



MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kożuszkach Parcel

KWARTALNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MFO S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2025 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30.09.2025

Kożuszki Parcel, 19 listopada 2025r.

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A.	5
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
II. INFORMACJE OGÓLNE ORAZ OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	10
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>Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany</i>	11
<i>Istotne zasady rachunkowości</i>	12
Rzeczowe aktywa trwałe	12
Wartości niematerialne	13
Leasing	13
Zapasy	15
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	17
Kapitał własny	17
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	17
Rezerwy na zobowiązania	17
Koszty finansowania zewnętrznego	18
Podatki dochodowe	18
Ujmowanie przychodów i kosztów	18
Ważne oszacowania i osądy	20
Korekty prezentacji, korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	21
III. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	22
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ)	22
<i>Nota 1 Wartości niematerialne</i>	22
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych za okres 9 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.09.2025	22
Nota 1.1.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 30.09.2025	22
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych za 2024 rok zakończony dnia 31.12.2024 roku	22
Nota 1.2.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 31.12.2024	23
Nota 1.3. Zestawienie wartości niematerialnych za okres 9 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 30.09.2024	23
Nota 1.3.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 30.09.2024	23
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i>	24
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe	24
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za 2025 rok zakończony dnia 30.09.2025 roku	24
Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za 2024 rok zakończony dnia 31.12.2024 roku	25
Nota 2.4 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 9 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 30.09.2024	26
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Zobowiązanie z tytułu użytkowania składników aktywów</i>	27
<i>Nota 4 Zapasy</i>	27
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe</i>	27
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe- specyfikacja	27
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej	28
Nota 5.3 Ubezpieczenie należności handlowych. Odpis aktualizujący należności	28
Nota 5.4 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej	28

Nota 5.5 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego. Należności z tytułu faktoringu	28
Nota 6 Środki pieniężne	29
Nota 7 Aktywa finansowe.....	29
Nota 8 Rozliczenia międzyokresowe czynne.....	30
Nota 9 Kapitał własny	30
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	31
Nota 9.4 Podział akcji.....	31
Nota 10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	31
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.....	32
Nota 10.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	32
Nota 11 Zobowiązania finansowe	32
Nota 12 Kredyty i pożyczki.....	33
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. Zabezpieczenie kredytów	34
Nota 12.4 Struktura kredytów wg terminów wymagalności.....	35
Nota 12.4.1 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.09.2025	35
Nota 12.4.2 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.12.2024	35
Nota 12.4.3 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.09.2024	35
Nota 13 Inne zobowiązania finansowe.....	36
Nota 13.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu	36
Nota 13.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30.09.2025.....	36
Nota 13.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2024.....	36
Nota 13.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30.09.2024.....	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.....	37
Nota 13.5 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności.....	37
Nota 13.5.1 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.09.2025	37
Nota 13.5.2 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.12.2024	37
Nota 13.5.3 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.09.2024	38
Nota 14 Rezerwy na zobowiązania. Rozliczenia międzyokresowe bierne	38
Nota 14.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	38
Nota 14.1.1 Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze.....	39
Nota 14.1.2 Pozostałe rezerwy	39
Nota 14.2 Rezerwy długoterminowe	39
Nota 15 Dotacje rządowe. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.	39
Nota 15.1. Dotacje do aktywów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	40
Nota 15.2. Dotacje do przychodów.....	40
Nota 16 Przychody i koszty działalności operacyjnej.....	40
Nota 16.1 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej.....	40
Nota 16.2 Struktura rzeczowa przychodów działalności operacyjnej. Asortymenty działalności operacyjnej	40
Nota 16.2.1. Asortymenty działalności operacyjnej w 2025 roku.....	40
Nota 16.3 Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym. Zmiana stanu produktów.	41
Nota 17 Pozostała działalność operacyjna	41
Nota 17.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych	41
Nota 17.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych	41
Nota 18 Działalność finansowa	42

Nota 18.1 Specyfikacja przychodów finansowych	42
Nota 18.2 Specyfikacja kosztów finansowych.....	42
Nota 19 Podatek dochodowy	42
Nota 19.1 Podatek bieżący. Kalkulacja podatku dochodowego.....	42
Nota 19.2 Podatek odroczony.....	43
Nota 19.2.1 Podatek odroczony- stan na 30.09.2025	43
Nota 19.2.2 Podatek odroczony- stan na 31.12.2024	44
Nota 19.2.3 Podatek odroczony- stan na 30.09.2024	44
Nota 19.3 Niewtworzone aktywo z tytułu podatku odroczonego	45
Nota 20 Zysk (strata) na akcję.....	45
Nota 21 Inne całkowite dochody.....	46
Nota 22 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz z zmianami w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	46
Nota 23 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	46
Nota 24 Struktura zatrudnienia.....	46
Nota 25 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących.....	46
Nota 26 Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych	47
POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	47
1. Rok obrotowy.....	47
2. Waluta sprawozdawcza.....	47
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów	47
4. Zaokrąglenia	48
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego	48
6. Transakcje z podmiotami powiązanymi	48
6.1. Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi oraz salda rozrachunków na dzień 30.09.2025	48
6.2. Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi oraz salda rozrachunków na dzień 31.12.2024	49
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym.....	49
8. Dywidendy	49
9. Zarządzanie ryzykiem	49
9.1. Ryzyko konkurencji	50
9.2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą.....	50
9.3. Ryzyko zmienności kursów walut.....	50
9.4. Ryzyko zmienności stóp procentowych	50
9.5. Ryzyko zmienności cen stali	50
9.6. Ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej	50
9.7. Ryzyko kredytowe	50
9.8. Ryzyko płynności.....	51
9.9. Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Emitenta	51
9.10. Analiza wrażliwości na ryzyko	51
9.11. Zarządzanie kapitałami	52
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	52
11. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym	52
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	52

I. Kwartałne 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
WYBRANE DANE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	517 809	468 391	122 226	108 872
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 859	12 422	4 215	2 887
Zysk (strata) brutto	12 648	7 319	2 985	1 701
Zysk (strata) netto	11 098	5 848	2 620	1 359
Całkowite dochody ogółem	16 964	5 848	4 004	1 359
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.)	1,68	0,89	0,40	0,21
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (PLN/szt. lub EUR/szt.)	1,68	0,89	0,40	0,21
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 042	5 353	-2 134	1 244,28
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 911	-41 732	-6 352	-9 700,19
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 413	-7 721	4 818	-1 794,62
WYBRANE DANE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa	615 574	528 807	144 189	123 755
Kapitał własny	325 143	308 178	76 160	72 122
Zobowiązania długoterminowe	97 997	81 304	22 954	19 027
Zobowiązania krótkoterminowe	192 434	139 325	45 075	32 606

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 30 września 2025 roku – 4,2692 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku – 4,2730 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 2025 roku do 30 września 2025 roku – 4,2365 PLN/EUR oraz od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku – 4,3022 PLN/EUR.

Wszystkie kwoty w niniejszym sprawozdaniu finansowym wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile wyrażnie 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.

