



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

KWARTALNE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
MFO S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2026 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2026

Kożuszki Parcel, 20 maja 2026r.

<b>I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A.</b> .....	<b>5</b>
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ) .....	6
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ) .....	7
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W TYS. ZŁ) .....	8
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. ZŁ).....	9
<b>II. INFORMACJE OGÓLNE ORAZ OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>10</b>
2.1 INFORMACJE OGÓLNE.....	10
2.2 ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MFO S.A. ....	11
2.3 ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	11
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego</i> .....	11
<i>Założenie kontynuacji działalności gospodarczej</i> .....	11
<i>Istotne zasady rachunkowości</i> .....	11
Rzeczowe aktywa trwałe.....	11
Wartości niematerialne .....	12
Leasing .....	13
Zapasy .....	14
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	15
Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	15
Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	16
Kapitał własny .....	16
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania .....	16
Rezerwy na zobowiązania .....	16
Koszty finansowania zewnętrznego .....	17
Podatki dochodowe .....	17
Ujmowanie przychodów i kosztów .....	17
Ważne oszacowania i osądy.....	19
Korekty prezentacji, korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości .....	20
<b>III. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>21</b>
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ).....	21
<i>Nota 1 Wartości niematerialne</i> .....	21
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych za okres 3 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 31.03.2026.....	21
Nota 1.1.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 31.03.2026.....	21
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych za 2025 rok zakończony dnia 31.12.2025 roku .....	21
Nota 1.2.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 31.12.2025.....	22
Nota 1.3 Zestawienie wartości niematerialnych za okres 3 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 31.03.2025 .....	22
Nota 1.3.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 31.03.2025.....	22
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i> .....	23
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe .....	23
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 3 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 31.03.2026 .	23
Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za 2025 rok zakończony dnia 31.12.2025 roku.....	24
Nota 2.4 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 3 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 31.03.2025 .	24
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Zobowiązanie z tytułu użytkowania składników aktywów</i> 25	
<i>Nota 4 Zapasy</i> .....	26
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe</i> .....	26
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe- specyfikacja .....	26
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej .....	26
Nota 5.3 Ubezpieczenie należności handlowych. Odpis aktualizujący należności .....	26
Nota 5.4 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej.....	27
Nota 5.5 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego. Należności z tytułu faktoringu .....	27

Nota 5.5.1 Umowy faktoringowe.....	27
Nota 5.5.2 Faktoring pełny .....	27
<b>Nota 6 Środki pieniężne.....</b>	<b>28</b>
<b>Nota 7 Aktywa finansowe.....</b>	<b>28</b>
<b>Nota 8 Rozliczenia międzyokresowe czynne.....</b>	<b>29</b>
<b>Nota 9 Kapitał własny .....</b>	<b>30</b>
Nota 9.1 Struktura kapitału własnego .....	30
Nota 9.2 Akcjonariat .....	30
Nota 9.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego .....	30
Nota 9.4 Podział akcji.....	30
<b>Nota 10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....</b>	<b>31</b>
Nota 10.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej .....	31
Nota 10.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej.....	31
Nota 10.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....	31
<b>Nota 11 Zobowiązania finansowe .....</b>	<b>31</b>
<b>Nota 12 Kredyty.....</b>	<b>33</b>
Nota 12.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek .....	33
Nota 12.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy.....	33
Nota 12.3 Zobowiązania warunkowe. Gwarancje bankowe. Zabezpieczenie kredytów.....	34
Nota 12.4 Struktura kredytów wg terminów wymagalności.....	35
Nota 12.4.1 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2026 .....	35
Nota 12.4.2 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.12.2025 .....	35
Nota 12.4.3 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2025 .....	35
<b>Nota 13 Inne zobowiązania finansowe.....</b>	<b>35</b>
Nota 13.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu .....	35
Nota 13.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.03.2026.....	35
Nota 13.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2025.....	36
Nota 13.1.3 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.03.2025.....	36
Nota 13.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów na dzień bilansowy .....	36
Nota 13.3 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu.....	36
Nota 13.4 Akredytywy dokumentowe. Akredytywy importowe.....	36
Nota 13.5 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności.....	37
Nota 13.5.1 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2026 .....	37
Nota 13.5.2 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.12.2025 .....	37
Nota 13.5.3 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2025 .....	37
<b>Nota 14 Rezerwy na zobowiązania. Rozliczenia międzyokresowe bierne .....</b>	<b>38</b>
Nota 14.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	38
Nota 14.1.1 Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze.....	38
Nota 14.1.2 Pozostałe rezerwy .....	38
Nota 14.2 Rezerwy długoterminowe .....	38
<b>Nota 15 Dotacje rządowe. Rozliczenia międzyokresowe przychodów. ....</b>	<b>38</b>
Nota 15.1. Dotacje do aktywów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	39
Nota 15.2. Dotacje do przychodów.....	39
<b>Nota 16 Przychody i koszty działalności operacyjnej.....</b>	<b>39</b>
Nota 16.1 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej.....	39
Nota 16.2 Struktura rzeczowa przychodów działalności operacyjnej. Asortymenty działalności operacyjnej .....	39
Nota 16.2.1. Asortymenty działalności operacyjnej w 2026 roku.....	39
Nota 16.3 Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym. Zmiana stanu produktów. ....	40
<b>Nota 17 Pozostała działalność operacyjna .....</b>	<b>40</b>
Nota 17.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych .....	40
Nota 17.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych .....	40
<b>Nota 18 Działalność finansowa .....</b>	<b>40</b>

Nota 18.1 Specyfikacja przychodów finansowych .....	40
Nota 18.2 Specyfikacja kosztów finansowych.....	40
<b>Nota 19 Podatek dochodowy .....</b>	<b>41</b>
Nota 19.1 Podatek bieżący. Kalkulacja podatku dochodowego.....	41
Nota 19.2 Działalność na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.....	41
Nota 19.2 Podatek odroczony.....	42
Nota 19.2.1 Podatek odroczony- stan na 31.03.2026 .....	42
Nota 19.2.1 Podatek odroczony- stan na 31.12.2025 .....	42
Nota 19.2.2 Podatek odroczony- stan na 31.03.2025 .....	43
Nota 19.3 Nieutworzone aktywo z tytułu podatku odroczonego .....	43
<b>Nota 20 Zysk (strata) na akcję.....</b>	<b>44</b>
<b>Nota 21 Inne całkowite dochody.....</b>	<b>44</b>
<b>Nota 22 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz z zmianami w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>44</b>
<b>Nota 23 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....</b>	<b>44</b>
<b>Nota 24 Struktura zatrudnienia.....</b>	<b>44</b>
<b>Nota 25 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących.....</b>	<b>45</b>
<b>Nota 26 Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych .....</b>	<b>45</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>45</b>
1. Rok obrotowy.....	45
2. Waluta sprawozdawcza.....	45
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów .....	45
4. Zaokrąglenia .....	46
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego .....	46
6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	46
6.1. Kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi oraz salda rozrachunków na dzień 31.03.2026 .....	47
6.2. Kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi oraz salda rozrachunków na dzień 31.12.2025 .....	47
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym .....	47
8. Dywidendy .....	47
9. Zarządzanie ryzykiem .....	48
9.1. Ryzyko konkurencji .....	48
9.2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą.....	48
9.3. Ryzyko zmienności kursów walut.....	48
9.4. Ryzyko zmienności stóp procentowych .....	48
9.5. Ryzyko zmienności cen stali .....	48
9.6. Ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej .....	48
9.7. Ryzyko kredytowe .....	49
9.8. Ryzyko płynności.....	49
9.9. Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Emitenta .....	49
9.10. Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Bliskim Wschodzie. Wpływ konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie na działalność Emitenta.....	49
9.11. Analiza wrażliwości na ryzyko .....	50
9.12. Zarządzanie kapitałami .....	51
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta .....	51
11. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	51
12. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	51

**I. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A.**

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
<b>WYBRANE DANE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01.01.2026-31.03.2026</b>	<b>01.01.2025-31.03.2025</b>	<b>01.01.2026-31.03.2026</b>	<b>01.01.2025-31.03.2025</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	173 387	169 702	40 875	40 552
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 878	6 157	914	1 471
Zysk (strata) brutto	3 097	4 101	730	980
Zysk (strata) netto	2 429	3 481	573	832
Całkowite dochody ogółem	2 429	3 481	573	832
Średnioważona liczba akcji (szt.)	6 607 490	6 607 490	6 607 490	6 607 490
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/szt. lub EUR/szt.)	0,37	0,53	0,09	0,13
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (PLN/szt. lub EUR/szt.)	0,37	0,53	0,09	0,13
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 138	3	4 747	1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 697	-10 908	-872	-2 606
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 052	-2 438	-4 491	-583
<b>WYBRANE DANE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Stan na 31.03.2026</b>	<b>Stan na 31.12.2025</b>	<b>Stan na 31.03.2026</b>	<b>Stan na 31.12.2025</b>
Aktywa	634 413	590 303	147 902	139 660
Kapitał własny	324 914	322 485	75 748	76 297
Zobowiązania długoterminowe	109 322	103 558	25 487	24 501
Zobowiązania krótkoterminowe	200 176	164 260	46 668	38 862

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące zasady:

-poszczególne pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2026 roku – 4,2894 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku – 4,2267 PLN/EUR

-poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku – 4,2419 PLN/EUR oraz od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku – 4,1848 PLN/EUR.

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

**Kwartalne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Niebadane przez Biegłego Rewidenta	Badane przez Biegłego Rewidenta	Niebadane przez Biegłego Rewidenta
<b>AKTYWA</b>		<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>334 657</b>	<b>322 242</b>	<b>283 465</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2	288 200	275 341	237 356
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3	5 804	5 793	3 713
Pozostałe wartości niematerialne	1	40 632	41 086	42 395
Aktywa finansowe				
Inne należności długoterminowe				
Pożyczki				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.2	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	8	22	22	1
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>299 756</b>	<b>268 061</b>	<b>289 516</b>
Zapasy	4	138 911	125 546	110 903
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	111 488	89 745	111 053
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	186	186	0
Aktywa finansowe				
Pożyczki				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	46 684	48 944	61 839
Rozliczenia międzyokresowe	8	2 486	3 639	5 721
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>634 413</b>	<b>590 303</b>	<b>572 980</b>
<b>PASYWA</b>		<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>9</b>	<b>324 914</b>	<b>322 485</b>	<b>311 659</b>
Kapitał podstawowy	9	1 321	1 321	1 321
Kapitał z aktualizacji wyceny	9	14 789	14 789	10 520
Pozostałe kapitały	9	296 337	296 337	289 154
Zyski zatrzymane	9	10 038	-37	7 183
Zysk (strata) netto	9	2 429	10 075	3 481
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>109 322</b>	<b>103 558</b>	<b>81 328</b>
Kredyty i pożyczki	12	40 590	42 555	35 000
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.2	15 200	14 531	12 716
Rezerwy długoterminowe	14	311	311	239
Zobowiązania finansowe	11,13	29 589	22 272	8 715
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
Rozliczenia międzyokresowe	15	23 633	23 889	24 658
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>200 176</b>	<b>164 260</b>	<b>179 993</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	10	114 443	69 614	121 747
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12	32 741	43 196	31 251
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	0	0	0
Zobowiązania finansowe	11,13	46 860	46 253	22 919
Rezerwy krótkoterminowe	14	5 107	4 173	3 052
Rozliczenia międzyokresowe	15	1 025	1 025	1 025
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>634 413</b>	<b>590 303</b>	<b>572 980</b>

**Kwartalne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)**

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2026- 31.03.2026</b>	<b>01.01.2025- 31.03.2025</b>
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>16</b>	<b>173 387</b>	<b>169 702</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	16	169 986	167 732
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16	3 401	1 970
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>16</b>	<b>153 988</b>	<b>149 327</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16	150 888	147 836
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16	3 100	1 491
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>19 399</b>	<b>20 375</b>
I. Koszty sprzedaży	16	11 877	10 624
II. Koszty ogólnego zarządu	16	4 401	3 982
<b>D. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>3 121</b>	<b>5 769</b>
I. Pozostałe przychody operacyjne	17	857	406
II. Pozostałe koszty operacyjne	17	101	17
<b>E. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>3 878</b>	<b>6 157</b>
I. Przychody finansowe	18	1 282	158
II. Koszty finansowe	18	2 062	2 214
<b>F. Zysk (strata) brutto</b>		<b>3 097</b>	<b>4 101</b>
<b>G. Podatek dochodowy</b>	<b>19</b>	<b>669</b>	<b>620</b>
a) część bieżąca	19.1	0	0
b) część odroczone	19.2	669	620
<b>H. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>20</b>	<b>2 429</b>	<b>3 481</b>
<b>I. Inne całkowite dochody</b>	<b>21</b>		
<b>J. Inne całkowite dochody netto</b>			
<b>K. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>20</b>	<b>2 429</b>	<b>3 481</b>
Średnia liczba akcji		6 607 490	6 607 490
<b>Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)</b>	<b>20</b>	<b>0,37</b>	<b>0,53</b>

**Kwartalne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł)**

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
<b>I.Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>322 485</b>	<b>308 178</b>	<b>308 178</b>
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
<b>I.a.Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>322 485</b>	<b>308 178</b>	<b>308 178</b>
<b>1.Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 321</b>	<b>1 321</b>	<b>1 321</b>
1.1.Zmiany kapitału podstawowego:			
a)zwiększenie (z tytułu)			
-emisja akcji serii .. (wartość nominalna)			
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 321</b>	<b>1 321</b>	<b>1 321</b>
<b>2.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>14 789</b>	<b>10 519</b>	<b>10 519</b>
2.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny :			
a)zwiększenie (z tytułu)	0	5 271	0
-nadwyżka z przeszacowania środków trwałych	0	5 271	0
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	1 001	0
-podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych	0	1 001	0
-korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0
<b>2.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>14 789</b>	<b>14 789</b>	<b>10 519</b>
<b>3.Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>295 426</b>	<b>288 243</b>	<b>288 243</b>
3.1. Zmiany kapitału zapasowego:			
a)zwiększenie (z tytułu)	0	7 183	0
-podział zysku za lata ubiegłe	0	7 183	0
-"agio"- nadwyżka ponad wartość nominalną akcji serii ...			
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-pokrycie straty lat ubiegłych	0	0	0
<b>3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>295 426</b>	<b>295 426</b>	<b>288 243</b>
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>911</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych :			
a)zwiększenie (z tytułu)			
b)zmniejszenie (z tytułu)			
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>911</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
<b>5. Zyski zatrzymane na początek okresu</b>	<b>10 038</b>	<b>7 183</b>	<b>7 186</b>
<b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>10 038</b>	<b>7 183</b>	<b>7 186</b>
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów lat ubiegłych			
<b>5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>			
a)zwiększenie (z tytułu)			
-zyski aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych			
-korekty błędów lat ubiegłych			
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	7 186	
-przekazanie zysku na kapitał zapasowy	0	7 186	
-dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>10 038</b>		<b>7 186</b>
<b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
a)zwiększenie (z tytułu)		-37	
-straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych		-37	
b)zmniejszenie (z tytułu)		-3	
-pokrycie kapitałem zapasowym		-3	
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>-37</b>	<b>-3</b>
<b>5.7. Zyski zatrzymane na koniec okresu</b>	<b>10 038</b>	<b>0</b>	<b>7 186</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>2 429</b>	<b>10 075</b>	<b>3 481</b>
a) zysk netto	2 429	10 075	3 481
b)strata netto	0	0	0
<b>II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>324 914</b>	<b>322 485</b>	<b>311 659</b>

Dane finansowe, jeśli nie wskazano inaczej zaprezentowane zostały w tys. zł.

