



MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kożuszkach Parcel

PÓŁROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MFO S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2026 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30.06.2026

Kożuszki Parcel, 23 września 2026 r.

I. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A.	6
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ)	7
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ)	8
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W TYS. ZŁ)	9
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. ZŁ)	10
II. INFORMACJE OGÓLNE ORAZ OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	11
2.1 INFORMACJE OGÓLNE	11
2.2 ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MFO S.A.	12
2.3 ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	12
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego</i>	12
<i>Założenie kontynuacji działalności gospodarczej</i>	12
<i>Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany</i>	12
<i>Istotne zasady rachunkowości</i>	13
Rzeczowe aktywa trwałe	13
Wartości niematerialne	14
Leasing	15
Zapasy	16
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	17
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	18
Kapitał własny	18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	18
Rezerwy na zobowiązania	18
Koszty finansowania zewnętrznego	19
Podatki dochodowe	19
Ujmowanie przychodów i kosztów	19
Ważne oszacowania i osądy	22
Korekty prezentacji, korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	23
III. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	24
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ)	24
<i>Nota 1 Wartości niematerialne</i>	24
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych za okres 6 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 30.06.2026	24
Nota 1.1.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 30.06.2026	24
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych za 2025 rok zakończony dnia 31.12.2025 roku	24
Nota 1.2.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 31.12.2025	25
Nota 1.3 Zestawienie wartości niematerialnych za okres 6 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.06.2025	25
Nota 1.3.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 30.06.2025	25
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i>	26
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe	26
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 6 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 30.06.2026	26
Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za 2025 rok zakończony dnia 31.12.2025 roku	27
Nota 2.4 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 6 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.06.2025	27
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Zobowiązanie z tytułu użytkowania składników aktywów</i>	28
<i>Nota 4 Zapasy</i>	29
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe</i>	29
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe- specyfikacja	29
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej	29
Nota 5.3 Ubezpieczenie należności handlowych. Odpis aktualizujący należności	29
Nota 5.4 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej	30

Nota 5.5 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego. Należności z tytułu faktoringu	30
Nota 5.5.1 Umowy faktoringowe.....	30
Nota 5.5.2 Faktoring pełny	30
Nota 6 Środki pieniężne	31
Nota 7 Aktywa finansowe	31
Nota 8 Rozliczenia międzyokresowe czynne	33
Nota 9 Kapitał własny	33
Nota 9.1 Struktura kapitału własnego	33
Nota 9.2 Akcjonariat	33
Nota 9.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego	33
Nota 9.4 Podział akcji.....	34
Nota 10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	34
Nota 10.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej	34
Nota 10.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej.....	34
Nota 10.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	34
Nota 11 Zobowiązania finansowe	35
Nota 12 Kredyty	36
Nota 12.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek	36
Nota 12.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy	36
Nota 12.3 Zobowiązania warunkowe. Gwarancje bankowe. Zabezpieczenie kredytów	37
Nota 12.4 Struktura kredytów wg terminów wymagalności.....	38
Nota 12.4.1 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.06.2026	38
Nota 12.4.2 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.12.2025	38
Nota 12.4.3 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.06.2025	38
Nota 13 Inne zobowiązania finansowe	38
Nota 13.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu	39
Nota 13.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30.06.2026	39
Nota 13.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2025	39
Nota 13.1.3 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30.06.2025	39
Nota 13.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów na dzień bilansowy	39
Nota 13.3 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu.....	39
Nota 13.4 Akredytywy dokumentowe. Akredytywy importowe.....	40
Nota 13.5 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności.....	40
Nota 13.5.1 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.06.2026	40
Nota 13.5.2 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.12.2025	40
Nota 13.5.3 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.06.2025	40
Nota 14 Rezerwy na zobowiązania. Rozliczenia międzyokresowe bierne	41
Nota 14.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	41
Nota 14.1.1 Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze.....	41
Nota 14.1.2 Pozostałe rezerwy	41
Nota 14.2 Rezerwy długoterminowe	41
Nota 15 Dotacje rządowe. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.	42
Nota 15.1. Dotacje do aktywów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	42
Nota 15.2. Dotacje do przychodów.....	43
Nota 16 Przychody i koszty działalności operacyjnej	43
Nota 16.1 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej.....	43
Nota 16.2 Struktura rzeczowa przychodów działalności operacyjnej. Asortymenty działalności operacyjnej	43
Nota 16.2.1. Asortymenty działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2026 roku	43
Nota 16.3 Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym. Zmiana stanu produktów.	43
Nota 17 Pozostała działalność operacyjna	44
Nota 17.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych	44