Kwartałne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Niebadane przez Biegłego Rewidenta 30.09.2025	Badane przez Biegłego Rewidenta 31.12.2024	Niebadane przez Biegłego Rewidenta 30.09.2024
AKTYWA		30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
I. Aktywa trwałe		311 197	282 174	243 548
Rzeczowe aktywa trwałe	2	265 760	235 382	196 305
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3	3 866	3 944	3 917
Pozostałe wartości niematerialne	1	41 541	42 847	43 317
Aktywa finansowe				
Inne należności długoterminowe				
Pożyczki				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.2	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	8	29	1	9
II. Aktywa obrotowe		304 377	246 633	278 239
Zapasy	4	128 137	87 979	90 379
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	111 897	79 639	92 937
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	0	0	0
Aktywa finansowe				
Pożyczki				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	59 562	75 138	92 960
Rozliczenia międzyokresowe	8	4 781	3 877	1 963
A k t y w a r a z e m		615 574	528 807	521 787
PASYWA		30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
I. Kapitał własny	9	325 143	308 178	305 417
Kapitał podstawowy	9	1 321	1 321	1 321
Kapitał z aktualizacji wyceny	9	16 386	10 520	9 093
Pozostałe kapitały	9	296 337	289 154	289 154
Zyski zatrzymane	9	0	-3	0
Zysk (strata) netto	9	11 098	7 186	5 848
II. Zobowiązania długoterminowe		97 997	81 304	86 429
Kredyty i pożyczki	12	44 520	35 000	39 167
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.2	15 022	12 096	12 239
Rezerwy długoterminowe	14	239	239	204
Zobowiązania finansowe	11,13	14 071	9 055	9 650
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
Rozliczenia międzyokresowe	15	24 145	24 914	25 170
III. Zobowiązania krótkoterminowe		192 434	139 325	129 942
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	10	112 566	80 704	80 936
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12	27 395	32 089	9 205
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	0	0	0
Zobowiązania finansowe	11,13	48 654	22 550	36 759
Rezerwy krótkoterminowe	14	2 794	2 956	2 018
Rozliczenia międzyokresowe	15	1 025	1 025	1 025
P a s y w a r a z e m		615 574	528 807	521 787

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

Kwartałne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	01.01.2025- 30.09.2025	III kwartał 2025	01.01.2024- 30.09.2024	III kwartał 2024
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16	517 809	177 545	468 391	155 429
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	16	511 534	174 973	459 613	152 053
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16	6 275	2 572	8 779	3 376
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16	455 705	157 692	419 363	138 270
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16	450 194	155 315	412 349	135 682
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16	5 511	2 378	7 014	2 588
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		62 104	19 852	49 028	17 158
I. Koszty sprzedaży	16	32 590	10 603	29 085	10 058
II. Koszty ogólnego zarządu	16	13 044	4 310	10 979	3 581
D. Zysk (strata) ze sprzedaży		16 471	4 939	8 964	3 520
I. Pozostałe przychody operacyjne	17	1 795	712	3 770	453
II. Pozostałe koszty operacyjne	17	407	254	312	156
E. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		17 859	5 397	12 422	3 816
I. Przychody finansowe	18	291	113	32	21
II. Koszty finansowe	18	5 502	1 639	5 135	1 672
F. Zysk (strata) brutto		12 648	3 872	7 319	2 166
G. Podatek dochodowy	19	1 550	597	1 471	442
a) część bieżąca	19.1	0	0	0	0
b) część odroczone	19.2	1 550	597	1 471	442
H. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	20	11 098	3 275	5 848	1 724
I. Inne całkowite dochody	21	5 866	11		
-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych		7 243	13		
-Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych		-1 376	-3		
- Zyski i straty aktuarialne		0	0		
J. Inne całkowite dochody netto		5 866	11		
K. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	20	16 964	3 286	5 848	1 724
Średnia liczba akcji		6 607 490	6 607 490	6 607 490	6 607 490
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)	20	1,68		0,89	

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 30.09.2024
I.Kapitał własny na początek okresu (BO)	308 178	299 568	299 568
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
I.a.Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	308 178	299 568	299 568
1.Kapitał podstawowy na początek okresu	1 321	1 321	1 321
1.1.Zmiany kapitału podstawowego:			
a)zwiększenie (z tytułu)			
-emisja akcji serii ... (wartość nominalna)			
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 321	1 321	1 321
2.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	10 519	9 093	9 093
2.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny :			
a)zwiększenie (z tytułu)	7 243	1 761	0
-nadwyżka z przeszacowania środków trwałych	7 243	1 761	0
b)zmniejszenie (z tytułu)	1 376	335	0
-podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych	1 376	335	0
-korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0
2.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	16 386	10 519	9 093
3.Kapitał zapasowy na początek okresu	288 243	303 043	303 043
3.1. Zmiany kapitału zapasowego:			
a)zwiększenie (z tytułu)	7 183	0	0
-podział zysku za lata ubiegłe	7 183	0	0
-"agio"- nadwyżka ponad wartość nominalną akcji serii ...			
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	14 800	14 800
-pokrycie straty lat ubiegłych	0	14 800	14 800
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	295 426	288 243	288 243
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	911	911	911
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych :			
a)zwiększenie (z tytułu)			
b)zmniejszenie (z tytułu)			
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	911	911	911
5. Zyski zatrzymane na początek okresu	7 183	0	0
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 183	0	0
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów lat ubiegłych			
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
a)zwiększenie (z tytułu)			
-zyski aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych			
-korekty błędów lat ubiegłych			
b)zmniejszenie (z tytułu)	7 186		
-przekazanie zysku na kapitał zapasowy	7 186		
-dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3	14 800	14 800
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		14 800	
a)zwiększenie (z tytułu)		3	
-straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych		3	
b)zmniejszenie (z tytułu)	-3	14 800	14 800
-pokrycie kapitałem zapasowym	-3	14 800	14 800
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	3	0
5.7. Zyski zatrzymane na koniec okresu	0	-3	0
6. Wynik netto	11 098	7 186	5 848
a) zysk netto	11 098	7 186	5 848
b)strata netto	0	0	
II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	325 142	308 178	305 416

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

Kwartałne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
A.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	12 648	7 319
II Korekty razem	-21 690	-1 966
1.Amortyzacja	7 425	6 598
2.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	35	-2 066
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 624	4 360
4.Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	54	123
5.Zmiana stanu rezerw	-162	-124
6.Zmiana stanu zapasów	-40 158	1 202
7.Zmiana stanu należności	-41 828	-31 479
8.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	50 053	21 210
9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 700	-1 776
10.Inne korekty	-33	-15
III Gotówka z działalności operacyjnej (I+/- II)	-9 042	5 353
11. Zapłacony podatek dochodowy	0	0
IV Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-9 042	5 353
B.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I Wpływy	687	5
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	687	5
2.Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.Z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II Wydatki	27 598	41 738
1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27 598	41 738
2.Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym :	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	-26 911	-41 732
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	84 201	43 041
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	59 571	28 350
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	24 630	14 690
II. Wydatki	63 788	50 761
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	54 746	43 701
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	646	589
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 772	2 112
8. Odsetki	4 624	4 360
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	20 413	-7 721
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIV+/-BIII+/-CIII)	-15 540	-44 100
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-15 576	-42 034
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-35	2 066
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU (bez wyceny bilansowej)	75 332	137 276
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D) (bez wyceny bilansowej)	59 791	93 176
- o ograniczonej możliwości dysponowania (subkonto VAT)	8 608	4 134

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

II. Informacje ogólne oraz opis przyjętych zasad rachunkowości

Prezentowane informacje finansowe MFO S.A. obejmują sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.09.2025 wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 30.09.2024 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 (od 29/05/2025) Izabela Turczyńska-Buszan – Członkini Rady Nadzorczej Marcin Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej Tomasz Mróz – Członek Rady Nadzorczej Piotr Gawryś - Członek Rady Nadzorczej (do 29/05/2025)

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nastąpiły wyżej wymienione 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 19 listopada 2025 roku. 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 2025 roku do 30 września 2025 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 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2024.

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 niezmińszonym istotnie zakresie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę.

Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany

1. Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zastosowane w roku obrotowym 2025

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE) zostały po raz pierwszy zastosowane w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2025 rok:

- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”:** Brak wymienialności walut, zatwierdzone w UE w dniu 12 listopada 2024 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później),

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 rok.

2. Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale nie weszły w życie i nie zostały przyjęte przez Spółkę do wcześniejszego zastosowania

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie, a Spółka nie zdecydowała się na ich wcześniejsze zastosowanie:

- **Coroczne poprawki do standardów MSSF** (vol. 11, zatwierdzone w UE w dniu 9 lipca 2025 roku obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później), w tym:

- ❖ Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”: rachunkowość zabezpieczeń prowadzona przez jednostkę stosującą MSSF po raz pierwszy,
- ❖ Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji”: zysk lub strata w związku z zaprzestaniem ujmowania, ujawnienie odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną, wskazówki dotyczące wdrożenia wprowadzenia i ujawnienia dotyczącego ryzyka kredytowego,
- ❖ Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”: zaprzestanie ujmowania przez leasingobiorcę zobowiązań z tytułu leasingu oraz cena transakcyjna,
- ❖ Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”,
- ❖ Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”: metoda kosztowa.

3. Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie w sprawozdaniach finansowych”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później),
- **MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później).

Według szacunków Spółki wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę.

Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego Kwartalnego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 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 używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok. Zalicza się do nich w szczególności:

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

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

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

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 corocznemu 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 użytkowaniem 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 (wyliczane 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 aktuarusza 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. Szczęólnego 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 transakcie.

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 odroczony termin 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 nie posiadających 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 (Kwartałne lub roczne). 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 przyjęcia 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 rozdyskrebowanych 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 rezerw 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 kwartalnym skróconym 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 9 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.09.2025

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	95	95
Nabycie		0	95	95
Zmniejszenia:		0	0	0
Likwidacja		0	0	0
Wartość brutto na 30.09.2025		48 963	2 241	51 204
Umorzenie na 01.01.2025		6 431	1 831	8 262
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy		1 242	159	1 401
Umorzenie na 30.09.2025		7 673	1 990	9 663
Wartość netto na 01.01.2025		42 532	315	42 847
Wartość netto na 30.09.2025		41 290	251	41 541

Nota 1.1.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 30.09.2025

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"	22 824	715	do 2049-07-31
POIR.01.01.01-00-0825/17 "Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczanego dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej"	18 466	527	do 2053-01-30
razem	41 290	1 242	

Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych za 2024 rok zakończony dnia 31.12.2024 roku

Pozycja:	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe oraz licencje	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2024		48 963	2 110	51 072
Zwiększenia:		0	37	37
Nabycie		0	37	37
Zmniejszenia:		0	0	0
Likwidacja		0	0	0
Wartość brutto na 31.12.2024		48 963	2 147	51 109
Umorzenie na 01.01.2024		4 775	1 605	6 381
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy		1 655	226	1 881
Umorzenie na 31.12.2024		6 431	1 831	8 262

Wartość netto na 01.01.2024		44 187	505	44 692
Wartość netto na 31.12.2024		42 532	315	42 847

Na dzień bilansowy 31.12.2024 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 31.12.2024

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"	23 539	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"	18 993	702	do 2053-01-30
razem	42 532	1 655	

Nota 1.3. Zestawienie wartości niematerialnych za okres 9 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 30.09.2024

Pozycja:	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe oraz licencje	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2024		48 963	2 110	51 072
Zwiększenia:		0	37	37
Nabycie		0	37	37
Zmniejszenia:		0	0	0
Likwidacja		0	0	0
Wartość brutto na 30.09.2024		48 963	2 147	51 109
Umorzenie na 01.01.2024		4 775	1 605	6 381
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy		1 242	170	1 411
Umorzenie na 30.09.2024		6 017	1 775	7 792
Wartość netto na 01.01.2024		44 187	505	44 692
Wartość netto na 30.09.2024		42 946	372	43 317

Nota 1.3.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 30.09.2024

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"	23 777	715	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"	19 168	527	do 2053-01-30
razem	42 946	1 242	

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

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	265 760	235 382	196 305
1. Środki trwałe	250 083	148 903	147 427
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	14 416	13 711	12 915
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	147 244	61 513	60 785
c) urządzenia techniczne i maszyny	84 287	70 480	70 726
d) środki transportu	2 875	2 523	2 396
e) inne środki trwałe	1 262	677	605
2. Środki trwałe w budowie	12 077	78 134	39 158
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	3 601	8 345	9 720

Na dzień bilansowy 31.12.2024 dokonano weryfikacji składników rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36 – nie stwierdzono przesłanek utraty wartości

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

Koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w danym okresie wynoszą 2.179 TPLN. Stopa kapitalizacji zastosowana do ustalenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego wyniosła 5,91%.

W bieżącym okresie Spółka zakończyła budowę nowego zakładu produkcyjnego w nowej lokalizacji Sochaczew-Boryszew. Na środki trwałe została już przyjęta hala produkcyjno-magazynowa wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Całkowite nakłady inwestycyjne szacowane są na około 140 mln złotych i finansowane są kredytem inwestycyjnym, leasingami oraz środkami własnymi. Spółka uzyskała również wsparcie dla inwestycji z Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w formie ulgi podatkowej, w wysokości 38,8 mln złotych.

Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za 2025 rok zakończony dnia 30.09.2025 roku

Pozycja:	Grunty (w tym PWUG)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na BO	14	66	95 604	4 765	1 250	182	78	260
Zwiększenia:	793	86	17 363	2 093	656	107	13	121
nowy leasing	0	0	8 703	1 604	0	10	0	10
zakupy	0	6 095	3 273	16	644	10	13	23
przeszacowanie do wartości godziwej	793	6 318	119	0	12	7	0	7
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	74	5 269	0	0	79	0	79
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	0	472	0	472	0	472
Zmniejszenia:	0	0	286	1 159	0	1	79	81
sprzedaż	0	0	0	687	0	687	0	687
likwidacja	0	0	286	0	0	286	0	286
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	79	79
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	0	472	0	472	0	472
Wartość brutto na BZ	14	153	112	5 699	1 906	288	12	300
Umorzenie na BO	330	5 476	25 125	2 242	573	33	0	33
Zwiększenia:	88	1 070	3 464	620	71	5	0	5
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	88	1 070	3 464	620	71	5	0	5
Zmniejszenia:	0	0	194	38	0	232	0	232
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków	0	0	194	38	0	232	0	232
Umorzenie wykupionych z leasingu środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na BZ	417	6 546	28 395	2 824	644	38	0	38
Wartość netto na BO	13	61	70 480	2 523	677	148	78	227
Wartość netto na BZ	14	147	84 287	2 875	1 262	250	12	262

zaliczka na ŚT w
budowie **3601**

Razem ŚT netto na 30.09.2025 265 760

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	30.09.2025
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	239 558
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	22 602
Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 601
razem	265 760

Na kwotę 22.602 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.

Na dzień 30.06.2025 roku Spółka dokonała przeszacowania nowo przyjętego zakładu produkcyjnego w nowej lokalizacji Sochaczew- Boryszew do wartości rynkowej w oparciu o operat sporządzony przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Przedmiotem wyceny było prawo użytkowania wieczystego gruntów oraz budynek nowo powstałego zakładu produkcyjnego wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Kwoty przeszacowania wykazane są w powyższej tabeli.

Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za 2024 rok zakończony dnia 31.12.2024 roku

Pozycja:	Grunty (w tym PWUG)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na BO	13 216	65 872	93 151	4 659	997	177 895	3 846	181 741
Zwiększenia:	824	1 118	4 053	1 907	389	8 291	76 561	84 852
nowy leasing	0	0	0	409	0	409	0	409
zakupy	0	180	812	687	389	2 068	76 561	78 629
przeszacowanie do wartości godziwej	824	937	0	0	0	1 761	0	1 761
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	0	2 273	0	0	2 273	0	2 273
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	968	812	0	1 780	0	1 780
Zmniejszenia:	0	0	1 600	1 801	136	3 537	2 273	5 810
sprzedaż	0	0	0	990	0	990	0	990
likwidacja	0	0	632	0	136	768	0	768
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	2 273	2 273
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	968	812	0	1 780	0	1 780
Wartość brutto na BZ	14 040	66 989	95 604	4 765	1 250	182 649	78 134	260 782
Umorzenie na BO	216	4 647	21 323	2 280	631	29 097	0	29 097
Zwiększenia:	113	829	4 277	801	76	6 096	0	6 096
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	113	829	4 277	801	76	6 096	0	6 096
Zmniejszenia:	0	0	475	838	134	1 448	0	1 448
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	475	838	134	1 448	0	1 448
Umorzenie na BZ	330	5 476	25 125	2 242	573	33 746	0	33 746
Wartość netto na BO	13 000	61 224	71 828	2 379	366	148 798	3 846	152 644
Wartość netto na BZ	13 711	61 513	70 480	2 523	677	148 903	78 134	227 037

zaliczka na ŚT w budowie 8 345

Razem ŚT netto na 31.12.2024 235 382

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	31.12.2024
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	213 875
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	13 162

Zaliczki na środki trwałe w budowie	8 345
razem	235 382

Na kwotę 13.162 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 9 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 30.09.2024

Pozycja:	Grunty (w tym PWUG)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na BO	13 216	65 872	93 151	4 659	997	177 895	3 846	181 741
Zwiększenia:	0	180	2 759	1 277	298	4 514	37 000	41 514
nowy leasing	0	0	0	409	0	409	0	409
zakupy	0	180	530	201	298	1 209	37 000	38 209
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	0	1 687	0	0	1 687	0	1 687
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	542	667	0	1 209	0	1 209
Zmniejszenia:	0	0	1 085	671	136	1 892	1 687	3 579
sprzedaż	0	0	0	4	0	4	0	4
likwidacja	0	0	543	0	136	679	0	679
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	1 687	1 687
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	542	667	0	1 209	0	1 209
Wartość brutto na BZ	13 216	66 052	94 826	5 265	1 159	180 517	39 158	219 676
Umorzenie na BO	216	4 647	21 323	2 280	631	29 097	0	29 097
Zwiększenia:	85	620	3 193	593	57	4 547	0	4 547
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	85	620	3 193	593	57	4 547	0	4 547
Zmniejszenia:	0	0	416	4	134	554	0	554
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	416	4	134	554	0	554
Umorzenie wykupionych z leasingu środków trwałych (przemieszczenie wewnątrz grupy)	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na BZ	301	5 267	24 100	2 869	553	33 091	0	33 091
Wartość netto na BO	13 000	61 224	71 828	2 379	366	148 798	3 846	152 644
Wartość netto na BZ	12 915	60 785	70 726	2 396	605	147 427	39 158	186 585

zaliczka na ŚT w budowie 9 720

Razem ŚT netto na 30.09.2024 196 305

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	30.09.2024
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	170 961
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	15 624
Zaliczki na środki trwałe w budowie	9 720
razem	196 305

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 30.09.2025 zaprezentowała prawo do użytkowania aktywów w kwocie 3.866 TPLN oraz zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów w kwocie 4.002 TPLN. Poniżej specyfikacja:

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2025	[+] Nowe aktywa	[-] Amortyzacja 2025 r	Wartość netto na dzień 30.09.2025
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - środki transportu	1 626	634	482	1 778
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - nieruchomości	2 317	0	229	2 088
Łącznie	3 944	634	711	3 866

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2025	[+] Nowe zobowiązania	[-] Spłata zobowiązań	Stan na 30.09.2025
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania - środki transportu	1 679	634	439	1 874
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania -nieruchomości	2 335	0	207	2 128
Łącznie	4 014	634	646	4 002

Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN		
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
a)materiały	56 782	38 432	30 257
b)półprodukty i produkcja w toku	15 406	5 060	10 005
c)produkty gotowe	54 870	43 987	49 165
d)towary	1 076	457	945
Zaliczki na dostawy	2	43	7
Zapasy razem (wartość bilansowa)	128 137	87 979	90 379
<i>w tym: Odpisy aktualizujące wartość zapasów</i>	319	195	202

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	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
	111 897	79 639	92 937
1. Należności od jednostek powiązanych			
2. Należności od pozostałych jednostek	111 897	79 639	92 937
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	89 164	56 132	71 863
i. do 12 miesięcy	89 164	56 132	71 863
ii. powyżej 12 miesięcy	0		0
b) należności i publicznoprawne	13 042	14 942	16 434

	w tym z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
c) inne		9 691	8 564	6 393

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
1) nieprzeterminowane	82 927	43 130	65 713
2) przeterminowane:	6 367	13 162	6 258
0 - 90 dni	5 750	13 046	6 149
91 - 180 dni	129	2	0
181 - 360 dni	395	24	25
powyżej 360 dni	93	90	84
Razem należności z tyt. dostaw i usług	89 294	56 292	71 971
Odpisy aktualizujące należności	-131	-160	-108
Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	89 164	56 132	71 863

Nota 5.3 Ubezpieczenie należności handlowych. Odpis aktualizujący należności

Spółka posiada polisę ubezpieczenia należności handlowych w Towarzystwie Ubezpieczeń Euler Hermes S.A., 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 500 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 01.01.2025	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 30.09.2025
160	148	178	131

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN		
		30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
a) w walucie polskiej	PLN	44 504	25 304	35 751
b) w walutach obcych	EUR	44 660	30 160	33 326
c) w walutach obcych	USD	0	669	2 786
Należności krótkoterminowe, razem		89 164	56 132	71 863

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

Szczegółowy opis otrzymywanych usług faktoringowych znajduje się w Nocie 13.3.

Należności pozostałe	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe należności publicznoprawne	13 042	14 942	16 434
Inne należności, w tym:	9 691	8 564	4 640
kaucje wpłacone	9 415	8 101	4 427
należności z tytułu faktoringu pełnego	206	440	192

Nota 6 Środki pieniężne

Na dzień bilansowy saldo środków pieniężnych na rachunku VAT wyniosło 8.608 TPLN.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	pierwotna waluta	W TPLN		
		30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
a) w walucie polskiej	PLN	7 342	27 422	34 614
b) w walutach obcych	EUR	33 107	45 610	55 351
c) w walutach obcych	USD	3 334	2 107	2 995
d) w walutach obcych	CHF	0	0	0
e) w walutach obcych	GBP	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem		43 783	75 138	92 960

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 30.09.2025	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9					Razem
		WKZ	WGWF	WGCD	IPZ	Poza MSSF 9	
Aktywa trwałe							
Należności i pożyczki							
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe							
Aktywa obrotowe							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	111 897					111 897
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	43 783					43 783
Kategoria aktywów finansowych razem		155 680	0	0	0	0	155 680

Stan na 30.09.2025	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa trwałe		
Należności i pożyczki		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	111 897	111 897
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 783	43 783
Kategoria aktywów finansowych razem	155 680	155 680

Stan na 31.12.2024	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9					Razem
		WKZ	WGWF	WGCD	IPZ	Poza MSSF 9	
Aktywa trwałe							
Należności i pożyczki							
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe							

Aktywa obrotowe						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	79 639				79 639
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	75 138				75 138
Kategoria aktywów finansowych razem		154 777	0	0	0	154 777

Stan na 31.12.2024	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa trwałe		
Należności i pożyczki		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	79 639	79 639
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 138	75 138
Kategoria aktywów finansowych razem	154 777	154 777

Nota 8 Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rodzaj rozliczeń międzyokresowych	Część (-terminowa)		30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
	Krótko-	Długo-			
Nakłady na nabycie i wdrożenie oprogramowań i systemów	1 785	0	1 785	1 551	1 453
Koszty ubezpieczeń rozliczanych w czasie	88	0	88	112	95
Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	2 907	29	2 937	2 215	424
Razem	4 781	29	4 810	3 878	1 972

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”.