**Kwartalne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 097</b>	<b>4 101</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>17 041</b>	<b>-4 098</b>
1. Amortyzacja	3 058	2 254
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-351	-42
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 026	838
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	40	2
5. Zmiana stanu rezerw	934	96
6. Zmiana stanu zapasów	-13 365	-22 924
7. Zmiana stanu należności	-21 743	-31 414
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	45 544	49 193
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	898	-2 100
10. Inne korekty	0	0
<b>III Gotówka z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>20 138</b>	<b>3</b>
11. Zapłacony podatek dochodowy	0	0
<b>IV Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>20 138</b>	<b>3</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>9</b>	<b>687</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	687
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II Wydatki</b>	<b>3 706</b>	<b>11 595</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 706	11 595
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym :	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>	<b>-3 697</b>	<b>-10 908</b>
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 016</b>	<b>1 019</b>
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	336	828
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	680	191
<b>II. Wydatki</b>	<b>20 068</b>	<b>3 457</b>
1. Nabycie akcji własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	12 757	1 667
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	362	210
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 924	742
8. Odsetki	2 026	838
9. Inne wydatki finansowe	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>	<b>-19 052</b>	<b>-2 438</b>
<b>D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIV+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>-2 611</b>	<b>-13 342</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-2 260</b>	<b>-13 300</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	351	42
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU (bez wyceny bilansowej)</b>	<b>49 257</b>	<b>75 332</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+I-D) (bez wyceny bilansowej)</b>	<b>46 646</b>	<b>61 990</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania (subkonto VAT)	7 215	3 183

## II. Informacje ogólne oraz opis przyjętych zasad rachunkowości

Prezentowane informacje finansowe MFO S.A. obejmują sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 31.03.2026 wraz z danymi porównawczymi za okres 3 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 31.03.2025 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Emitenta jest złoty polski (PLN). Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej są prezentowane w tysiącach złotych.

Zaprezentowane sprawozdanie finansowe nie zostało poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

### 2.1 Informacje Ogólne

Nazwa:	MFO S.A.
Forma Prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Kożuszki Parcel 70A, 96-500 Sochaczew, Polska
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 Karolina Rychter- Członkini Rady Nadzorczej Izabela Turczyńska-Buszan – Członkini Rady Nadzorczej Marcin Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej Tomasz Mróz – Członek Rady Nadzorczej
W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.	
Notowania na rynku regulowanym:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA Symbol GPW – MFO; kod ISIN – PLMFO0000013, PLMFO0000054 Rynek podstawowy 5 PLUS; Indeksy – WIG oraz WIG-Poland

## **2.2 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego MFO S.A.**

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 20 maja 2026r. Właściciele jednostki lub inne osoby nie mają prawa do wprowadzania zmian w sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

## **2.3 Zasady (polityki) rachunkowości**

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 6 czerwca 2025 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, Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki MFO S.A. za okres od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku oraz wyniku finansowego za ten okres.

Niniejsze kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w wersji skróconej i nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską. Niniejsze kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za 2025 rok.

Sprawozdanie Finansowe zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### **Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmnieszonym istotnie zakresie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę.

### **Istotne zasady rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego Kwartalne skrócone go sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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 użytkowania 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 (grunty i budynki).

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

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przy uwzględnieniu następujących okresów ekonomicznej użyteczności:

Grunty	Nie podlegają amortyzacji
PWuG	max. 99 lat
Budynki i budowle	10 lat -80 lat
Maszyny i urządzenia	3 lata- 30 lat
Środki transportu	5 lat - 20 lat
Pozostałe środki trwałe	4 lat-20 lat

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

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 3-5 lat i dokonuje wyceny na podstawie operatów szacunkowych przeprowadzonych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, co jest zgodne z punktem 34 MSR 16. Ostatnie przeszacowanie miało miejsce w roku 2024 roku dla zakładu w Kożuszkach oraz 2025 roku dla nowego zakładu w Boryszewie.

### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne wykazywane są według ceny nabycia. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przy uwzględnieniu następujących okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych:

- koszty prac rozwojowych –5 lat ( wyjątek stanowią powstałe w wyniku prac rozwojowych prototypowe linie produkcyjne, których okres użytkowania wynosi 30 lat, zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności stosowanym dla linii produkcyjnych),
- licencje na programy komputerowe – 2-10 lat,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne – 2 lata.

Składnik wartości niematerialnych może być nabyty lub wytworzony we własnym zakresie, ale jest ujmowany tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika.

Aby ocenić, czy składnik wartości niematerialnych wytworzony przez jednostkę spełnia kryteria dotyczące ujmowania, jednostka dzieli proces powstawania aktywów na:

- a) etap prac badawczych; oraz
- b) etap prac rozwojowych.

Nie ujmuje się żadnego składnika wartości niematerialnych, powstałego w wyniku prac badawczych. Nakłady poniesione na prace badawcze ujmuje się w kosztach w momencie ich poniesienia.

W ramach wartości niematerialnych wykazywane są również koszty niezakończonych prac rozwojowych czyli koszty wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie (głównie: projekty współfinansowane z UE). Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie obejmuje nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo (wynagrodzenia, koszty zewnętrzne oraz koszty operacyjne) a także koszty pośrednio związane. Koszty niezakończonych prac rozwojowych ewidencjonuje się na kontach 64.

Na koniec każdego roku obrotowego 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.

Koszty niezakończonych prac rozwojowych poddawane są coKwartalne skrócone mu testowi na utratę wartości bez względu na wystąpienie lub nie przesłanek z tytułu utraty wartości. Straty z tytułu wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

## Leasing

Jednostka ujmuje leasingi zgodnie z MSSF 16 „Leasing”.

W momencie zawarcia umowy jednostka ocenia czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Przez leasing należy rozumieć umowę lub część umowy, w której następuje przekazanie prawa do użytkowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie. Ocena polega na sprawdzeniu czy w ramach umowy następuje przekazanie prawa sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, to znaczy czy przez cały okres użytkowania jednostka:

- ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (element korzyści)
- ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów (element władzy).

Składnik aktywów musi być zidentyfikowany. Jeśli nie ma zidentyfikowanego składnika aktywów – nie ma leasingu. Składnik aktywów będący przedmiotem leasingu może być zidentyfikowany:

- poprzez wyraźne określenie w umowie lub
- w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia do użytkowania leasingobiorcy.

Okres leasingu:

Poprawne określenie okresu leasingu jest kluczowe dla identyfikacji leasingu krótkoterminowego (<12 miesięcy) oraz dla wyceny zobowiązania z tytułu leasingu i składnika aktywów (jak długo będzie trwał i ile pojawi się płatności). Okres leasingu to nieodwoływalny okres obowiązywania umowy leasingu obejmujący łącznie:

- możliwe okresy przedłużenia umowy leasingu, jeżeli leasingobiorca ma uzasadnioną pewność, że skorzysta z tej opcji oraz
- możliwe okresy wypowiedzenia umowy leasingu, jeżeli leasingobiorca ma uzasadnioną pewność, że nie skorzysta z tej opcji.

Okres leasingu rozpoczyna się w dacie rozpoczęcia czyli w dacie, w której leasingodawca udostępnia składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę (np. data odbioru lokalu i przekazania kluczy, mimo, że data zawarcia umowy leasingu jest wcześniejsza). Data rozpoczęcia leasingu może być jednocześnie datą początkową leasingu lub datą późniejszą. Data początkowa leasingu to wcześniejsza z dwóch dat: zawarcia umowy leasingowej lub zobowiązania się do przestrzegania zasadniczych postanowień leasingu. Okres leasingu obejmuje także ewentualne okresy beczynszowe przyznane leasingobiorcy.

Ujęcie i prezentacja leasingu:

W dacie rozpoczęcia leasingu leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Początkowo składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniany jest według kosztu. Na koszt ten składają się:

- kwota początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe
- wszelkie początkowe bezpośrednie koszty poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy
- szacunek kosztów, które ma obowiązek ponieść leasingobiorca w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca bądź samego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Początkowo zobowiązanie z tytułu leasingu wyceniane jest w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz uwzględniającego korektę o jakiegokolwiek aktualizacje wartości zobowiązania leasingowego. W dacie rozpoczęcia leasingu zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty na ten dzień. Zobowiązanie leasingowe obejmuje następujące płatności:

- stałe opłaty leasingowe (tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe), pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia leasingu;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w okresie leasingu uwzględniono, że leasingobiorca skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu.

Dla celów zarządczych jak również z perspektywy swojej działalności, Spółka wyszczególnia dwie kategorie umów leasingu:

- a) umowy, w wyniku których następuje przeniesienie na nią znaczących praw i korzyści związanych z użytkowanym składnikiem, tak jakby była jego właścicielem (klasyczne umowy leasingowe) oraz
- b) pozostałe umowy leasingowe (umowy najmu traktowane jako prawo z tytułu użytkowania).

Skutki zawartych umów są wykazywane w różnych pozycjach bilansowych (po stronie aktywów: w rzeczowych aktywach trwałych (Nota 2) lub jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania (Nota 3), drugostronnie jako zobowiązania finansowe (zobowiązanie z tytułu leasingu (Nota 13.1) oraz zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów (Nota 13.2).

Spółka stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

### Zapasy

Zapasy obejmują surowce zużywane w procesie produkcyjnym, produkty gotowe oraz produkcję w toku. Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (innych niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Na koszty przetworzenia zapasów składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak bezpośrednia robocizna. Składają się na nie także systematycznie przypisane, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji, poniesione przy przetwarzaniu materiałów na gotowe dobra. Stałymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które pozostają stosunkowo niezmiennie niezależnie od wielkości produkcji, takie jak koszty amortyzacji i utrzymania budynków i wyposażenia fabryki oraz produkcyjne (fabryczne) koszty zarządzania i administracji. Zmiennymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które zmieniają się bezpośrednio lub prawie bezpośrednio wraz ze zmianą wielkości produkcji, takie jak pośrednie koszty materiałów i robocizny. Dla celów przypisania stałych pośrednich kosztów produkcji do kosztów przetworzenia zapasów przyjmuje się normalną zdolność produkcyjną urządzeń produkcyjnych.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów ustala się z zastosowaniem metody "pierwsze weszło, pierwsze wyszło" (FIFO).

W przypadku gdy cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie być możliwe do odzyskania, jeżeli zapasy zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność lub jeśli spadły ich ceny sprzedaży - Spółka dokonuje stosownego odpisu aktualizującego. Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych- w przypadku zapasów niepełnowartościowych lub poprzez pogrupowanie podobnych pozycji zapasów – w przypadku zapasów pełnowartościowych. Odpis dokonywany jest w koszty okresu, koszty operacyjne własne sprzedaży.

Wartości materiałów i innych surowców przeznaczonych do wykorzystania w procesie produkcji zapasów nie odpisuje się do kwoty niższej od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jeżeli oczekuje się, że wyroby gotowe, do produkcji których będą wykorzystane, zostaną sprzedane w wysokości ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub powyżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Jeżeli jednak spadek cen materiałów wskazuje na to, że cena nabycia lub koszt wytworzenia wyrobów gotowych będą wyższe od wartości netto możliwej do uzyskania, wartość materiałów odpisuje się do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

Szacunki wartości netto możliwej do uzyskania opierają się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie sporządzania szacunków, co do przewidywanej kwoty możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów. Szacunki te uwzględniają wahania cen oraz kosztów, odnoszące się bezpośrednio do zdarzeń mających miejsce po zakończeniu okresu w stopniu, w jakim zdarzenia te potwierdzają warunki istniejące na koniec okresu. W przypadku zapasów wyrobów gotowych szacunki wartości netto możliwej do uzyskania opierają się na cenach

sprzedaży lub marżach bądź narzutach faktycznie osiągniętych na sprzedaży przez Spółkę w okresie po dniu bilansowym. W przypadku zapasów materiałów surowców do produkcji ich średnia cena na magazynie jest konfrontowana z prognozowanymi referencyjnymi wskaźnikami cen stali publikowanymi przez branżowe stowarzyszenia i wywiadownie analityczne.