Nota 17.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych	44
Nota 18 Działalność finansowa	44
Nota 18.1 Specyfikacja przychodów finansowych	44
Nota 18.2 Specyfikacja kosztów finansowych	44
Nota 19 Podatek dochodowy	45
Nota 19.1 Podatek bieżący. Kalkulacja podatku dochodowego	45
Nota 19.2 Działalność na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej	45
Nota 19.3 Podatek odroczony	46
Nota 19.3.1 Podatek odroczony- stan na 30.06.2026	46
Nota 19.3.2 Podatek odroczony- stan na 31.12.2025	46
Nota 19.3.3 Podatek odroczony- stan na 30.06.2025\	47
Nota 19.4 Nieujęte aktywo z tytułu podatku odroczonego	48
Nota 20 Zysk (strata) na akcję	48
Nota 21 Inne całkowite dochody	48
Nota 22 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz z zmianami w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	48
Nota 23 Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji wcześniej publikowanych prognoz	49
Nota 24 Struktura zatrudnienia	49
Nota 25 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	49
Nota 26 Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych	49
POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	50
1. Rok obrotowy	50
2. Waluta sprawozdawcza	50
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów	50
4. Zaokrąglenia	50
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego	50
6. Transakcje z podmiotami powiązanymi	50
6.1. Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi oraz salda rozrachunków na dzień 30.06.2026	51
6.2. Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi oraz salda rozrachunków na dzień 31.12.2025	51
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym	52
8. Dywidendy	52
9. Zarządzanie ryzykiem	52
9.1. Ryzyko konkurencji	52
9.2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą	52
9.3. Ryzyko zmienności kursów walut	52
9.4. Ryzyko zmienności stóp procentowych	53
9.5. Ryzyko zmienności cen stali	53
9.6. Ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej	53
9.7. Ryzyko kredytowe	53
9.8. Ryzyko płynności	53
9.9. Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Emitenta	54
9.10. Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Bliskim Wschodzie. Wpływ konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie na działalność Emitenta	54
9.11. Analiza wrażliwości na ryzyko	54
9.12. Zarządzanie kapitałami	55
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	55
11. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym	55

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	55
--	----

I. Półroczne 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	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	390 455	340 265	91 824	80 616
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 954	12 461	3 046	2 952
Zysk (strata) brutto	10 164	8 776	2 390	2 079
Zysk (strata) netto	8 854	7 823	2 082	1 853
Całkowite dochody ogółem	8 854	13 678	2 082	3 241
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.)	1,34	1,18	0,32	0,28
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (PLN/szt. lub EUR/szt.)	1,34	1,18	0,32	0,28
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	54 038	-35 909	12 708	-8 508
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 002	-17 264	-1 176	-4 090
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 848	22 138	-8 195	5 245
WYBRANE DANE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Aktywa	651 647	590 303	151 676	139 660
Kapitał własny	331 339	322 485	77 122	76 297
Zobowiązania długoterminowe	119 988	103 558	27 928	24 501
Zobowiązania krótkoterminowe	200 321	164 260	46 626	38 862

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące zasady:

-poszczególne pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2026 roku – 4,2963 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku – 4,2267 PLN/EUR

-poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku – 4,2522 PLN/EUR oraz od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku – 4,2208 PLN/EUR.

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

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Niebadane przez Biegłego Rewidenta	Badane przez Biegłego Rewidenta	Niebadane przez Biegłego Rewidenta
AKTYWA		30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
I. Aktywa trwałe		353 613	322 242	300 138
Rzeczowe aktywa trwałe	2	307 417	275 341	254 342
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3	5 981	5 793	3 851
Pozostałe wartości niematerialne	1	40 182	41 086	41 925
Aktywa finansowe				
Inne należności długoterminowe				
Pożyczki				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19,3	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	8	33	22	20
II. Aktywa obrotowe		298 034	268 061	284 791
Zapasy	4	131 284	125 546	114 106
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	100 463	89 745	121 964
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	0	186	0
Aktywa finansowe				
Pożyczki				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	63 812	48 944	43 783
Rozliczenia międzyokresowe	8	2 475	3 639	4 939
A k t y w a r a z e m		651 647	590 303	584 929
PASYWA		30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
I. Kapitał własny	9	331 339	322 485	321 857
Kapitał podstawowy	9	1 321	1 321	1 321
Kapitał z aktualizacji wyceny	9	14 789	14 789	16 375
Pozostałe kapitały	9	306 375	296 337	296 337
Zyski zatrzymane	9	0	-37	0
Zysk (strata) netto	9	8 854	10 075	7 823
II. Zobowiązania długoterminowe		119 988	103 558	98 073
Kredyty i pożyczki	12	38 625	42 555	46 485
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	15 841	14 531	14 423
Rezerwy długoterminowe	14	311	311	239
Zobowiązania finansowe	11,13	41 834	22 272	12 524
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
Rozliczenia międzyokresowe	15	23 376	23 889	24 401
III. Zobowiązania krótkoterminowe		200 321	164 260	165 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	10	119 674	69 614	88 583
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12	29 165	43 196	27 826
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	0	0	0
Zobowiązania finansowe	11,13	47 645	46 253	44 028
Rezerwy krótkoterminowe	14	2 811	4 173	3 537
Rozliczenia międzyokresowe	15	1 025	1 025	1 025
P a s y w a r a z e m		651 647	590 303	584 929