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kapitały własne	325 143	308 178	305 417
Kapitał podstawowy	1 321	1 321	1 321
Kapitał z aktualizacji wyceny	16 386	10 520	9 093
Pozostałe kapitały, w tym:	296 337	289 154	289 154
Kapitał zapasowy	295 427	288 243	288 243
Pozostałe kapitały rezerwowe	911	911	911
Zyski zatrzymane	0	-3	0
Zysk (strata) netto	11 098	7 186	5 848

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

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:

Akcyonariat wg. Stanu na dzień ostatniego WZA (z dnia 29 maja 2025 roku)	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	2 093 760	418 752	31,69%	2 618 760	34,31%

MBM Fundacja Rodzinna, której fundatorem jest 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%
Razem	4 134 015	826 803	62,57%	5 159 015	67,59%

Nota 9.4 Podział akcji

Akcje MFO SA	Numer serii	Liczba akcji	Liczba głosów
AKCJE IMIENNE UPRZYWILEJOWANE	A 0000001 - A 1025000	1 025 000	2 050 000
AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA	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
	D 000001 - D 507490	507 490	507 490
Razem:		6 607 490	7 632 490

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	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
2. Wobec pozostałych jednostek	108 721	77 395	78 798
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	108 721	77 395	78 798
w tym z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 296	11 394	9 089
b) zaliczki otrzymane na dostawy	1 993	1 892	732
c) publiczno-prawne	1 841	1 389	1 383
w tym z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
d) z tytułu wynagrodzeń	0	0	0
e) inne	10	28	23

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

Po dniu bilansowym zostało spłacone 99,39% faktur, które na dzień bilansowy były wykazane jako przeterminowane (stan na dzień sporządzenia sprawozdania).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
1) nieprzeterminowane	98 352	67 838	77 797
2) przeterminowane	10 370	9 557	1 001
0 - 90 dni	10 124	9 390	666
91 - 180 dni	0	12	12

181 - 360 dni	100	10	200
powyżej 360 dni	145	145	123
Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług	108 721	77 395	78 798

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN		
		30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
a) w walucie polskiej	PLN	82 611	53 919	69 826
b) w walutach obcych	EUR	26 111	23 476	8 973
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem		108 721	77 395	78 798

Nota 10.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	1 841	1 389	1 383
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 993	1 892	732
Inne zobowiązania	10	28	23

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 30.09.2025	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9				Razem
		ZWKZ	ZWGWF	IPZ	Poza MSSF 9	
Zobowiązania długoterminowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	13	14 071				14 071
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12,13	44 520				44 520
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	112 566				112 566
Kredyty, faktoringi, akredytywy	12,13	67 040				67 040
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	13	4 747				4 747
Kategoria zobowiązań finansowych razem		242 944			0	242 944

Stan na 30.09.2025
Zobowiązania długoterminowe
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne
Zobowiązania krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
Kredyty, faktoringi, akredytywy

wartość bilansowa	wartość godziwa
14 071	14 071
44 520	44 520
112 566	112 566
67 040	67 040

Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	4 747	4 747
Kategoria zobowiązań finansowych razem	242 944	242 944

Stan na 31.12.2024	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9				Razem
		ZWKZ	ZWGWF	IPZ	Poza MSSF 9	
Zobowiązania długoterminowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	13	9 055				9 055
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12,13	35 000				35 000
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	80 704				80 704
Kredyty, faktoringi	12,13	51 400				51 400
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	13	3 240				3 240
Kategoria zobowiązań finansowych razem		179 399			0	179 399

Stan na 31.12.2024	wartość bilansowa	wartość godziwa
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	9 055	9 055
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	35 000	35 000
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	80 704	80 704
Kredyty, faktoringi	51 400	51 400
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	3 240	3 240
Kategoria zobowiązań finansowych razem	179 399	179 399

Nota 12 Kredyty i pożyczki

Nota 12.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek

Część	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Krótkoterminowa	27 395	32 089	9 205
Długoterminowa	44 520	35 000	39 167
Kredyty razem	71 915	67 089	48 372

Nota 12.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy

Kredytodawca		Rodzaj kredytu/Cel kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 30.09.2025	Zobowiązanie na dzień 01.01.2025	Termin spłaty
Bank	Umowa			TPLN	TPLN	TPLN	
Bank Millennium S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym – NR 16055/23/400/04 z 16.06.2023r. z późniejszymi aneksami	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 24.000 TPLN	0	20 412	30.06.2025

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	12 333		30.06.2027
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	47	11	30.06.2025
Bank Millennium S.A.	Umowa o kredyt pod hipotekę dla firm nr 15531/22/406/04 z dnia 29 września 2022 roku z późniejszymi aneksami	Kredyt inwestycyjny pod hipotekę	WIBOR 3M+marża banku	50.000 TPLN	0	46 667	30.06.2028
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	52 380	0	27.05.2032
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	7 155	0	31.07.2026
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	0	0	18.08.2027
Łącznie TPLN:					71 915	67 089	

W dniu 15 lipca 2025r. Spółka zawarła z bankiem umowę akredytywy dokumentowej (importowej) do limitu w wys. 10 mln zł celem zabezpieczenia płatności wobec dostawcy zagranicznego- import surowca (ref. Nota 13.4)

Nota 12.3 Zobowiązania warunkowe. Zabezpieczenie kredytów

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

Kredytodawca		Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa	0
Bank Millennium S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym – NR 16055/23/400/04 z 16.06.2023r. z późniejszymi aneksami	1) Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Klienta. 2) Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi gwarancja (zwana również: „gwarancją kryzysową”) w kwocie 19.200 TPLN z terminem ważności o 3 miesiące dłuższym niż okres kredytowania tj. do dnia 30.09.2025 udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Kryzysowych PLG-FGK. Gwarancja zabezpiecza 80 % kwoty kredytu.

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.	Rachunek pomocniczy do Rachunku bieżącego	Zgodnie z zabezpieczeniami na rachunku głównym
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.

Nota 12.4 Struktura kredytów wg terminów wymagalności**Nota 12.4.1 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.09.2025**

Stan na 30.09.2025	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.	13 420				13 420
Kredyt w rachunku bieżącym- Credit Agricole Bank Polska S.A.	7 155				7 155
Kredyt w rachunku bieżącym -ING Bank Śląski	0				0
Kredyt inwestycyjny - Millennium Bank S.A.	10 499	19 722	18 021	13 698	61 940
Razem	31 074	19 722	18 021	13 698	82 515

Nota 12.4.2 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.12.2024

Stan na 31.12.2024	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	
Kredyty w rachunku bieżącym - Millennium Bank S.A.	20 883				20 883
Kredyt pod hipotekę dla firm - Millennium Bank S.A.	14 360	33 021	5 128		52 509
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
Razem	35 243	33 021	5 128	0	73 392

Nota 12.4.3 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.09.2024

Stan na 30.09.2024	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	
Kredyty w rachunku bieżącym - Millennium Bank S.A.	0				0
Kredyt pod hipotekę dla firm - Millennium Bank S.A.	12 306	35 035	7 757		55 098
Wykorzystane limity na kartach kredytowych	38				38
Kredyt w rachunku bieżącym -Credit Agricole Bank Polska	0	0	0	0	0

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

Kredyt w rachunku bieżącym -ING Bank Śląski	0	0	0	0	0
Razem	12 345	35 035	7 757	0	55 136

Nota 13 Inne zobowiązania finansowe

Nota	Rodzaj zobowiązania	Część		30.09.2025	31.12.2024
		Krótkoterm.	Długoterm.		
13.1	Leasing	3 886	10 930	14 815	8 280
13.2	Prawo do użytkowania składników aktywów	861	3 141	4 002	4 014
13.3	Faktoring	39 645		39 645	19 311
13.4	Uruchomiona akredytywa dokumentowa, dyskontowana płatność	4 262	0	4 262	0
	Razem	48 654	14 071	62 724	31 605