Spółka dokonuje odpisów na koniec każdego kwartału. W każdym kolejnym okresie dokonuje się nowego oszacowania wartości netto możliwej do uzyskania. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, ujmuje się jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

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

Należności handlowe oraz pozostałe zaliczane są do grupy aktywów finansowych i na dzień bilansowy wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Zgodnie z treścią MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, w momencie początkowego ujęcia należności handlowe wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Wartość ta określana jest na podstawie ceny transakcji lub (w przypadku braku możliwości określenia tej ceny) zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych otrzymanych płatności.

Po początkowym ujęciu należności handlowe wycenia się, w zamortyzowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, Spółka dokonuje oszacowania oczekiwanej straty kredytowej z tytułu składników aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu i tworzy odpis aktualizujący. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych. Odpisy aktualizujące należności, zależnie od rodzaju danej należności, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Na dzień powstania należności w walucie obcej są wyceniane według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania należności (wystawienia faktury). Na dzień bilansowy należności w walucie obcej wyceniane są według średniego 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 6 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia.

Spółka klasyfikuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości ustalonych zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

Na dzień bilansowy aktywa wyrażone w walucie obcej przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez NBP.

W ciągu roku obrotowego wpływy i wypływy z rachunku walutowego są wyceniane według następujących zasad:

- w przypadku zrealizowanej sprzedaży lub zakupu waluty ewidencja odbywa się według kursu kupna lub sprzedaży użytego do tej transakcji,
- w sytuacji gdy nie dochodzi do nabycia lub sprzedaży waluty wycena wpływów na rachunek walutowy bankowy i wypływów z tego rachunku odbywa się poprzez zastosowanie średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień transakcji,
- kolejność wyceny rozchodu środków pieniężnych w walucie obcej na rachunkach walutowych i w kasach walutowych odbywa się według metody FIFO.

#### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one więcej niż jednego okresu sprawozdawczego, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów.

Rozliczenia międzyokresowe czynne wyceniane są w wartości nabycia pomniejszonej o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości oraz rozliczane w czasie metodą liniową. Zaliczane są do nich, m.in.:

- opłacone z góry świadczenia, takie jak prenumerata, ubezpieczenia, czynsze i dzierżawy – rozliczane metodą liniową;
- podatek od nieruchomości, opłata roczna za wieczyste użytkowanie gruntów – rozliczane metodą liniową;
- nakłady na nabycie i wdrożenie oprogramowań – rozliczane w dniu przyjęcia do użytkowania.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów tworzone są na zobowiązania wynikające z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, w szczególności:

- z tytułu niewykorzystanych urlopów (wyliczone dla pracowników na koniec każdego kwartału w oparciu o faktyczną ilość dni niewykorzystanych urlopów na koniec każdego kwartału)
- z tytułu rezerw na premie dla pracowników ( w tym także premia Zarządu),
- z tytułu rezerw na nagrody,
- a także z tytułu rezerw na pozostałe koszty związane bezpośrednio z działalnością operacyjną Spółki.

W pozycji rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe Spółka prezentuje koszty, których aktywowanie kończy się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. W pozycji tej ujęte są:

- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych (również dotacje rządowe zgodnie z MSR 20), w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych (wartości niematerialne) – 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.
- zaliczki i przedpłaty na świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych (prezentowane w bilansie w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania”);
- otrzymane wpłaty lub zafakturowane z góry należności za świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych – zalicza się do nich przede wszystkim: otrzymane z góry czynsze, dzierżawy oraz inne zapłaty pobrane z góry, rozliczane w równych ratach w okresach miesięcznych przez okres trwania umowy;

Spółka prezentuje rozliczenia międzyokresowe w sprawozdaniu w podziale na część krótko- i długoterminową.

#### **Kapitał własny**

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej.

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

Do pozycji „Zyski i straty lat ubiegłych” odnosi się skutki istotnych błędów lat poprzednich oraz zyski/straty aktuarialne (MSR 19).

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

Ewidencja zobowiązań prowadzona jest z podziałem na poszczególne tytuły zobowiązań. W sprawozdaniu finansowym prezentowane są zobowiązania z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe. Jako zobowiązania długoterminowe są ujmowane 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 (jako zobowiązania niezawierające elementu finansowania) są wyceniane na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania długoterminowe są dyskontowane i wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

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

#### **Rezerwy na zobowiązania**

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

Rezerwy na zobowiązania związane bezpośrednio z działalnością operacyjną Spółki (min. wynikające z obowiązku wykonania świadczeń na rzecz pracowników) stanowią Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów (opisane w pkt. "Rozliczenia międzyokresowe kosztów").

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego opisano poniżej w pkt. Podatki dochodowe.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze, tj. odprawy emerytalne i rentowe jest przeprowadzana zgodnie z metodologią aktuarialną przy pomocy aktuarium na koniec każdego roku obrotowego. Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach, koszty odsetek w ciężar kosztów finansowych, a koszty zatrudnienia w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej. Spółka nie udziela gwarancji i poręczeń, toteż nie zawiązuje z tego tytułu rezerw.

### **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 oraz factoringu 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.

### **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.

Spółka kompensuje aktywo i rezerwę na podatek odroczony z tytułu leasingu finansowego oraz prawa do użytkowania, co prezentowane jest w pozycji „Rezerwa z tytułu podatku odroczonego”- Nota 19. Pozostałe elementy rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w „Sprawozdaniu z sytuacji finansowej” oddzielnie.

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

Spółka generuje przychody powstające z prowadzonej działalności operacyjnej, przede wszystkim ze sprzedaży wyprodukowanych profili stalowych. Wysokość przychodów, ustala się według wartości godziwej zapłaty, otrzymanej bądź należnej ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty.

Spółka ujmuje przychody z umów z klientami stosując zasady MSSF 15, uwzględniając model 5 kroków w odniesieniu do pojedynczych umów:

1. 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.

#### 2. 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.

#### 3. 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.

#### 4. 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.

#### 5. 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 następuje jednorazowo (w danym momencie), gdy spełnione są następujące przesłanki:

- Jednostka przekazała klientowi aktywa w fizyczne posiadanie;
- Jednostka ma prawo żądać zapłaty za aktywa;
- Klient zaakceptował aktywa;
- Klient posiada znaczące ryzyko i korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów;
- Klient ma tytuł prawny do aktywów.

Do identyfikacji momentu przekazania składnika aktywów oraz przejścia własności, korzyści i ryzyk związanych z tym składnikiem – jednostka stosuje definicje zawarte w normie INCOTERMS. Informacja o zastosowanych warunkach INCOTERMS zawarta jest w zamówieniu i potwierdzona na fakturze sprzedażowej. W przypadku braku zastrzeżenia umownego stosowane są warunki INCOTERMS przewidziane w OWS Spółki, które określają ogólne warunki sprzedaży.

Spółka posiada polisę ubezpieczenia należności handlowych w Towarzystwie Ubezpieczeń Euler Hermes S.A., dzięki której uzyskuje ochronę na wypadek niewypłacalności kontrahentów. Dla każdego kontrahenta jest ustalany indywidualny limit kredytowy. Zgodnie z wewnętrznymi regulacjami w przypadku umów z kontrahentami, którzy posiadają limit kupiecki, Spółka stosuje odroczone terminy płatności. Płatności z odroczonym terminem stają się wymagalne w ciągu 7,14,21-30,45 lub 60 dni od daty wystawienia faktury. W przypadku kontrahentów nieposiadających ubezpieczenia wymagana jest przedpłata przed rozpoczęciem realizacji zamówienia.

Wynagrodzenie określone w umowie z kontrahentem może obejmować kwoty stałe oraz kwoty zmienne. Zmienna część wynagrodzenia dotyczy w szczególności udzielanych rabatów (rabaty po transakcyjne oraz skonta). W celu wzmocnienia długoterminowych relacji biznesowych, Spółka w uzasadnionych ekonomicznie przypadkach może stosować przy sprzedaży warunkowe rabaty okresowe (Kwartalne lub Kwartalne skrócone). Udzielone rabaty są efektem indywidualnych ustaleń z konkretnym odbiorcą, a warunki rabatowania są ściśle określone w wewnętrznych regulacjach Spółki. Rabaty są wyliczane od wartości zrealizowanej sprzedaży z danego okresu przy spełnieniu innych dodatkowych warunków (w szczególności: terminowe płatności czy próg minimalny zrealizowanego obrotu). Dodatkowo, w przypadku kontrahentów z dobrą historią płatniczą - Spółka może udzielić skonta, tj. rabatu za przedterminową płatność. Zgodnie z praktyką rynkową jest to rabat w wysokości 1-4% wartości faktury i dotyczy w szczególności odbiorców zagranicznych. Jeżeli jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części skumulowanych przychodów w przyszłości, Spółka uwzględnia kwoty wynagrodzenia zmiennego w cenie transakcyjnej (w przychodach).

W spółce nie występują zobowiązania do zryczaśnięcia zwrotów.

### Koszty działalności operacyjnej

Ewidencja 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.

Spółka prezentuje koszty działalności operacyjnej w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym.

Stosowany wariant kalkulacyjny przypisuje przychodom koszty wytwarzania do rozdystrybuowanych już produktów wraz z kosztami sprzedaży oraz ogólnego zarządu.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów jest to iloczyn ilości sprzedanych produktów przez jednostkowy koszt ich wytworzenia. Koszt wytworzenia obejmuje koszty dające się bezpośrednio przypisać do danego produktu oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym produktem. Koszty bezpośrednie obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, koszty przetworzenia związane bezpośrednio z produkcją i inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do odpowiedniej postaci, w jakiej znajdują się w momencie wyceny. Do uzasadnionej części kosztów pośrednich zaliczasz zaś zmienne koszty pośrednie produkcji oraz część pośrednich kosztów stałych produkcji, które odpowiadają normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Koszty sprzedaży, związane są przede wszystkim ze sprzedażą produktów gotowych (m.in. koszty transportu).

Koszty zarządu, związane są z zarządzaniem i administracją przedsiębiorstwem oraz są to różnego rodzaju koszty ogólne dotyczące jednostki jako całości (m.in. koszty ubezpieczeń, ochrona mienia, bezpieczeństwo i higiena pracy).

### Segmenty działalności operacyjnej

Spółka nie wyodrębnia segmentów działalności operacyjnej w rozumieniu MSSF 8 ponieważ dla celów zarządczych nie wyodrębnia i nie gromadzi informacji finansowych dla żadnych segmentów. Dokonywane są jedynie analizy w podziale na sprzedawany asortyment (profile okienne, profile specjalne, profile GK oraz profile spawane) oraz w podziale na obszar geograficzny (kraj oraz eksport (w tym UE)).

Podział na poszczególne asortymenty, który jednocześnie stanowi strukturę rzeczową przychodów i kosztów działalności operacyjnej przedstawia Nota 16.

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są przychody i koszty tylko pośrednio związane z operacyjną (podstawową) działalnością jednostki. W szczególności w pozycji tej będą ujmowane zyski bądź straty na sprzedaży środków trwałych oraz wartości niematerialnych, odpisy (oraz ich ewentualne odwrócenie) aktualizujące wartość należności handlowych, dotacje rządowe, odszkodowania, kary, grzywny, darowizny.

Do przychodów finansowych zaliczane są m.in.: odsetki naliczone, otrzymane; umorzone odsetki od zobowiązań; nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Do kosztów finansowych zaliczane są m.in.: odsetki i prowizje naliczone, zapłacone; umorzone należności związane z działalnością finansową oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

### **Ważne oszacowania i osądy**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, (w konsekwencji kosztów oraz przychodów). Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może docelowo różnić się od wartości szacunkowej. Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSR. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana. W niektórych istotnych kwestiach (zaznaczonych poniżej) Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

Główne założenia i szacunki w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów, w szczególności:
  - odpis aktualizujący wartość zapasów,
  - odpis aktualizujący wartość należności,
- rabatów należnych od dostawców, liczonych od zrealizowanych obrotów, pomniejszających zapasy oraz koszty zużytych materiałów,
- rabatów dla odbiorców, które Spółka zamierza udzielić odbiorcom w ramach minionego okresu, korygujących przychód z działalności operacyjnej okresu, którego dotyczą,
- wartość rezerwy na ewentualne zwroty korygujące przychód z działalności operacyjnej okresu, którego dotyczą,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerwy na odprawy emerytalne ( wycena dokonywana jest przez niezależnego aktuarusza),
- wartości rezerwy na świadczenia pracownicze (w tym: niewykorzystane urlopy, premie)
- wartości rezerwy na pozostałe koszty, niezafakturowane w okresie bilansowym,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy,
- 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 3-5 lat i wyceniane są na podstawie wycen/operatów szacunkowych przeprowadzonych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, co jest zgodne z punktem 34 MSR 16.