W dniu 15 lipca 2025r. r. Spółka zawarła z bankiem umowę akredytywy dokumentowej (importowej) na łączną kwotę w wys. 10 mln zł celem zabezpieczenia płatności wobec dostawcy zagranicznego.(ref. Nota 13.4)

Nota 13.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu**Nota 13.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30.09.2025**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2025	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.09.2025
Leasing środki transportu	589	672	1 604	1 521
Leasing maszyny i urządzenia	7 691	3 100	8 703	13 294
Łącznie	8 280	3 772	10 307	14 815

Nota 13.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2024

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2024	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.12.2024
Leasing środki transportu	601	421	409	589
Leasing maszyny i urządzenia	9 993	2 302	0	7 691
Łącznie	10 594	2 723	409	8 280

Nota 13.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30.09.2024

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2024	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.09.2024
Leasing środki transportu	601	332	409	677
Leasing maszyny i urządzenia	9 993	1 780	0	8 213
Łącznie	10 594	2 112	409	8 891

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	Warunki cenowe [wysokość odsetek]	Limit finansowania	Zobowiązanie finansowe na dzień 30.09.2025	Zobowiązanie finansowe na dzień 31.12.2024	Zobowiązanie finansowe na dzień 30.09.2024
Bank Millennium S.A.	Umowa faktoringu odwrotnego nr 3250 z dnia 28.04.2016 z późniejszymi aneksami	faktoring odwrotny	WIBOR 1M+marża	35.000 TPLN, data wygaśnięcia limitu: 30.06.2027	35 000	14 962	14 999

Bank Millennium S.A.	Umowa faktoringowa nr 2446 z dnia 28.04.2016 z późniejszymi aneksami	faktoring niepełny	WIBOR 1M+marża	12.000 TPLN, data wygaśnięcia limitu: 30.06.2027	4 645	4 349	4 884
Łącznie TPLN:					39 645	19 311	19 883

Emitent korzysta również z usług faktoringu pełnego świadczonego przez Coface Poland Factoring Sp. z o.o. na podstawie umowy faktoringowej nr 1170/2012 z dnia 14.03.2012 (z późniejszymi aneksami). Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Maksymalna kwota finansowania wynosi 4.000 TPLN. Saldo należności z tytułu faktoringu pełnego na dzień bilansowy wykazane jest w Nocie 5.5.

Koszty finansowe związane z otrzymywanymi usługami faktoringowymi przedstawia Nota 18.2.

Nota 13.4 Akredytywy dokumentowe. Akredytywy importowe.

Bank	Umowa	Opis	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 30.09.2025	Zobowiązanie na dzień 01.01.2025	Okres kredytowania	Zabezpieczenie
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium nr WAR/01015/25 z dnia 15 lipca 2025 r.	Kredyt w postaci linii akredytyw (otwieranie akredytyw dokumentowych)	Limit linii akredytyw: 10.000 TPLN	4 262	0	Okres kredytowania do 14.07.2035 Bieżący okres udostępnienia limitu do 14.07.2026	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

Nota 13.5 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności

Nota 13.5.1 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.09.2025

Stan na 30.09.2025	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	4 768	8 325	3 529	188,77	16 811
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów	907	1 635	466	3 858	6 866
Zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego, w tym:	35 127				35 127
spłata w okresie od 0 do 30 dni	0				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	35 127				
Zobowiązanie z tytułu faktoringu niepełnego, w tym:	4 645				4 645
spłata w okresie od 0 do 30 dni	2 591				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	2 054				
Zobowiązanie z tytułu uruchomionej akredytywy	4 284				4 284
spłata w okresie od 0 do 30 dni	4 284				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	0				
Razem	49 731	9 960	3 995	4 047	67 733

Nota 13.5.2 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.12.2024

Stan na 31.12.2024	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	2 971	5 209	1 205	0,00	9 385
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów	910	1 656	506	3 862	6 934
Zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego, w tym:	15 061				15 061
splata w okresie od 0 do 30 dni	0				
splata w okresie od 31 do 60 dni	15 061				
Zobowiązanie z tytułu faktoringu niepełnego, w tym:	4 349				4 349
splata w okresie od 0 do 30 dni	3 035				
splata w okresie od 31 do 60 dni	1 313				
Razem	23 290	6 865	1 712	3 862	35 729

Nota 13.5.3 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.09.2024

Stan na 30.09.2025	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	4 768	8 325	3 529	188,77	16 811
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów	907	1 635	466	3 858	6 866
Zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego, w tym:	35 127				35 127
splata w okresie od 0 do 30 dni	0				
splata w okresie od 31 do 60 dni	35 127				
Zobowiązanie z tytułu faktoringu niepełnego, w tym:	4 645				4 645
splata w okresie od 0 do 30 dni	2 591				
splata w okresie od 31 do 60 dni	2 054				
Zobowiązanie z tytułu uruchomionej akredytywy	4 284				4 284
splata w okresie od 0 do 30 dni	4 284				
splata w okresie od 31 do 60 dni	0				
Razem	49 731	9 960	3 995	4 047	67 733

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	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 842	2 538	2 015
długoterminowe	239	239	204
krótkoterminowe	2 603	2 299	1 811
Pozostałe rezerwy	191	657	207
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	191	657	207

Nota 14.1 Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:	2 603	2 299	1 811
rezerwa na wynagrodzenia	1 344	1 579	1 011
rezerwa urlopową	1 259	720	800
Rezerwy pozostałe	191	657	207

Razem	2 794	2 956	2 018
--------------	--------------	--------------	--------------

Nota 14.1.1 Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 30.09.2024
Stan na początek okresu	2 300	1 297	1 297
[+] Zwiększenia	1 883	1 576	1 007
rezerwa urlopową	539		
rezerwa na wynagrodzenia	1 344	1 576	1 007
[-] Zmniejszenia	1 579	573	493
rezerwa urlopową	0	187	107
rezerwa na wynagrodzenia	1 579	386	386
Stan na koniec okresu	2 604	2 300	1 811

Nota 14.1.2 Pozostałe rezerwy

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

Rezerwy pozostałe	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 30.09.2024
Stan na początek okresu	657	844	844
[+] Zwiększenia	652	757	743
[-] Zmniejszenia	1 118	944	1 381
Stan na koniec okresu	191	657	207

Nota 14.2 Rezerwy długoterminowe

Rezerwa na świadczenia pracownicze została określona przez podmiot zewnętrzny Attuario S.C. w "Raporcie aktuarialnym z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze" i wynosi 239 TPLN.

Nota 15 Dotacje rządowe. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Nr i nazwa projektu	Kwota dotacji oraz planowany okres rozliczania (30 lat)	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 01.01.2025	[+] Zwiększenie w okresie sprawozdawczym - wpływ dotacji	[-] Rozliczenie w PPO w okresie sprawozdawczym (por. Nota 15)	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 30.09.2025
UDA-POIG.04.03.00-00-B99/12-00 „Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3.768 TPLN od 2015-01-01 do 2044-11-30	0	82	0	82
UDA-POIG.04.03.00-00-B97/12-00 „Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3.431 TPLN od 2015-01-01 do 2044-11-30	0	73	0	73
POIR.01.01.01-00-0387/15 "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" PRACE ROZWOJOWE*	13.000 TPLN od 2019-09-01 do 2049-07-31	0	325	0	325

POIR.03.02.02-00-0146/16 "Wdrożenie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania profili z przetłoczeniem rozszerzającym"	2.320 TPLN od 2018-04-01 do 2048-02-29	0	58	0	58
POIR.01.01.01-00-0825/17 "Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształtownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonego dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej"	8.905 TPLN od 01.02.2023 do 30.01.2053	0	231	0	231
Łącznie		0	769	0	769

W niniejszym sprawozdaniu zostały ujęte zgodnie z wymogami MSR 20 następujące dotacje:

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).

Nota 15.1. Dotacje do aktywów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Nota 15.2. Dotacje do przychodów

Nr i nazwa projektu / etap	Kwota ujęta w przychodach bieżącego okresu (por. Nota 15)
Dofinansowanie z KFS	51

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 9 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.09.2025

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	263 961	247 573	511 534
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 209	66	6 275
Razem	270 171	247 639	517 809

Nota 16.1.2. Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 30.09.2024

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	173 137	286 476	459 613
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 210	3568,8174	8 779
Razem	178 346	290 045	468 391

Nota 16.2 Struktura rzeczowa przychodów działalności operacyjnej. Asortymenty działalności operacyjnej

Nota 16.2.1. Asortymenty działalności operacyjnej w 2025 roku

W prezentowanej kwocie przychodów ujęta jest kwota skont i bonusów udzielonych kontrahentom w kwocie 2.243 TPLN

Asortyment:	przychody ze sprzedaży (+)	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (-)	Wynik na sprzedaży brutto (=)
Produkty i usługi	511 534		
profile okienne	256 132		
profile GK	40 047		
profile specjalne	102 386		
profile spawane	112 970		
Towary i materiały	6 275		
suma:	517 809	455 705	62 104

Nota 16.2.2. Asortymenty działalności operacyjnej w 2024 roku

W prezentowanej kwocie przychodów ujęta jest kwota skont i bonusów udzielonych kontrahentom w kwocie 1.626 TPLN

Asortyment:	przychody ze sprzedaży (+)	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (-)	Wynik na sprzedaży brutto (=)
Produkty i usługi	459 613		
profile okienne	220 979		
profile PV	15 251		
profile GK	36 687		
profile specjalne	104 030		
profile spawane	82 666		
Towary i materiały	8 779		
suma:	468 391	419 363	49 028

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

Zmiana stanu produktów w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wyniosła (+) 24.169 TPLN, w okresie porównawczym (+) 14.302 TPLN.

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
I. Amortyzacja	7 425	6 598
II. Zużycie materiałów i energii	444 047	403 825
III. Usługi obce	28 106	22 201
IV. Podatki i opłaty	1 865	1 502
V. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	37 041	31 108
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 511	7 014
VII. Pozostałe koszty	1 513	1 481
Koszty działalności operacyjnej	525 508	473 729

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

Wyszczególnienie	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Dotacje	802	783
Inne , w tym:	993	2 986
<i>Uznane reklamacje jakościowe</i>	428	2 690
Razem	1 795	3 770

Nota 17.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych

Wyszczególnienie	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
------------------	---------------------------	---------------------------

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	54	123
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Inne koszty operacyjne	354	189
Razem	407	312

Nota 18 Działalność finansowa

Nota 18.1 Specyfikacja przychodów finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Odsetki	286	32
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	5	0
Razem	291	32

Nota 18.2 Specyfikacja kosztów finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Odsetki, w tym:	4 306	4 111
<i>odsetki od kredytów</i>	2 236	2 295
<i>odsetki od faktoringów</i>	1 317	1 193
<i>odsetki od leasingów oraz prawa do użytkowania</i>	657	618
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	0	0
<i>odpis aktualizujący wartość należności odsetkowych</i>	0	0
Inne, w tym:	1 195	1 024
<i>prowinzje i opłaty faktoringowe</i>	318	249
<i>nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi</i>	727	775
Razem	5 502	5 135

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	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Podatek dochodowy	1 550	1 471
a) część bieżąca	0	0
b) część odroczone	1 550	1 471

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	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
1	Razem przychody księgowe	523 353	474 160
2	Razem koszty księgowe	510 705	466 841
3	Wynik finansowy brutto	12 648	7 319
4	Przychody wyłączone z opodatkowania (-)	802	783
5	Przychody i zyski księgowe, nie zaliczone do podatkowych (-)	0	0
6	Przychody i zyski księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-)	374	149
7	Przychody podatkowe nie ujęte w księgach (+)	0	0
8	Przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego (+)	201	243
9	Koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania (+)	51	25
10	Koszty i straty nadzwyczajne księgowe, trwale niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	1 832	1 495
11	Koszty i straty księgowe przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	3 459	4 735

12	Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego (-)	11 747	11 372
13	Przychody zgodnie z ustawą o podatku dochodowym, w tym:	522 378	473 471
13.1	Przychody z działalności opodatkowanej (poza strefowe)	497 468	473 471
13.2	Przychody z działalności zwolnionej (strefowe)	24 910	0
14	Koszty zgodnie z ustawą o podatku dochodowym	517 110	471 958
14.1	Koszty z działalności opodatkowanej (poza strefowe)	488 607	471 958
14.2	Koszty z działalności zwolnionej (strefowe)	28 503	0
15	Dochód opodatkowany (poz. 13.1 - 14.1)	8 861	1 513
16	Dochód zwolniony (poz. 13.2 - 14.2). Strata podatkowa z działalności zwolnionej (niepodlegająca odliczeniu w przyszłych okresach)	-3 593	0
17	Odliczenia od dochodu (opodatkowanego)	8 861	1 513
	część straty podatkowej lat ubiegłych (działalność opodatkowana)	8 861	1 513
18	Korekta dochodu z tytułu ulgi na złe długi	0	0
19	Podstawa opodatkowania (poz. 15 - 17 + 18)	0	0
20	Odliczenia od podstawy opodatkowania	0	0
21	Podstawa opodatkowania po odliczeniach (poz. 19 - 20)	0	0
22	Podatek dochodowy (19%) podlegający wpłacie do Urzędu Skarbowego	0	0

Spółka wybudowała w pełni wyposażony nowy zakład produkcyjny na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (ŁSSE) w nowej lokalizacji Sochaczew-Boryszew (ref Nota 2.1.). 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. Spółka ma 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 30.09.2025

	01.01.2025	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	30.09.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
-rezerwa urlopowa	137	102		239
-rezerwa aktuarialna	57	0		57
-rezerwa na wynagrodzenia	208	48		255
-rezerwy pozostałe	277	-241		36
-odpis aktualizujący należności	30	-6		25
-odpis aktualizujący zapasy	37	23		61
- ujemne niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	122	18		141
-odsetki naliczone (nie zapłacone)	27	26		53
-koszty finansowania dłużnego ponad limit art. 15cUoPDOP	501	-283		218
Razem	1 397	-312	0	1 085

	01.01.2025	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	30.09.2025
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego				
- leasing finansowy oraz prawo do użytkowania zg.z MSSF 16	914	504		1 419
- różnice przejściowe dotyczące aktywów trwałych	12 524	717	1 376	14 617
- dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	29	10		40
- z tytułu - odsetki naliczone (nie zapłacone) przychód	25	7		31

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

	Razem	13 493	1 238	1 376	16 107
Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		12 096			15 022
Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów			1 550	1 376	

Nota 19.2.2 Podatek odroczony- stan na 31.12.2024

	01.01.2024	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	31.12.2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
-rezerwa urlopową	172	-36		137
-rezerwa aktuarialna	53	4		57
-rezerwa na wynagrodzenia	74	134		208
-rezerwy pozostałe	160	117		277
-odpis aktualizujący należności	40	-10		30
-odpis aktualizujący zapasy	147	-110		37
- ujemne niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	486	-363		122
-odsetki naliczone (nie zapłacone)	24	3		27
-koszty finansowania dłużnego ponad limit art. 15cUoPDOP	0	501		501
Razem	1 157	240	0	1 397

	01.01.2024	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego				
- leasing finansowy oraz prawo do użytkowania zg.z MSSF 16	768	146		914
- różnice przejściowe dotyczące aktywów trwałych	11 110	1 079	335	12 524
- dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	46	-17		29
- z tytułu - odsetki naliczone (nie zapłacone) przychód	0	25		25
Razem	11 925	1 233	335	13 493

Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	10 768	12 096
Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	993	335

Nota 19.2.3 Podatek odroczony- stan na 30.09.2024

	01.01.2024	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	30.09.2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
-rezerwa urlopową	172	-20		152
-rezerwa aktuarialna	53	0		53
-rezerwa na wynagrodzenia	74	118		192
-rezerwy pozostałe	160	-121		39
-odpis aktualizujący należności	40	-20		21
-odpis aktualizujący zapasy	147	-108		38
- ujemne niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	486	-423		62
-odsetki naliczone (nie zapłacone)	24	13		37
Razem	1 157	-562	0	595

	01.01.2024	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	30.09.2024
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego				
- leasing finansowy oraz prawo do użytkowania zg.z MSSF 16	768	119		888
- różnice przejściowe dotyczące aktywów trwałych	11 110	807		11 918
- dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	46	-24		22
- z tytułu - odsetki naliczone (nie zapłacone) przychód	0	6		6
Razem	11 925	908	0	12 833

Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	10 768	12 239
Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 471	0

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 umożliwia 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.