**Korekty prezentacji, korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała korekty prezentacji, korekty błędów ani zmian zasad rachunkowości

### III. Inne informacje objaśniające

#### Noty objaśniające (w tys. zł)

#### Nota 1 Wartości niematerialne

##### Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych za okres 3 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 31.03.2026

Pozycja:	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe oraz licencje	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2026		48 963	2 241	51 204
Zwiększenia:		0	0	0
Nabycie		0	0	0
Zmniejszenia:		0	0	0
Likwidacja		0	0	0
Wartość brutto na 31.03.2026		48 963	2 241	51 204
Umorzenie na 01.01.2026		8 086	2 031	10 118
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy		414	41	455
Umorzenie na 31.03.2026		8 500	2 072	10 572
Wartość netto na 01.01.2026		40 876	210	41 086
Wartość netto na 31.03.2026		40 462	169	40 632

##### Nota 1.1.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 31.03.2026

Nazwa Projektu [opis zakończonych prac rozwojowych]	Wartość bilansowa	Amortyzacja za okres sprawozdawczy	Planowany okres amortyzacji
POIR.01.01.01-00-0387/15 "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji"	22 348	238	do 2049-07-31
POIR.01.01.01-00-0825/17 "Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczony dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej"	18 115	176	do 2053-01-30
razem	40 462	414	

##### Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych za 2025 rok zakończony dnia 31.12.2025 roku

Pozycja:	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe oraz licencje	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2025		48 963	2 147	51 109
Zwiększenia:		0	95	95
Nabycie		0	95	95
Zmniejszenia:		0	0	0
Likwidacja		0	0	0
Wartość brutto na 31.12.2025		48 963	2 241	51 204
Umorzenie na 01.01.2025		6 431	1 831	8 262
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy		1 655	200	1 856
Umorzenie na 31.12.2025		8 086	2 031	10 118

Wartość netto na 01.01.2025		42 532	315	42 847
Wartość netto na 31.12.2025		40 876	210	41 086

Na dzień bilansowy 31.12.2025 dokonano weryfikacji zakończonych prac rozwojowych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36 – nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

#### Nota 1.2.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 31.12.2025

Nazwa Projektu [opis zakończonych prac rozwojowych]	Wartość bilansowa	Amortyzacja za okres sprawozdawczy	Planowany okres amortyzacji
POIR.01.01.01-00-0387/15 "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji"	22 586	953	do 2049-07-31
POIR.01.01.01-00-0825/17 "Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonego dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej"	18 291	702	do 2053-01-30
razem	40 876	1 655	

#### Nota 1.3 Zestawienie wartości niematerialnych za okres 3 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 31.03.2025

Pozycja:	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe oraz licencje	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2025		48 963	2 147	51 109
Zwiększenia:		0	16	16
Nabycie		0	16	16
Zmniejszenia:		0	0	0
Likwidacja		0	0	0
Wartość brutto na 31.03.2025		48 963	2 163	51 126
Umorzenie na 01.01.2025		6 431	1 831	8 262
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy		414	55	469
Umorzenie na 31.03.2025		6 845	1 886	8 731
Wartość netto na 01.01.2025		42 532	315	42 847
Wartość netto na 31.03.2025		42 118	277	42 395

#### Nota 1.3.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 31.03.2025

Nazwa Projektu [opis zakończonych prac rozwojowych]	Wartość bilansowa	Amortyzacja za okres sprawozdawczy	Planowany okres amortyzacji
POIR.01.01.01-00-0387/15 "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji"	23 301	238	do 2049-07-31
POIR.01.01.01-00-0825/17 "Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonego dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej"	18 817	176	do 2053-01-30
razem	42 118	414	

**Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe****Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe**

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>288 200</b>	<b>275 341</b>	<b>237 356</b>
1. Środki trwałe	<b>273 111</b>	<b>259 465</b>	<b>148 028</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	14 982	15 016	13 682
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	143 934	144 400	61 332
c) urządzenia techniczne i maszyny	110 603	96 227	69 886
d) środki transportu	2 374	2 582	2 462
e) inne środki trwałe	1 217	1 240	666
2. Środki trwałe w budowie	9 747	11 662	83 951
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	5 342	4 213	5 377

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone. Informacja o zabezpieczeniach znajduje się w Nocie 12.3.

Koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w okresie sprawozdawczym wynoszą 277 TPLN. Stopa kapitalizacji zastosowana do ustalenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego wyniosła 5,35%.

**Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 3 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 31.03.2026**

Pozycja:	Grunty (w tym PWUG)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na BO</b>	15 465	151 442	125 934	5 337	1 915	300 093	11 662	311 755
<b>Zwiększenia:</b>	0	25	15 892	98	5	16 020	1 344	17 364
nowy leasing	0	0	12 143	0	0	12 143	0	12 143
zakupy	0	25	490	0	5	520	1 344	1 864
przeszacowanie do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	0	3 259	0	0	3 259	0	3 259
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	0	98	0	98	0	98
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	126	174	0	300	3 259	3 559
sprzedaż	0	0	0	76	0	76	0	76
likwidacja	0	0	126	0	0	126	0	126
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	3 259	3 259
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	0	98	0	98	0	98
<b>Wartość brutto na BZ</b>	15 465	151 467	141 700	5 261	1 920	315 813	9 747	325 560
<b>Umorzenie na BO</b>	449	7 042	29 707	2 755	675	40 628	0	40 628
<b>Zwiększenia:</b>	34	491	1 467	208	28	2 228	0	2 228
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	34	491	1 467	208	28	2 228	0	2 228
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	78	76	0	153	0	153
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	78	76	0	153	0	153
<b>Umorzenie na BZ</b>	483	7 533	31 096	2 887	703	42 702	0	42 702
<b>Wartość netto na BO</b>	15 016	144 400	96 227	2 582	1 240	259 465	11 662	271 127
<b>Wartość netto na BZ</b>	14 982	143 934	110 603	2 374	1 217	273 111	9 747	282 858

**zaliczka na ŚT w budowie 5 342**

**Razem ŚT netto na 31.12.2025 288 200**

<b>Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):</b>	<b>31.03.2026</b>
Własne ( w tym środki trwałe w budowie)	238 367
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	44 492

Zaliczki na środki trwałe w budowie	<b>5 342</b>
razem	<b>288 200</b>

Na kwotę 44.492 TPLN składają się środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu, dzierżawy, najmu, które dla celów zarządczych zidentyfikowano jako te, w wyniku których następuje przeniesienie na jednostkę znaczących praw i większości korzyści związanych z użytkowanym składnikiem, tak jakby była jego właścicielem.

### Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za 2025 rok zakończony dnia 31.12.2025 roku

Pozycja:	Grunty (w tym PWUG)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na BO</b>	14 040	66 989	95 604	4 765	1 250	182 649	78 134	260 782
<b>Zwiększenia:</b>	1 425	84 453	30 690	2 324	666	119 557	15 373	134 931
nowy leasing	0	0	19 418	1 604	0	21 022	0	21 022
zakupy	0	6 318	3 725	25	658	10 725	15 373	26 098
przeszacowanie do wartości godziwej	1 425	3 747	90	0	8	5 271	0	5 271
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	74 388	7 457	0	0	81 845	0	81 845
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	0	695	0	695	0	695
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	361	1 752	0	2 113	81 845	83 958
sprzedaż	0	0	0	1 057	0	1 057	0	1 057
likwidacja	0	0	361	0	0	361	0	361
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	81 845	81 845
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	0	695	0	695	0	695
<b>Wartość brutto na BZ</b>	15 465	151 442	125 934	5 337	1 915	300 093	11 662	311 755
<b>Umorzenie na BO</b>	330	5 476	25 125	2 242	573	33 746	0	33 746
<b>Zwiększenia:</b>	120	1 566	4 829	843	102	7 460	0	7 460
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	120	1 566	4 829	843	102	7 460	0	7 460
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	247	331	0	578	0	578
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	247	331	0	578	0	578
<b>Umorzenie na BZ</b>	449	7 042	29 707	2 755	675	40 628	0	40 628
<b>Wartość netto na BO</b>	13 711	61 513	70 480	2 523	677	148 903	78 134	227 037
<b>Wartość netto na BZ</b>	15 016	144 400	96 227	2 582	1 240	259 465	11 662	271 127

**zaliczka na ŚT w budowie 4 213**

**Razem ŚT netto na 31.12.2025 275 341**

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	31.12.2025
Własne ( w tym środki trwałe w budowie)	238 303
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	32 825
Zaliczki na środki trwałe w budowie	<b>4 213</b>
razem	<b>275 341</b>

Na kwotę 32.825 TPLN składają się środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu, dzierżawy, najmu, które dla celów zarządczych zidentyfikowano jako te, w wyniku których następuje przeniesienie na jednostkę znaczących praw i większości korzyści związanych z użytkowanym składnikiem, tak jakby była jego właścicielem.

### Nota 2.4 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 3 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 31.03.2025

Pozycja:	Grunty (w tym PWUG)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na BO</b>	14 040	66 989	95 604	4 765	1 250	182 649	78 134	260 782
<b>Zwiększenia:</b>	0	29	540	892	9	1 471	6 147	7 618

nowy leasing	0	0	0	790	0	790	0	790
zakupy	0	29	210	0	9	249	6 147	6 396
przeszacowanie do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	0	330	0	0	330	0	330
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	0	102	0	102	0	102
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	122	789	0	911	330	1 241
sprzedaż	0	0	0	687	0	687	0	687
likwidacja	0	0	122	0	0	122	0	122
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	330	330
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	0	102	0	102	0	102
<b>Wartość brutto na BZ</b>	14 040	67 019	96 023	4 868	1 259	183 209	83 951	267 160
<b>Umorzenie na BO</b>	330	5 476	25 125	2 242	573	33 746	0	33 746
<b>Zwiększenia:</b>	28	210	1 094	201	20	1 555	0	1 555
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	28	210	1 094	201	20	1 555	0	1 555
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	82	38	0	119	0	119
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	82	38	0	119	0	119
<b>Umorzenie na BZ</b>	358	5 686	26 138	2 406	593	35 181	0	35 181
<b>Wartość netto na BO</b>	13 711	61 513	70 480	2 523	677	148 903	78 134	227 037
<b>Wartość netto na BZ</b>	13 682	61 332	69 886	2 462	666	148 028	83 951	231 979

zaliczka na ŚT w budowie 5 377

Razem ŚT netto na 31.03.2025 237 356

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	31.03.2025
Własne ( w tym środki trwałe w budowie)	218 129
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	13 850
Zaliczki na środki trwałe w budowie	5 377
razem	237 356

Na kwotę 13.850 TPLN składają się środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu, dzierżawy, najmu, które dla celów zarządczych zidentyfikowano jako te, w wyniku których następuje przeniesienie na jednostkę znaczących praw i większości korzyści związanych z użytkowanym składnikiem, tak jakby była jego właścicielem.

### Nota 3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Zobowiązanie z tytułu użytkowania składników aktywów

Aktywa z tytułu praw do użytkowania dotyczą aktywowanych umów najmu zgodnie z wymogami MSSF 16.

Spółka na dzień bilansowy zaprezentowała prawo do użytkowania aktywów w kwocie 5.804 TPLN oraz zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów w kwocie 5.975 TPLN. Poniżej specyfikacja:

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2026	[+] Nowe aktywa	[-] Amortyzacja 2025 r	Wartość netto na dzień 31.03.2026
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - środki transportu	3 773	387	308	3 852
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - nieruchomości	2 020	0	68	1 952
<b>Łącznie</b>	<b>5 793</b>	<b>387</b>	<b>376</b>	<b>5 804</b>

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2026	[+] Nowe zobowiązania	[-] Spłata zobowiązań	Stan na 31.03.2026
------------------	--------------------	-----------------------	-----------------------	--------------------

Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania - środki transportu	3 882	387	296	3 974
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania -nieruchomości	2 067	0	66	2 001
<b>Łącznie</b>	<b>5 950</b>	<b>387</b>	<b>362</b>	<b>5 975</b>

#### Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a)materiały	52 508	55 257	47 885
b)półprodukty i produkcja w toku	14 834	9 426	10 630
c)produkty gotowe	70 232	59 835	51 999
d)towary	1 257	974	382
Zaliczki na dostawy	81	54	7
Zapasy razem (wartość bilansowa)	<b>138 911</b>	<b>125 546</b>	<b>110 903</b>
w tym: Odpisy aktualizujące wartość zapasów	435	470	110

Wyżej wymieniony odpis aktualizujący wartość zapasów dotyczy zapasów niepełnowartościowych, które zostały uszkodzone lub częściowo utraciły swoją przydatność. Spółka nie dokonała odpisu na zapasach pełnowartościowych ponieważ ich szacowana wartość netto możliwe do uzyskania jest wyższa od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

#### Nota 5 Należności krótkoterminowe

##### Nota 5.1 Należności krótkoterminowe- specyfikacja

Należności krótkoterminowe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
		<b>111 675</b>	<b>89 932</b>
1. Należności od jednostek powiązanych			
2. Należności od pozostałych jednostek	111 675	89 932	111 053
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	85 439	65 215	84 971
i. do 12 miesięcy	85 439	65 215	84 971
ii. powyżej 12 miesięcy	0		
b) należności i publicznoprawne	23 977	16 541	16 202
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>186</i>	<i>186</i>	<i>0</i>
c) inne	2 259	8 175	9 880

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<b>1) nieprzeterminowane</b>	76 550	54 903	79 899
<b>2) przeterminowane:</b>	9 048	10 798	5 215
0 - 90 dni	8 529	9 814	4 834
91 - 180 dni	272	480	264
181 - 360 dni	237	247	8
powyżej 360 dni	11	257	110
<b>Razem należności z tyt. dostaw i usług</b>	<b>85 598</b>	<b>65 701</b>	<b>85 115</b>
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	<b>-159</b>	<b>-486</b>	<b>-143</b>
<b>Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących</b>	<b>85 439</b>	<b>65 215</b>	<b>84 971</b>

##### Nota 5.3 Ubezpieczenie należności handlowych. Odpis aktualizujący należności

Spółka posiada polisę ubezpieczenia należności handlowych w Towarzystwie Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. (Alianz Trade), dzięki której uzyskuje ochronę na wypadek niewypłacalności kontrahentów. Ochroną ubezpieczeniową objęte są należności handlowe Spółki. Dla każdego kontrahenta jest ustalany indywidualny limit kredytowy. Ubezpieczeniu podlega ponad 95% należności handlowych Spółki. Maksymalna ekspozycja limitowa (maksymalna wysokość sumy wszystkich limitów kredytowych) wynosi 375 mln złotych.

W przypadku wystąpienia problemów z odzyskaniem należności- ubezpieczyciel rozpoczyna procedurę windykacyjną w stosunku do dłużnika, jeśli windykacja jest nieskuteczna i wystąpi wypadek ubezpieczeniowy – ubezpieczyciel wypłaca odszkodowanie ( w wysokości 90% wartości należności).

Pozostałe 10% wartości należności to wkład własny Spółki, na który m.in. zawiązywany jest odpis aktualizujący należności, co jest jednocześnie głównym założeniem do kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych. Model oczekiwanych strat kredytowych opiera się na iloczynie 10% wartości należności na dzień bilansowy oraz współczynnika szkodowości, który wyraża procentowy udział wypadków ubezpieczeniowych w przychodach Spółki.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka utworzyła oraz częściowo rozwiązała **odpis aktualizujący dla należności**, który został ustalony w drodze indywidualnej analizy kontrahentów.

Stan na 01.01.2026	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.03.2026
486	33	360	159

#### Nota 5.4 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN		
		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a) w walucie polskiej	PLN	44 819	35 320	40 038
b) w walutach obcych	EUR	40 620	29 895	43 567
c) w walutach obcych	USD	0	0	1 367
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>		<b>85 439</b>	<b>65 215</b>	<b>84 971</b>

#### Nota 5.5 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego. Należności z tytułu faktoringu

Należności pozostałe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	186	186	0
Pozostałe należności publicznoprawne	23 790	16 355	16 202
Inne należności, w tym:	2 259	8 175	9 880
kaucje wpłacone	1 007	7 233	9 352
należności z tytułu faktoringu pełnego	756	288	489

Szczegółowy opis otrzymywanych usług faktoringowych znajduje się w Nocie 5.5.1.

#### Nota 5.5.1 Umowy faktoringowe

Jednostka korzysta z umów faktoringowych w celu finansowania kapitału obrotowego oraz zarządzania ryzykiem kredytowym odbiorców.

Na dzień bilansowy funkcjonują dwa rodzaje umów faktoringu zwykłego:

- faktoring bez regresu (pełny) – następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych z należnościami (Nota 5.5., Nota 5.5.2),
- faktoring z regresem (niepełny) – Jednostka zachowuje zasadniczo ryzyko kredytowe związane z należnościami (Nota 13.3)

oraz umowa faktoringu odwrotnego (Nota 13.3).

Opłaty i prowizje ujęte w rachunku wyników, Nota 18.2

#### Nota 5.5.2 Faktoring pełny

Faktor	Umowa	Rodzaj faktoringu	Limit finansowania	Należności z tytułu faktoringu na dzień bilansowy
Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	Umowa faktoringowa nr 1170/2012 z dnia 14.03.2012 (z późniejszymi aneksami).	faktoring pełny	4.000 TPLN	232
ING Commercial Finance Polska S.A.	Umowa faktoringu nr 306/2025 z dnia 01.12.2025	faktoring pełny	5.000 TPLN	0
EUROFACTOR Polska Spółka Akcyjna	UMOWA FAKTORINGU NR 20260100419 Z 27.01.2026	faktoring pełny	15.000 TPLN,	524
Bank Millennium S.A.	Umowa faktoringowa nr 5804 z dnia 24.04.2026	faktoring pełny	12.000 TPLN*, data wygaśnięcia limitu: 30.06.2027	Umowa podpisana po dniu bilansowym

Łącznie TPLN:

756

\*Łączne zaangażowanie Faktora z tytułu wierzytelności finansowanych w ramach umowy faktoringu niepełnego (Nota 13.3) oraz ww. umowy faktoringowej nr 5801, nie może przekroczyć kwoty 12 000 TPLN.

## Nota 6 Środki pieniężne

Na dzień bilansowy saldo środków pieniężnych na rachunku VAT wyniosło 7.215 TPLN.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	pierwotna waluta	W TPLN		
		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a) w walucie polskiej	PLN	7 976	3 563	45 254
b) w walutach obcych	EUR	35 148	41 954	14 389
c) w walutach obcych	USD	3 559	3 427	2 195
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem		46 684	48 944	61 839

## Nota 7 Aktywa finansowe

W bieżących danych finansowych wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

1 – aktywa finansowe wyceniane w koszcie zamortyzowanym (WKZ)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGWF)	5 - aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF 9)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody (AWCD)	

Stan na 31.03.2026	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9					Razem
		WKZ	WGWF	WGCD	IPZ	Poza MSSF 9	
<b>Aktywa trwałe</b>							
Należności i pożyczki							
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe							
<b>Aktywa obrotowe</b>							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	111 675					111 675
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	46 684					46 684
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>158 359</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>158 359</b>

Stan na 31.03.2026	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>Aktywa trwałe</b>		
Należności i pożyczki		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	111 675	111 675
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 684	46 684
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>158 359</b>	<b>158 359</b>

Stan na 31.12.2025	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9	Razem
--------------------	------	--	-------

		WKZ	WGWF	WGCD	IPZ	Poza MSSF 9	
<b>Aktywa trwałe</b>							
Należności i pożyczki							
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe							
<b>Aktywa obrotowe</b>							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	89 932					89 932
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	48 944					48 944
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>138 875</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>138 875</b>

Stan na 31.12.2025	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>Aktywa trwałe</b>		
Należności i pożyczki		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	89 932	89 932
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 944	48 944
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>138 875</b>	<b>138 875</b>

Stan na 31.03.2025	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9					Razem
		WKZ	WGWF	WGCD	IPZ	Poza MSSF 9	
<b>Aktywa trwałe</b>							
Należności i pożyczki							
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe							
<b>Aktywa obrotowe</b>							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	111 053					111 053
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	61 839					61 839
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>172 892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172 892</b>

Stan na 31.03.2025	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>Aktywa trwałe</b>		
Należności i pożyczki		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	111 053	111 053
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 839	61 839
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>172 892</b>	<b>172 892</b>

## Nota 8 Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rodzaj rozliczeń międzyokresowych	Część (-terminowa)		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	Krótko-	Długo-			
Nakłady na nabycie i wdrożenie oprogramowań i systemów	1 991	0	1 991	1 881	1 683
Koszty ubezpieczeń rozliczanych w czasie	108	0	108	111	93
Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	387	22	409	1 670	3 946

Dane finansowe, jeśli nie wskazano inaczej zaprezentowane zostały w tys. zł.

<b>Razem</b>	<b>2 486</b>	<b>22</b>	<b>2 508</b>	<b>3 662</b>	<b>5 722</b>
--------------	--------------	-----------	--------------	--------------	--------------

## Nota 9 Kapitał własny

### Nota 9.1 Struktura kapitału własnego

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.

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	<b>324 914</b>	<b>322 485</b>	<b>311 659</b>
Kapitał podstawowy	1 321	1 321	1 321
Kapitał z aktualizacji wyceny	14 789	14 789	10 520
Pozostałe kapitały, w tym:	296 337	296 337	289 154
Kapitał zapasowy	295 427	295 427	288 243
Pozostałe kapitały rezerwowe	911	911	911
Zyski zatrzymane	10 038	-37	7 183
Zysk (strata) netto	2 429	10 075	3 481

### Nota 9.2 Akcjonariat

Według informacji posiadanych przez Spółkę, akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ostatnim Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 29 maja 2025 r są:

Akcjonariat wg. Stanu na dzień ostatniego WZA (z dnia 29 maja 2025 roku)	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie
Tomasz Mirski	2 093 760	418 752	31,69%	2 618 760	34,31%
Marek Mirski	2 007 247	401 449	30,38%	2 507 247	32,85%

### Nota 9.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia sprawozdania	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
AZT Fundacja Rodzinna, której fundatorem jest Tomasz Mirski - Prezes Zarządu MFO S.A.	2 093 760	418 752	31,69%	2 618 760	34,31%
Jakub Czerwiński - Członek Zarządu MFO S.A.	18 956	3 791	0,29%	18 956	0,25%
Adam Piekutowski - Członek Zarządu MFO S.A.	14 052	2 810	0,21%	14 052	0,18%
MBM Fundacja Rodzinna, której fundatorem jest Marek Mirski - Przewodniczący RN MFO S.A.	2 007 247	401 449	30,38%	2 507 247	32,85%
<b>Razem</b>	<b>4 134 015</b>	<b>826 803</b>	<b>62,57%</b>	<b>5 159 015</b>	<b>67,59%</b>

### Nota 9.4 Podział akcji

Akcje MFO SA	Numer serii	Liczba akcji	Liczba głosów
AKCJE IMIENNE UPRIWILEJOWANE	A 0000001 - A 1025000	1 025 000	2 050 000
	A 1025001 - A 1250000	225 000	225 000
	B 0000001 - B 3750000	3 750 000	3 750 000
	C 0000001 - C 1100000	1 100 000	1 100 000
AKCJE ZWYKŁE NA OKAZI CIELA	D 000001 - D 507490	507 490	507 490
<b>Razem:</b>		<b>6 607 490</b>	<b>7 632 490</b>

## Nota 10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
		<b>114 443</b>	<b>69 614</b>
2. Wobec pozostałych jednostek	108 210	63 445	117 751
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	108 210	63 445	117 751
<i>w tym z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych</i>	137	1 011	1 161
b) zaliczki otrzymane na dostawy	3 197	2 881	2 166
c) publiczno-prawne	2 009	2 262	1 823
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	0	0	0
d) z tytułu wynagrodzeń	0	0	1
e) inne	1 027	1 026	7

### Nota 10.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej

Po dniu bilansowym zostało spłacone 97,53% faktur, które na dzień bilansowy były wykazane jako przeterminowane (stan na dzień sporządzenia sprawozdania).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<b>1) nieprzeterminowane</b>	<b>103 926</b>	<b>61 284</b>	<b>115 213</b>
<b>2) przeterminowane</b>	<b>4 284</b>	<b>2 161</b>	<b>2 538</b>
0 - 90 dni	4 067	1 797	2 342
91 - 180 dni	23	115	32
181 - 360 dni	48	95	19
powyżej 360 dni	147	155	145
<b>Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług</b>	<b>108 210</b>	<b>63 445</b>	<b>117 751</b>

### Nota 10.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN		
		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a) w walucie polskiej	PLN	94 862	43 944	95 814
b) w walutach obcych	EUR	13 349	19 500	21 936
<b>Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem</b>		<b>108 210</b>	<b>63 445</b>	<b>117 751</b>

### Nota 10.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	2 009	2 262	1 823
Zaliczki otrzymane na dostawy	3 197	2 881	2 166
Inne zobowiązania	1 027	1 026	7

### Nota 11 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe ujmowane zgodnie ze standardem MSSF 9 oraz są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

1 – zobowiązania finansowe wyceniane w koszcie zamortyzowanym (ZWKZ)	3 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 – zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (ZWGWF)	4 - zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF 9)

Stan na 31.03.2026	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9	Razem
--------------------	------	---	-------

		ZWKZ	ZWGWF	IPZ	Poza MSSF 9	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	13	29 589				<b>29 589</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12,13	40 590				<b>40 590</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	114 443				<b>114 443</b>
Kredyty, faktoringi, akredytywy	12,13	72 722				<b>72 722</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	13	6 879				<b>6 879</b>
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		<b>264 223</b>			<b>0</b>	<b>264 223</b>

Stan na 31.03.2026		wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania		29 589	29 589
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		40 590	40 590
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		114 443	114 443
Kredyty, faktoringi, akredytywy		72 722	72 722
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania		6 879	6 879
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		<b>264 223</b>	<b>264 223</b>

Stan na 31.12.2025	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9				Razem
		ZWKZ	ZWGWF	IPZ	Poza MSSF 9	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	13	22 272				<b>22 272</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12,13	42 555				<b>42 555</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	69 614				<b>69 614</b>
Kredyty, faktoringi, akredytywy	12,13	82 497				<b>82 497</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	13	6 951				<b>6 951</b>
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		<b>223 889</b>			<b>0</b>	<b>223 889</b>

Stan na 31.12.2025		wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania		22 272	22 272
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		42 555	42 555
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		69 614	69 614
Kredyty, faktoringi, akredytywy		82 497	82 497
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania		6 951	6 951
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		<b>223 889</b>	<b>223 889</b>

Stan na 31.03.2025	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9				Razem
		ZWKZ	ZWGWF	IPZ	Poza MSSF 9	

<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	13	8 715				<b>8 715</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12,13	30 833				<b>30 833</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	121 747				<b>121 747</b>
Kredyty, faktoringi	12,13	54 919				<b>54 919</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	13	3 417				<b>3 417</b>
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		<b>219 631</b>			<b>0</b>	<b>219 631</b>

Stan na 31.03.2025		wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania		8 715	8 715
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		30 833	30 833
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		121 747	121 747
Kredyty, faktoringi		54 919	54 919
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania		3 417	3 417
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		<b>219 631</b>	<b>219 631</b>

## Nota 12 Kredyty

### Nota 12.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek

Część	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Krótkoterminowa	32 741	43 196	31 251
Długoterminowa	40 590	42 555	35 000
<b>Kredyty razem</b>	<b>73 331</b>	<b>85 751</b>	<b>66 251</b>

### Nota 12.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy

Kredytodawca		Rodzaj kredytu/Cel kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 31.03.2026	Zobowiązanie na dzień 01.01.2026	Termin spłaty
Bank	Umowa			TPLN	TPLN	TPLN	
Bank Millennium S.A.	UMOWA O LINIĘ WIELOWALUTOWĄ NR 17251/25/M/04 z dnia 28.05.2025	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 24.000 TPLN	14 422	16 451	<b>30.06.2027</b>
Bank Millennium S.A.	Rachunek pomocniczy do Rachunku bieżącego	Wykorzystane limity na kartach kredytowych	WIBOR 1M+marża banku	Kwota limitu na karcie max.do 40TPLN	52	26	<b>30.06.2027</b>

Bank Millennium S.A.	UMOWA O KREDYT INWESTYCYJNY – NR 17256/25/406/04 z dnia 28.05.2025 z późniejszymi aneksami	Kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M+marża banku	55.000 TPLN	48 450	50 415	<b>27.05.2032</b>
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr KRV/S/24/2016 z dnia 18 lipca 2016 r. z późniejszymi aneksami	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 20.000 TPLN	1 855	10 619	<b>31.07.2026</b>
ING Bank Śląski S.A.	Umowa nr 881/2022/00002340/00 o kredyt w rachunku bankowym z dnia 05.07.2022 z późniejszymi aneksami	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie: 15.000 TPLN	8 551	8 240	<b>18.08.2027</b>
<b>Łącznie TPLN:</b>					<b>73 331</b>	<b>85 751</b>	