	Data powstania	Data przedawnienia	30.09.2025
Nieaktywowana strata podatkowa za 2023	31.12.2023	31.12.2028	7 822
<i>Potencjalna korzyść podatkowa</i>			1 486
Nieaktywowane ulgi podatkowe za 2023	31.12.2023	31.12.2029	2 434
<i>Potencjalna korzyść podatkowa</i>			462
Nieaktywowane ulgi podatkowe za 2024	31.12.2023	31.12.2029	2 515
<i>Potencjalna korzyść podatkowa</i>			478

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

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.

	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024
Zysk (strata) netto	11 098	3 275
Średnia liczba udziałów/akcji (sztł.)	6 607 490	6 607 490
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/szt)	1,68	0,89
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (PLN/szt)	1,68	0,89

Nota 21 Inne całkowite dochody

	01.01.2025- 30.09.2025
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:	5 866
-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych	7 243
-Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych	-1 376
- Zyski i straty aktuarialne (por. Nota 13)	0
Inne całkowite dochody netto	5 866

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

	01.01.2025- 30.09.2025
Zmiana stanu zobowiązań	
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów, leasingów, factoringów	31 862
Zmiana stanu ww. zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych	40 483
Różnica	8 621
-w tym zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	8 621

Nota 23 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2025r.

Nota 24 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia zatrudnienie w Spółce na dzień:

Obszar zatrudnienia:	Liczba osób:	
	30.09.2025	30.09.2024
Zarząd Spółki	3	3
Obszar administracyjny	13	11
Obszar finansowy	10	10
Obszar zakupu, magazynowania i logistyki	71	60
Obszar produkcji i wsparcia produkcji	246	230
Obszar sprzedaży oraz wsparcia sprzedaży	34	35
Razem	377	349

Nota 25 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Wynagrodzenie Członków Zarządu	888	720
Premia członków Zarządu	1 119	0
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	135	135
Łączna kwota TPLN	2 142	855

Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu	888
----------------------------------	-----

T.Mirski- Prezes Zarządu	296
J.Czerwiński- Członek Zarządu	296
A.Piekutowski-Członek Zarządu	296

<u>Premie Zarządu</u>	1119
T.Mirski- Prezes Zarządu	373
J.Czerwiński- Członek Zarządu	373
A.Piekutowski-Członek Zarządu	373

<u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej</u>	135
M.Pietkiewicz	27
P.Gawryś	15
M.Mirski	27
T. Mróz	27
I.Turczyńska-Buszan	27
K. Rychter	12

Łączna kwota TPLN

2 142

Nota 26 Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych

Firmą audytorską uprawnioną do przeglądu i badania sprawozdania finansowego za 2025 rok jest Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie roczne sprawozdania finansowego MFO S.A. za rok 2025 wynosi odpowiednio 45 TPLN i 90 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.

30.09.2025 (Tabela nr 189/A/NBP/2025 z dnia 2025-09-30)

4,2692 PLN/EUR

3,6315 USD/PLN

31.12.2024 (Tabela nr 252/A/NBP/2024 z dnia 2024-12-31)

4,2730 PLN/EUR

4,1012 PLN/USD

30.09.2024 (Tabela nr 190/A/NBP/2024 z dnia 2024-09-30)

4,2791 PLN/EUR

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

3,8193 PLN/USD

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 wariantcie kalkulacyjnym. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

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

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka MFO S.A. nie posiada jednostek powiązanych kapitałowo, jedynie jednostki powiązane osobowo. Żadna z transakcji realizowanych pomiędzy podmiotami powiązanymi nie spełniała warunku istotności, ani pojedynczo ani łącznie. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

	Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj powiązania zgodnie z MSR 24
		(osobowe/kapitałowe)
1	ASCON SP Z O O	Osobowe/Prezesem Zarządu ASCON SP Z O O jest Pan Marek Mirski (Przewodniczący Rady Nadzorczej MFO S.A., akcjonariusz) ASCON SP Z O O świadczy na rzecz spółki usługi wynajmu.
2	Marek Mirski, Bożena Mirska	Osobowe/ Przewodniczący Rady Nadzorczej MFO S.A., akcjonariusz i małżonka
3	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.
4	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.
5	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.

6.1. Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi oraz salda rozrachunków na dzień 30.09.2025

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	216	0

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

BUSZAN ORŁOWSKI ADWOKACI RADCOWIE PRAWNI SPÓŁKA PARTNERSKA	zakup	usługa	75	0
Wolf Theiss P.Daszkowski Sp. k.	zakup	usługa	4	0
		razem	295	0

6.2. Kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi oraz salda rozrachunków na dzień 31.12.2024

Nazwa podmiotu powiązanego	TYP Transakcji	Rodzaj transakcji	Wartość brutto transakcji w TPLN	saldo na dzień bilansowy
ASCON SP Z O O	zakup	usługa	76	0
Bożena Mirska	zakup	usługa	290	0
BUSZAN ORŁOWSKI ADWOKACI RADCOWIE PRAWNI SPÓŁKA PARTNERSKA	zakup	usługa	148	0
		razem	513	0

7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym

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

Profile GK również wykazują sezonowość z tym, że szczyt sezonu dla sprzedaży profili GK przypada na najniższy sezon sprzedaży profili okiennych, ze względu na przeniesienie prac z zewnętrznych robót budowlanych do wewnętrznych robót wykończeniowych. Profile GK są więc komplementarne w stosunku do profili okiennych. Pozostałe produkty Spółki adresowane są do branż, które nie wykazują zależności od warunków klimatycznych, w związku z czym nie są dotknięte sezonowością. Z tego też względu w strategii Spółki są to produkty o największym znaczeniu rozwojowym, a rozwój ich sprzedaży ma ograniczyć ryzyko i spłaszczyć amplitudę sezonowości sprzedaży Spółki.

8. Dywidendy

W 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.

Wyżej wymienione czynniki ryzyka opisano w punktach 9.1-9.9.

Dodatkowo w punktach 9.10 i 9.11 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 13.4.

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. 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:

30.09.2025 (Tabela nr 189/A/NBP/2025 z dnia 2025-09-30)

4,2692 PLN/EUR

3,6315 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%

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

Należności z tytułu dostaw i usług	89 164	44 660	4 466	-4 466	0	0
Środki Pieniężne	43 783	36 440	3 311	-3 311		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	108 721	26 111	-2 611	2 611		
WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)			5 166	-5 166	0	0

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	71 915	-348	348
WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)		-348	348

9.11. 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 30.09.2025 oraz 31.12. 2024 wyniósł odpowiednio 325.143 TPLN oraz 308.178 TPLN tzn. 55,01% oraz 58,28% pasywów ogółem. Kapitał obcy to przede wszystkim zobowiązania handlowe, kredyty bankowe oraz leasingi. 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, 19 listopada 2025r.