### Nota 12.3 Zobowiązania warunkowe. Gwarancje bankowe. Zabezpieczenie kredytów

Typowe zobowiązania warunkowe nie występują. Poniżej opisano zabezpieczenia na kredytach:

Kredytodawca		Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa	
Bank Millennium S.A.	UMOWA O LINIĘ WIELOWALUTOWĄ NR 17251/25/M/04 z dnia 28.05.2025	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Klienta.
Bank Millennium S.A.	UMOWA O KREDYT INWESTYCYJNY – NR 17256/25/406/04 z dnia 28.05.2025 z późniejszymi aneksami	Oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz Banku wprost z tego aktu egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy, ze zmianami obowiązującymi w danym czasie, do maksymalnej kwoty 88.000 TPLN. Hipoteka łączna do kwoty 93.600 TPLN na nieruchomościach położonych w Kożuszkach Parcel. Hipoteka łączna do kwoty 144.000 TPLN na nieruchomości położonej w Sochaczewie (nowy zakład). Jest to zabezpieczenie wspólne niniejszej umowy o kredyt inwestycyjny, umowy faktoringu odwrotnego nr 3250 oraz umowy o udzielenie gwarancji.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr KRV/S/24/2016 z dnia 18 lipca 2016 r. z późniejszymi aneksami	Oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie Art. 777 § 1 kpc co do zobowiązań wynikających z Umowy do kwoty 24.000 TPLN uprawniające Bank do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31 lipca 2029 r.
ING Bank Śląski S.A.	Umowa nr 881/2022/00002340/00 o kredyt w rachunku bankowym z dnia 05.07.2022 z późniejszymi aneksami	Oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 kpc, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 22.500 TPLN. Przedłożenie w Banku oryginału wypisu aktu notarialnego obejmującego oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Spółka posiada gwarancję bankową udzieloną przez Bank Millennium S.A. na rzecz Skarbu Państwa do kwoty 3.500 TPLN. Gwarancja stanowi zabezpieczenie generalne w operacjach celnych, innych niż procedura tranzytowa, dokonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tj. zabezpieczenie generalne dla procedury czasowego składowania – zgodnie z art. 148 UKC.

**Nota 12.4 Struktura kredytów wg terminów wymagalności****Nota 12.4.1 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2026**

Stan na 31.03.2026	okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami				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.	14 625				14 625
Kredyt w rachunku bieżącym- Credit Agricole Bank Polska S.A.	1 855				1 855
Kredyt w rachunku bieżącym -ING Bank Śląski	8 551				8 551
Kredyt inwestycyjny - Millennium Bank S.A.	10 035	18 927	17 402	9 427	55 790
<b>Razem</b>	<b>35 067</b>	<b>18 927</b>	<b>17 402</b>	<b>9 427</b>	<b>80 822</b>

**Nota 12.4.2 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.12.2025**

Stan na 31.12.2025	okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami				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.	16 873				16 873
Kredyt w rachunku bieżącym- Credit Agricole Bank Polska S.A.	10 619				10 619
Kredyt w rachunku bieżącym -ING Bank Śląski	8 240				8 240
Kredyt inwestycyjny - Millennium Bank S.A.	10 196	19 215	17 646	11 530	58 588
<b>Razem</b>	<b>45 928</b>	<b>19 215</b>	<b>17 646</b>	<b>11 530</b>	<b>94 320</b>

**Nota 12.4.3 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2025**

Stan na 31.03.2025	okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
	22 139				22 139
Kredyt pod hipotekę dla firm - Millennium Bank S.A.	16 945	32 309	5 043		54 297
Wykorzystane limity na kartach kredytowych	31				31
Kredyt w rachunku bieżącym -Credit Agricole Bank Polska	0	0	0	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym -ING Bank Śląski	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>39 116</b>	<b>32 309</b>	<b>5 043</b>	<b>0</b>	<b>76 467</b>

**Nota 13 Inne zobowiązania finansowe**

Nota	Rodzaj zobowiązania	Część		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
		Krótkoterm.	Długoterm.			
13.1	Leasing	5 438	25 055	30 493	23 273	8 328
13.2	Prawo do użytkowania składników aktywów	1 441	4 534	5 975	5 950	3 804
13.3	Faktoring	39 981	0	39 981	39 301	19 502
13.4	Uruchomiona akredytywa importowa	0	0	0	0	0
	<b>Razem</b>	<b>46 860</b>	<b>29 589</b>	<b>76 449</b>	<b>68 524</b>	<b>31 634</b>

**Nota 13.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu****Nota 13.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.03.2026**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2026	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.03.2026
Leasing środki transportu	1 371	134	0	1 236
Leasing maszyny i urządzenia	21 903	4 789	12 143	29 257
<b>Łącznie</b>	<b>23 273</b>	<b>4 923</b>	<b>12 143</b>	<b>30 493</b>

**Nota 13.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2025**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2025	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.12.2025
Leasing środki transportu	589	823	1 604	1 371
Leasing maszyny i urządzenia	7 691	5 208	19 419	21 903
<b>Łącznie</b>	<b>8 280</b>	<b>6 030</b>	<b>21 023</b>	<b>23 273</b>

**Nota 13.1.3 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.03.2025**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2025	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.03.2025
Leasing środki transportu	589	218	790	1 161
Leasing maszyny i urządzenia	7 691	524	0	7 167
<b>Łącznie</b>	<b>8 280</b>	<b>742</b>	<b>790</b>	<b>8 328</b>

**Nota 13.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów na dzień bilansowy**  
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania opisano w Nocie 3.**Nota 13.3 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu**

Faktor	Umowa	Rodzaj faktoringu	Koszty finansowe	Limit finansowania	Zobowiązanie finansowe na dzień 31.03.2026	Zobowiązanie finansowe na dzień 31.12.2025	Zobowiązanie finansowe na dzień 31.03.2025
Bank Millennium S.A.	Umowa faktoringu odwrotnego nr 3250 z dnia 28.04.2016 z późniejszymi aneksami	faktoring odwrotny- na zobowiązaniach	Odsetki (WIBOR 1M+marża) i prowizje ujęte w rachunku wyniku	35.000 TPLN, data wygaśnięcia limitu: 30.06.2027	34 940	34 954	15 000
Bank Millennium S.A.	Umowa faktoringowa nr 2446 z dnia 28.04.2016 z późniejszymi aneksami	faktoring zwykły niepełny – na należnościach	Odsetki (WIBOR 1M+marża) i prowizje ujęte w rachunku wyniku	12.000 TPLN*, data wygaśnięcia limitu: 30.06.2027	5 041	4 347	4 502
<b>Łącznie TPLN:</b>					<b>39 981</b>	<b>39 301</b>	<b>19 502</b>

Koszty finansowe związane z otrzymywanymi usługami faktoringowymi przedstawia Nota 18.2.

Emitent korzysta również z usług faktoringu pełnego, który jest wykazany w Nocie 5.5.2

\* Łączne zaangażowanie Faktora z tytułu wierzytelności finansowanych w ramach ww. umowy faktoringu niepełnego oraz ww. umowy faktoringu pełnego (Nota 5.5.2) nie może przekroczyć kwoty 12 000 TPL (Nota 5.5.2).

**Nota 13.4 Akredytywy dokumentowe. Akredytywy importowe.**

Bank	Umowa	Opis	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 31.03.2026	Zobowiązanie na dzień 01.01.2026	Okres kredytowania	Zabezpieczenie kredytu
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium nr WAR/01015/25 z dnia 15 lipca 2025 r. wraz z późniejszymi aneksami.	Kredyt w postaci linii akredytyw (otwieranie akredytyw dokumentowych)	Limit linii akredytyw: 16.000 TPLN	0	0	Okres kredytowania do 14.07.2035 Bieżący okres udostępnienia limitu do 14.07.2026	<b>Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową</b>

**Nota 13.5 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności****Nota 13.5.1 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2026**

Stan na 31.03.2026	okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami				
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Zobowiązanie z tytułu leasingu	7 092	16 300	11 032	171,23	34 595
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów	1 471	3 480	1 044	2 820	8 816
Zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego, w tym:	35 332				35 332
spłata w okresie od 0 do 30 dni	0				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	35 332				
Zobowiązanie z tytułu faktoringu niepełnego, w tym:	5 041				5 041
spłata w okresie od 0 do 30 dni	3 123				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	1 918				
Zobowiązanie z tytułu akredytywy	0				0
spłata w okresie od 0 do 30 dni	0				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	0				
<b>Razem</b>	<b>48 937</b>	<b>19 780</b>	<b>12 076</b>	<b>2 992</b>	<b>83 784</b>

**Nota 13.5.2 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.12.2025**

Stan na 31.12.2025	okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami				
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Zobowiązanie z tytułu leasingu	6 871	12 009	7 178	253,80	26 312
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów	1 370	2 331	1 231	3 858	8 791
Zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego, w tym:	35 233				35 233
spłata w okresie od 0 do 30 dni	0				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	35 233				
Zobowiązanie z tytułu faktoringu niepełnego, w tym:	4 347				4 347
spłata w okresie od 0 do 30 dni	2 407				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	1 940				
<b>Razem</b>	<b>47 821</b>	<b>14 341</b>	<b>8 410</b>	<b>4 112</b>	<b>74 682</b>

**Nota 13.5.3 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2025**

Stan na 31.03.2025	okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami				
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Zobowiązanie z tytułu leasingu	3 186	6 113	56	0,00	9 355
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów	870	1 762	234	3 858	6 724
Zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego, w tym:	15 038				15 038
spłata w okresie od 0 do 30 dni	0				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	15 038				
Zobowiązanie z tytułu faktoringu niepełnego, w tym:	4 502				4 502
spłata w okresie od 0 do 30 dni	3 246				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	1 256				
<b>Razem</b>	<b>23 595</b>	<b>7 875</b>	<b>290</b>	<b>3 858</b>	<b>35 618</b>

**Nota 14 Rezerwy na zobowiązania. Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Spółka nie tworzy rezerw na naprawy gwarancyjne, ponieważ na profile stalowe nie udzielana jest gwarancja. Spółka posiada ubezpieczenie OC produktu.

Rezerwy na zobowiązania	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 265	2 888	2 996
długoterminowe	311	311	239
krótkoterminowe	2 955	2 577	2 757
Pozostałe rezerwy	2 153	1 596	294
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	2 153	1 596	294

**Nota 14.1 Rezerwy krótkoterminowe**

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:	2 955	3 216	2 757
rezerwa na wynagrodzenia	1 367	2 006	1 443
rezerwa urlopowa	1 588	1 210	1 315
Rezerwy pozostałe	2 153	957	294
<b>Razem</b>	<b>5 107</b>	<b>4 173</b>	<b>3 052</b>

**Nota 14.1.1 Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
Stan na początek okresu	3 217	2 300	2 300
[+] Zwiększenia	1 744	2 496	918
rezerwa urlopowa	378	490	594
rezerwa na wynagrodzenia	1 367	2 006	324
[-] Zmniejszenia	2 006	1 579	460
rezerwa urlopowa	0	0	0
rezerwa na wynagrodzenia	2 006	1 579	460
Stan na koniec okresu	2 955	3 217	2 758

**Nota 14.1.2 Pozostałe rezerwy**

Pozostałe rezerwy stanowią w szczególności rezerwa korygująca przychód z działalności operacyjnej oraz rezerwy na koszty pozostałe.

Rezerwy pozostałe	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
Stan na początek okresu	957	657	657
[+] Zwiększenia	1 684	821	137
[-] Zmniejszenia	487	521	500
Stan na koniec okresu	2 153	957	294

**Nota 14.2 Rezerwy długoterminowe**

Rezerwa na świadczenia pracownicze została określona przez podmiot zewnętrzny Attuario S.C. w "Raportcie aktuarialnym z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze" i wynosi 311 TPLN.

**Nota 15 Dotacje rządowe. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.**

Emitent ujmuje dotacje zgodnie z wymogami MSR 20:

- Dotacje do aktywów (Nota 15.1), wykazywane w wartości godziwej, prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychody przyszłych okresów (poz. "Rozliczenia międzyokresowe"), które w sposób systematyczny ujmowane są w zysku lub stracie na przestrzeni 30 letniego okresu użytkowania składnika aktywów (dotyczy projektów zakończonych).
- Dotacje do przychodów (Nota 15.2), prezentowane jako pozostałe przychody operacyjne.

**Nota 15.1. Dotacje do aktywów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rodzaj rozliczeń międzyokresowych	Część		31.03.2026	31.12.2025
	Krótkoterminowa	Długoterminowa		
Dotacje do aktywów otrzymane	1 025	23 633	24 658	25 939
razem	1 025	23 633	24 658	25 939

**Nota 15.2. Dotacje do przychodów**

W bieżącym okresie nie wystąpiły.

**Nota 16 Przychody i koszty działalności operacyjnej.****Nota 16.1 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej****Nota 16.1.1. Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 31.03.2026**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	75 984	94 002	169 986
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 334	67	3 401
Razem	79 318	94 069	173 387

**Nota 16.1.2. Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 31.03.2025**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	85 246	82 486	167 732
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 952	18	1 970
Razem	87 197	82 504	169 702

**Nota 16.2 Struktura rzeczowa przychodów działalności operacyjnej. Asortymenty działalności operacyjnej****Nota 16.2.1. Asortymenty działalności operacyjnej w 2026 roku**

W prezentowanej kwocie przychodów ujęta jest kwota skont i bonusów udzielonych kontrahentom w kwocie 900 TPLN

Asortyment:	przychody ze sprzedaży (+)	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (-)	Wynik na sprzedaży brutto (=)
<b>Produkty i usługi</b>	<b>169 986</b>		
profile okienne	83 076		
profile GK	14 145		
profile specjalne	33 604		
profile spawane	39 162		
<b>Towary i materiały</b>	<b>3 401</b>		
<b>suma:</b>	<b>173 387</b>	<b>153 988</b>	<b>19 399</b>

**Nota 16.2.2. Asortymenty działalności operacyjnej w 2025 roku**

W prezentowanej kwocie przychodów ujęta jest kwota skont i bonusów udzielonych kontrahentom w kwocie 621 TPLN

Asortyment:	przychody ze sprzedaży (+)	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (-)	Wynik na sprzedaży brutto (=)
<b>Produkty i usługi</b>	<b>167 732</b>		
profile okienne	84 563		
profile GK	15 723		
profile specjalne	35 071		
profile spawane	32 374		
<b>Towary i materiały</b>	<b>1 970</b>		
<b>suma:</b>	<b>169 702</b>	<b>149 327</b>	<b>20 375</b>

**Nota 16.3 Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym. Zmiana stanu produktów.**

Zmiana stanu produktów w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wyniosła (+) 17.011 TPLN, w okresie porównawczym (+) 13.728 TPLN.

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
I. Amortyzacja	3 058	2 254
II. Zużycie materiałów i energii	156 615	153 585
III. Usługi obce	10 545	7 910
IV. Podatki i opłaty	882	576
V. Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników	12 561	11 386
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 100	1 491
VII. Pozostałe koszty	516	459
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>187 277</b>	<b>177 661</b>

**Nota 17 Pozostała działalność operacyjna****Nota 17.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych**

Wyszczególnienie	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Dotacje	256	256
Inne , w tym:	601	149
<i>Uznane reklamacje jakościowe</i>	75	68
<b>Razem</b>	<b>857</b>	<b>406</b>

**Nota 17.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych**

Wyszczególnienie	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	40	2
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Inne koszty operacyjne, w tym:	61	15
<i>Odpis aktualizujący należności</i>	2	2
<b>Razem</b>	<b>101</b>	<b>17</b>

**Nota 18 Działalność finansowa****Nota 18.1 Specyfikacja przychodów finansowych**

Wyszczególnienie	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Odsetki	88	158
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	0	0
<i>odpis aktualizujący wartość należności odsetkowych</i>		
Inne, w tym:	1 195	0
<i>nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi</i>	1 195	0
<b>Razem</b>	<b>1 282</b>	<b>158</b>

**Nota 18.2 Specyfikacja kosztów finansowych**

Wyszczególnienie	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Odsetki, w tym:	1 855	771
<i>odsetki od kredytów</i>	1 003	240
<i>odsetki od faktoringów</i>	484	336
<i>odsetki od leasingów oraz prawa do użytkowania</i>	345	192
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	0	
<i>odpis aktualizujący wartość należności odsetkowych</i>	0	
Inne, w tym:	207	1 443
<i>provizje i opłaty faktoringowe</i>	171	67
<i>nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi</i>	0	1 352

<b>Razem</b>	<b>2 062</b>	<b>2 214</b>
--------------	--------------	--------------

## Nota 19 Podatek dochodowy

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

Wyszczególnienie	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>669</b>	<b>620</b>
a) część bieżąca	0	0
b) część odroczonego	669	620

### Nota 19.1 Podatek bieżący. Kalkulacja podatku dochodowego

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

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2024- 31.12.2024
1	Razem przychody księgowe	175 817	171 831
2	Razem koszty księgowe	172 719	167 729
3	<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>3 097</b>	<b>4 101</b>
4	Przychody wyłączone z opodatkowania ( - )	256	256
5	Przychody i zyski księgowe, nie zaliczone do podatkowych ( - )	0	0
6	Przychody i zyski księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego ( - )	636	453
7	Przychody podatkowe nie ujęte w księgach ( + )	0	0
8	Przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego ( + )	176	161
9	Koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania ( + )	0	0
10	Koszty i straty nadzwyczajne księgowe, trwale niestanowiące kosztu uzyskania przychodu( + )	595	559
11	Koszty i straty księgowe przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu ( + )	6 632	4 206
12	Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego ( - )	14 105	8 532
13	Przychody zgodnie z ustawą o podatku dochodowym, w tym:	175 100	171 283
13.1	Przychody z działalności opodatkowanej (pozastrefowe)	157 431	171 283
13.2	Przychody z działalności zwolnionej (strefowe)	17 669	0
14	Koszty zgodnie z ustawą o podatku dochodowym	179 597	171 496
14.1	Koszty z działalności opodatkowanej (pozastrefowe)	159 513	171 496
14.2	Koszty z działalności zwolnionej (strefowe)	20 085	0
15	<b>Dochód/Strata, zgodnie z ustawą o podatku dochodowym, w tym:</b>	<b>-4 497</b>	<b>-214</b>
15.1	Dochód opodatkowany/Strata z działalności opodatkowanej (pozastrefowe) (poz. 13.1-14.1)	-2 081	-214
15.2	Dochód zwolniony/Strata z działalności zwolnionej (strefowe) (poz. 13.2 - 14.2).	-2 416	0
16	Odliczenia od dochodu opodatkowanego	0	0
17	Podstawa opodatkowania	0	0
18	Odliczenia od podstawy opodatkowania	0	0
19.1	Zmniejszenie podstawy opodatkowania	0	0
19.2	Zwiększenie podstawy opodatkowania	0	0
20	Podstawa opodatkowania	0	0
21	Podatek dochodowy (19%) podlegający wpłacie do Urzędu Skarbowego	0	0

### Nota 19.2 Działalność na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej

Spółka, w 2025 roku wybudowała w pełni wyposażony nowy zakład produkcyjny na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (ŁSSE) w nowej lokalizacji Sochaczew-Boryszew. Zgodnie z ustawą o specjalnych strefach ekonomicznych działalność gospodarcza prowadzona na terenie strefy w ramach uzyskanego zezwolenia jest zwolniona z opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych do wysokości wynikającej z dostępnego poziomu pomocy publicznej i poniesionych kosztów kwalifikowanych. Podstawą zwolnienia jest kwota poniesionych kosztów kwalifikowanych, które nie mogą przekroczyć wartości maksymalnej określonej w zezwoleniu udzielonym przez Zarząd ŁSSE. Na dzień bilansowy inwestycja w rozumieniu strefowym nie została jeszcze zakończona, a zdyskontowana wartość poniesionych kosztów kwalifikowanych wyniosła: 55,4 mln zł. Spółka będzie miała prawo

do korzystania z ulgi do grudnia 2034 roku, a maksymalna wysokość pomocy publicznej przysługującej Spółce to 38,8 mln zł.

## Nota 19.2 Podatek odroczony

### Nota 19.2.1 Podatek odroczony- stan na 31.03.2026

	01.01.2026	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	31.03.2026
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
-rezerwa urlopową	230	72		302
-rezerwa aktuarialna	61	0		61
-rezerwa na wynagrodzenia	260	0		260
-rezerwy pozostałe	303	106		409
-odpis aktualizujący należności	92	-62		30
-odpis aktualizujący zapasy	89	-7		83
- ujemne niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	145	-85		59
-odsetki naliczone (nie zapłacone)	50	-11		39
-koszty finansowania dłużnego ponad limit art. 15cUoPDOP	409	-189		221
<b>Razem</b>	<b>1 640</b>	<b>-176</b>	<b>0</b>	<b>1 463</b>

	01.01.2026	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	31.03.2026
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>				
- leasing finansowy oraz prawo do użytkowania zg.z MSSF 16	1 534	104		1 638
- różnice przejściowe dotyczące aktywów trwałych	14 558	346		14 904
- dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	22	82		104
- z tytułu - odsetki naliczone (nie zapłacone) przychód	56	-40		17
<b>Razem</b>	<b>16 171</b>	<b>492</b>	<b>0</b>	<b>16 663</b>

<b>Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>14 531</b>	<b>15 200</b>
<b>Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>669</b>	<b>0</b>

### Nota 19.2.1 Podatek odroczony- stan na 31.12.2025

	01.01.2025	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	31.12.2025
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
-rezerwa urlopową	137	93		230
-rezerwa aktuarialna	57	4		61
-rezerwa na wynagrodzenia	208	52		260
-rezerwy pozostałe	277	26		303
-odpis aktualizujący należności	30	62		92
-odpis aktualizujący zapasy	37	52		89
- ujemne niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	122	22		145
-odsetki naliczone (nie zapłacone)	27	23		50
-koszty finansowania dłużnego ponad limit art. 15cUoPDOP	501	-92		409
<b>Razem</b>	<b>1 397</b>	<b>243</b>	<b>0</b>	<b>1 640</b>

	01.01.2025	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	31.12.2025
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>				
- leasing finansowy oraz prawo do użytkowania zg.z MSSF 16	914	620		1 534
- różnice przejściowe dotyczące aktywów trwałych	12 524	1 032	1 001	14 558
- dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	29	-8		22
- z tytułu - odsetki naliczone (nie zapłacone) przychód	25	32		56
<b>Razem</b>	<b>13 493</b>	<b>1 677</b>	<b>1 001</b>	<b>16 171</b>

<b>Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>12 096</b>	<b>14 531</b>
<b>Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>1 434</b>	<b>1 001</b>

**Nota 19.2.2 Podatek odroczony- stan na 31.03.2025**

	01.01.2025	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	31.03.2025
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
-rezerwa urlopowa	137	113		250
-rezerwa aktuarialna	57	0		57
-rezerwa na wynagrodzenia	208	66		274
-rezerwy pozostałe	277	-221		56
-odpis aktualizujący należności	30	-3		27
-odpis aktualizujący zapasy	37	-16		21
- ujemne niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	122	20		143
-odsetki naliczone (nie zapłacone)	27	-2		25
-koszty finansowania dłużnego ponad limit art. 15cUoPDOP	501	-417		84
<b>Razem</b>	<b>1 397</b>	<b>-459</b>	<b>0</b>	<b>937</b>

	01.01.2025	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	31.03.2025
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>				
- leasing finansowy oraz prawo do użytkowania zg.z MSSF 16	914	-101		813
- różnice przejściowe dotyczące aktywów trwałych	12 524	230		12 755
- dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	29	27		56
- z tytułu - odsetki naliczone (nie zapłacone) przychód	25	5		30
<b>Razem</b>	<b>13 493</b>	<b>161</b>	<b>0</b>	<b>13 654</b>

<b>Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>12 096</b>	<b>12 716</b>
<b>Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>620</b>	<b>0</b>

**Nota 19.3 Nieutworzone aktywo z tytułu podatku odroczonego**

Strata podatkowa może być rozliczana na dwa sposoby. W pierwszym wariancie strata za rok obrotowy może zostać rozliczona przez okres 5 lat począwszy od roku następującego po roku, w którym została poniesiona. W jednym roku można rozliczyć maksymalnie połowę straty. Drugi wariant umożliwi rozliczenie całej poniesionej straty w danym roku podatkowym, ale maksymalnie do kwoty 5 mln zł .

W przypadku gdy podatnik poniósł za rok podatkowy stratę albo wielkość dochodu podatnika jest niższa od kwoty przysługujących mu odliczeń, odliczenia – odpowiednio w całej kwocie lub w pozostałej części – dokonuje się w

zeznaniach za kolejno następujące po sobie 6 lat podatkowych następujących bezpośrednio po roku, w którym podatnik skorzystał lub miał prawo skorzystać z odliczenia.

Przyczyną nieutworzenia aktywa na podatek odroczone jest brak pewności co do możliwości realizacji tego aktywa w przyszłych okresach.

	Data powstania	Data przedawnienia	31.03.2026
Nieaktywowana strata podatkowa za 2023	31.12.2023	31.12.2028	8 168
<i>Potencjalna korzyść podatkowa</i>			<b>1 552</b>
Nieaktywowane ulgi podatkowe za 2023	31.12.2023	31.12.2029	2 398
<i>Potencjalna korzyść podatkowa</i>			<b>456</b>
Nieaktywowane ulgi podatkowe za 2024	31.12.2023	31.12.2029	2 515
<i>Potencjalna korzyść podatkowa</i>			<b>478</b>
Nieaktywowane ulgi podatkowe za 2025	31.12.2023	31.12.2029	2 515
<i>Potencjalna korzyść podatkowa</i>			<b>478</b>

## Nota 20 Zysk (strata) na akcję

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

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 429</b>	<b>3 481</b>
Średnia liczba udziałów/akcji ( sztł.)	6 607 490	6 607 490
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/sztł)</b>	<b>0,37</b>	<b>0,53</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (PLN/sztł)</b>	<b>0,37</b>	<b>0,53</b>

## Nota 21 Inne całkowite dochody

W bieżącym okresie nie wystąpiły.

## Nota 22 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórymi pozycji oraz z zmianami w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zobowiązań	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów, leasingów, factoringów	44 830	41 043
Zmiana stanu ww. zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych	45 544	49 193
<b>Różnica</b>	<b>714</b>	<b>8 150</b>
-w tym zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	714	8 150

## Nota 23 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2026.

## Nota 24 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia zatrudnienie w Spółce na dzień:

Obszar zatrudnienia:	Liczba osób:	
	31.03.2026	31.03.2025
Zarząd Spółki	3	3
Obszar administracyjny	13	13
Obszar finansowy	10	9
Obszar zakupu, magazynowania i logistyki	78	65

Dane finansowe, jeśli nie wskazano inaczej zaprezentowane zostały w tys. zł.

Obszar produkcji i wsparcia produkcji	247	237
Obszar sprzedaży oraz wsparcia sprzedaży	42	35
<b>Razem</b>	<b>393</b>	<b>362</b>

## Nota 25 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Wynagrodzenie Członków Zarządu	362	240
Premia członków Zarządu	0	0
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	45	45
<b>Łączna kwota TPLN</b>	<b>407</b>	<b>285</b>

<u>Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu</u>	<b>362</b>
T.Mirski- Prezes Zarządu	121
J.Czerwiński- Członek Zarządu	121
A.Piekutowski-Członek Zarządu	120

<u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej</u>	<b>45</b>
M.Pietkiewicz	9
M.Mirski	9
T. Mróz	9
I.Turczyńska-Buszan	9
K. Rychter	9

<b>Łączna kwota TPLN</b>	<b>407</b>
--------------------------	------------

## Nota 26 Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych

Firmą audytorską uprawnioną do przeglądu i badania sprawozdania finansowego za 2026 rok jest Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie sprawozdania finansowego MFO S.A za 2026 rok wynosi odpowiednio 50 TPLN i 95 TPLN.

## Pozostałe informacje objaśniające

### 1. Rok obrotowy

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

### 2. Waluta sprawozdawcza

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

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

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

31.03.2026 (Tabela nr 062/A/NBP/2025 z dnia 2026-03-31)  
4,2894 PLN/EUR

*Dane finansowe, jeśli nie wskazano inaczej zaprezentowane zostały w tys. zł.*

3,7408 USD/PLN

**31.12.2025 (Tabela nr 251/A/NBP/2025 z dnia 2025-12-31)**

4,2267 PLN/EUR

3,6016 USD/PLN

**31.03.2025 (Tabela nr 062/A/NBP/2025 z dnia 2025-03-31)**

4,1839 PLN/EUR

3,8643 USD/PLN

#### 4. Zaokrąglenia

Wszystkie kwoty 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.

#### 5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

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

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

#### 6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj powiązania zgodnie z MSR 24
		(osobowe/kapitałowe)
1	AZT Fundacja Rodzinna	Kapitałowe /Fundacja posiada akcje Spółki MFO S.A. (Nota 9.3 ) oraz Osobowe/ Fundatorem Fundacji jest Tomasz Mirski (Prezes Zarządu MFO S.A.) W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji z tym podmiotem.
2	MBM Fundacja Rodzinna	Kapitałowe /Fundacja posiada akcje Spółki MFO S.A.(Nota 9.3 ) oraz Osobowe/ Fundatorem Fundacji jest Marek Mirski (Przewodniczący Rady Nadzorczej MFO S.A.) W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji z tym podmiotem.
3	ASCON SP Z O O	Osobowe/Prezesem Zarządu ASCON SP Z O O jest Marek Mirski (Przewodniczący Rady Nadzorczej MFO S.A.) ASCON SP Z O O świadczy na rzecz spółki usługi wynajmu.
4	Marek Mirski, Bożena Mirska	Osobowe/ Przewodniczący Rady Nadzorczej MFO S.A. i małżonka Bożena Mirska świadczy na rzecz Spółki usługi najmu.
5	BUSZAN ORŁOWSKI ADWOKACI RADCOWIE PRAWNI SPÓŁKA PARTNERSKA	Osobowe/ Partnerem tej kancelarii prawnej jest Pani Izabela Turczyńska Buszan (Członkini Rady Nadzorczej MFO S.A.). Kancelaria świadczy na rzecz spółki porady prawne ad hoc.
6	Kancelaria RBR Rychter Raniszewska Kancelaria Doradców Podatkowych i Radców Prawnych SKA	Osobowe/ Partnerem tej kancelarii jest Pani Karolina Rychter (Członkini Rady Nadzorczej MFO S.A.). W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji z tym podmiotem.

7	Wolf Theiss P.Daszkowski Sp. k.	Osobowe/ Partnerem tej kancelarii jest Pan Marcin Pietkiewicz (Członek Rady Nadzorczej MFO S.A.). Kancelaria świadczy na rzecz spółki usługi doradztwa prawnego przy WZA.
---	---------------------------------	---

Zadna z transakcji przeprowadzonych pomiędzy podmiotami powiązаныmi nie spełniała kryterium istotności, zarówno indywidualnie, jak i łącznie. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

#### 6.1. Kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi oraz salda rozrachunków na dzień 31.03.2026

Nazwa podmiotu powiązanego	TYP Transakcji	Rodzaj transakcji	Wartość brutto transakcji w TPLN	saldo na dzień bilansowy
ASCON SP Z O O	zakup	usługa	0	0
Bożena Mirska	zakup	usługa	72	0
BUSZAN ORŁOWSKI ADWOKACI RADCOWIE PRAWNI SPÓŁKA PARTNERSKA	zakup	usługa	1	0
Wolf Theiss P.Daszkowski Sp. k.	zakup	usługa	0	0
		<b>razem</b>	<b>73</b>	<b>0</b>

#### 6.2. Kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi oraz salda rozrachunków na dzień 31.12.2025

Nazwa podmiotu powiązanego	TYP Transakcji	Rodzaj transakcji	Wartość brutto transakcji w TPLN	saldo na dzień bilansowy
ASCON SP Z O O	zakup	usługa	54	0
Bożena Mirska	zakup	usługa	288	0
BUSZAN ORŁOWSKI ADWOKACI RADCOWIE PRAWNI SPÓŁKA PARTNERSKA	zakup	usługa	86	0
Wolf Theiss P.Daszkowski Sp. k.	zakup	usługa	4	0
		<b>razem</b>	<b>432</b>	<b>0</b>

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

Profile stalowe gięte na zimno produkowane przez Spółkę znajdują zastosowanie w wielu branżach, m.in. u producentów stolarki otworowej, a także w sektorach konstrukcyjnym, automotive, instalacyjnym oraz klimatyzacyjnym. Największy udział w przychodach ze sprzedaży mają profile okienne, których popyt jest ściśle związany z branżą budowlaną. Branża ta charakteryzuje się wyraźną sezonowością wynikającą z uzależnienia realizacji robót budowlanych od warunków atmosferycznych. W konsekwencji sprzedaż profili okiennych podlega analogicznym wahaniom sezonowym — najwyższe poziomy sprzedaży przypadają na okres jesienny, natomiast zimą obserwowany jest znaczący spadek popytu.

Sezonowość wykazują również profile GK, jednak ich cykl sprzedażowy jest odwrotny do profili okiennych. Największy popyt na profile GK występuje w okresie obniżonej sprzedaży profili okiennych, co związane jest z przesunięciem prac budowlanych z robót zewnętrznych na wewnętrzne prace wykończeniowe. W efekcie profile GK pełnią funkcję komplementarną względem profili okiennych.

Pozostałe produkty oferowane przez Spółkę kierowane są do branż niewykazujących istotnej zależności od warunków klimatycznych, a tym samym niepodlegających znaczącej sezonowości. Z tego względu produkty te mają kluczowe znaczenie w strategii rozwoju Spółki, ponieważ wzrost ich sprzedaży pozwala ograniczać ryzyko działalności oraz łagodzić amplitudę sezonowych wahań przychodów.

### 8. Dywidendy

W bieżącym okresie nie wypłacono dywidendy.

## 9. Zarządzanie ryzykiem

Poniżej wskazano czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

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

- ryzyko konkurencji,
- ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą,
- ryzyko zmienności kursów walut,
- ryzyko zmienności stóp procentowych,
- ryzyko zmienności cen stali,
- ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie,
- ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Bliskim Wschodzie.

Wyżej wymienione czynniki ryzyka opisano w punktach 9.1-9.10.

Dodatkowo w punktach 9.11 i 9.12 opisano kolejno analizę wrażliwości na ryzyko oraz zarządzanie kapitałami.

### 9.1. 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

### 9.2. 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.

### 9.3. 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.

### 9.4. 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.

### 9.5. Ryzyko zmienności cen stali

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

### 9.6. 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.

### 9.7. Ryzyko kredytowe

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

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

Za zarządzanie ryzykiem kredytowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Zarządzanie ryzykiem kredytowym polega w szczególności na:

- ubezpieczeniu należności handlowych (szczegółowy opis przedstawia Nota 5.3),
- korzystanie z usług faktoringowych (szczegółowy opis przedstawia Nota 13.3),
- weryfikowaniu wiarygodności kontraktowej kontrahentów przy pomocy wywiadowni gospodarczych,
- stosowaniu przedpłat w przypadku klientów nieubezpieczonych lub innych zabezpieczeń,
- dywersyfikacji odbiorców,
- stałej współpracy z wyspecjalizowanymi podmiotami windykacyjnymi,
- współpraca wyłącznie z bankami o wysokiej wiarygodności.

Analizę ryzyka kredytowego w tym zakresie przedstawia w szczególności Nota 5.2 oraz Nota 5.3.

### 9.8. Ryzyko płynności

Ryzyko niedoboru środków pieniężnych lub braku dostępu do krótkoterminowego finansowania, prowadzące do przejściowej lub trwałej utraty zdolności do regulowania zobowiązań finansowych lub narzucające konieczność pozyskania finansowania na niekorzystnych warunkach.

Za zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Zarządzanie ryzykiem płynności polega w szczególności na:

- pozyskiwaniu finansowania zewnętrznego (kredyty, faktoringi),
- przygotowywanie wielowariantowych strategii i prognoz,
- bieżący monitoring płynności.

Analizę ryzyka płynności przedstawia Nota 12.4. oraz Nota 13.5.

### 9.9. Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Emitenta

Potencjalny wpływ konfliktu zbrojnego toczącego się na terenie Ukrainy na działalność Emitenta należy rozpatrywać w trzech sferach działalności:

1. Sfera pracownicza- brak bezpośredniego wpływu. Emitent zatrudnia znikomą ilość pracowników pochodzenia ukraińskiego.
2. Sprzedaż –brak bezpośredniego wpływu. Sprzedaż na rynki ukraiński i rosyjski stanowi znikomy udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta.
3. Zakupy- potencjalnie znaczący wpływ. Działania wojenne toczą się w rejonie ważnym dla sektora żelaza i stali, a Ukraina była ważnym dostawcą produktów stalowych i surowców do produkcji stali dla hut europejskich. Trudno dokładnie oszacować potencjalny wpływ przerwania łańcucha dostaw. Można spodziewać się przejściowego niedopasowania popytu do podaży stali w Europie, co może mieć wpływ na dostępność oraz wzrosty cen surowca. Emitent posiada bezpieczny poziom zapasów, a dywersyfikacja zamówień pozwala na utrzymywanie aktywnych łańcuchów dostaw ze stron niezwiązanych z konfliktem.

W naszej ocenie, sytuacja na Ukrainie nie ma wpływu na pozycje prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, na ich ujęcie lub wycenę.

### 9.10. Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Bliskim Wschodzie. Wpływ konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie na działalność Emitenta

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie identyfikuje bezpośredniego wpływu konfliktu na Bliskim Wschodzie na działalność operacyjną Spółki ani na osiągnięte przez nią wyniki. Ryzyko to może jednak oddziaływać

pośrednio, przede wszystkim poprzez wzrost cen energii, gazu i paliw, zarówno w samej Spółce, jak i u dostawców surowców, usług i transportu. Eskalacja konfliktu sprzyja wzrostowi cen ropy i gazu na rynkach międzynarodowych, co może przełożyć się na wyższe koszty operacyjne w całym łańcuchu dostaw. Dodatkowo Iran pozostaje istotnym producentem stali w skali światowej, a ewentualne zakłócenia podaży z tego kierunku mogą ograniczać dostępność części wyrobów stalowych i wzmocnić presję cenową ze strony producentów europejskich. W konsekwencji konflikt może pośrednio wpływać na koszty zakupu surowców, marże oraz poziom cen na rynku.

Spółka ogranicza powyższe ryzyko poprzez dywersyfikację źródeł zaopatrzenia, bieżące monitorowanie sytuacji na rynku stali, energii i paliw, elastyczne zarządzanie zakupami oraz zapasami, rozwijanie relacji z wieloma dostawcami i utrzymywanie alternatywnych kierunków dostaw. Dodatkowo Spółka prowadzi działania na rzecz poprawy efektywności operacyjnej i kosztowej, w tym optymalizacji zużycia energii oraz logistyki, a także stara się możliwie szybko przenosić zmiany kosztów na warunki handlowe i politykę cenową.

### 9.11. 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:

31.03.2026 (Tabela nr 062/A/NBP/2025 z dnia 2026-03-31)

4,2894 PLN/EUR

3,7408 USD/PLN

### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Wartość narażona na ryzyko (w TPLN)	Kurs wymiany EUR/PLN		Kurs wymiany USD/PLN	
			Wpływ na wynik finansowy			
			wzrost +10%	spadek -10%	wzrost +10%	spadek -10%
Należności z tytułu dostaw i usług	85 439	40 620	4 062	-4 062	0	0
Środki Pieniężne	46 684	38 708	3 515	-3 515		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	108 210	13 349	-1 335	1 335		
<b>WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)</b>			<b>6 242</b>	<b>-6 242</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Oprocentowanie	
		Wpływ na wynik finansowy	
		wzrost + 50 p.b	spadek -50 p.b
Kredyty bankowe	73 331	-398	398
<b>WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)</b>		<b>-398</b>	<b>398</b>

### **9.12. Zarządzanie kapitałami**

Celem Spółki w efektywnym zarządzaniu zasobami finansowymi jest zapewnienie zdolności Spółki do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie optymalnego zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych interesariuszy. Spółka korzysta z kapitałów obcych (zobowiązań oprocentowanych) i innych instrumentów finansowych w celu optymalizacji struktury i kosztu pozyskiwania kapitału.

Kapitał własny Spółki na dzień 31.03.2026, 31.12.2025 oraz 31.03.2025 wyniósł odpowiednio 324.914 TPLN, 322.485 TPLN oraz 311.659 TPLN tzn. 51,21%, 54,63% oraz 54,39% pasywów ogółem. Kapitał obcy to przede wszystkim zobowiązania handlowe oraz finansowe. Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 26.430 TPLN, 6.607 TPLN, 5.550 TPLN, 4.163 TPLN oraz 3.538 TPLN kolejno w 2022, 2021, 2019, 2018 i 2017 roku. (patrz: Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym).

### **10. 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.

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

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

### **12. 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

Martyna Buczek - Główna Księgowa

Kożuszki Parcel, 20 maja 2026r.