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

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16	390 455	340 265
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	16	383 843	336 562
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16	6 611	3 703
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16	342 312	298 013
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16	336 620	294 879
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16	5 693	3 133
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		48 142	42 252
I. Koszty sprzedaży	16	27 046	21 987
II. Koszty ogólnego zarządu	16	8 957	8 733
D. Zysk (strata) ze sprzedaży		12 139	11 532
I. Pozostałe przychody operacyjne	17	1 362	1 083
II. Pozostałe koszty operacyjne	17	548	153
E. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		12 954	12 461
I. Przychody finansowe	18	1 587	178
II. Koszty finansowe	18	4 377	3 863
F. Zysk (strata) brutto		10 164	8 776
G. Podatek dochodowy	19	1 310	953
a) część bieżąca	19.1	0	0
b) część odroczone	19.3	1 310	953
H. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	20	8 854	7 823
I. Inne całkowite dochody	21		5 856
-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych			7 229
-Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych			-1 374
- Zyski i straty aktuarialne			0
J. Inne całkowite dochody netto			5 856
K. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	20	8 854	13 678
Średnia liczba akcji		6 607 490	6 607 490
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)	20	1,34	1,18

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 30.06.2025
I.Kapitał własny na początek okresu (BO)	322 485	308 178	308 178
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
I.a.Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	322 485	308 178	308 178
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	14 789	10 519	10 519
2.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny :			
a)zwiększenie (z tytułu)	0	5 271	7 229
-nadwyżka z przeszacowania środków trwałych	0	5 271	7 229
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	1 001	1 374
-podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych	0	1 001	1 374
-korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0
2.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	14 789	14 789	16 375
3.Kapitał zapasowy na początek okresu	295 426	288 243	288 243
3.1. Zmiany kapitału zapasowego:			
a)zwiększenie (z tytułu)	10 038	7 183	7 183
-podział zysku za lata ubiegłe	10 038	7 183	7 183
-"agio"- nadwyżka ponad wartość nominalną akcji serii ...			
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-pokrycie straty lat ubiegłych	0	0	0
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	305 464	295 426	295 426
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	10 038	7 183	7 183
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 038	7 183	7 183
-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)	10 038	7 186	7 186
-przekazanie zysku na kapitał zapasowy	10 038	7 186	7 186
-dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0		
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	-3	-3
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
a)zwiększenie (z tytułu)	0	-37	
-straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych	0	-37	
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	-3	-3
-pokrycie kapitałem zapasowym	0	-3	-3
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-37	0
5.7. Zyski zatrzymane na koniec okresu	0	0	0
6. Wynik netto	8 854	10 075	7 823
a) zysk netto	8 854	10 075	7 823
b)strata netto	0	0	0
II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	331 339	322 485	321 856

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

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	10 164	8 776
II Korekty razem	43 688	-44 685
1. Amortyzacja	6 411	4 721
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-681	321
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 298	2 639
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	62	23
5. Zmiana stanu rezerw	-1 362	581
6. Zmiana stanu zapasów	-5 738	-26 127
7. Zmiana stanu należności	-10 717	-42 325
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	50 773	17 093
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	641	-1 593
10. Inne korekty	0	-18
III Gotówka z działalności operacyjnej (I+/- II)	53 851	-35 909
11. Zwrot podatku dochodowego	186	0
IV Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	54 038	-35 909
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I Wpływy	58	687
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	58	687
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II Wydatki	5 060	17 951
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 060	17 951
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)	-5 002	-17 264
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	4 829	79 181
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	4 829	58 735
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	20 446
II. Wydatki	39 676	57 043
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	22 789	51 513
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	737	432
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7 688	2 458
8. Odsetki	4 298	2 639
9. Inne wydatki finansowe	4 164	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	-34 848	22 138
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIV+/-BIII+/-CIII)	14 188	-31 035
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	14 869	-31 355
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	681	-321
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU (bez wyceny bilansowej)	49 257	75 332
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D) (bez wyceny bilansowej)	63 445	44 297
- o ograniczonej możliwości dysponowania (subkonto VAT)	2 902	7 314

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 6 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 30.06.2026 wraz z danymi porównawczymi za okres 6 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.06.2025 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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

2.1 Informacje Ogólne

Nazwa:	MFO S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Kożuszki Parcel 70A, 96-500 Sochaczew, Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Podstawowym profilem działalności Emitenta jest produkcja profili zimnogiętych dla wytwórców stolarki okiennej z PCV oraz profili specjalnych zimnogiętych dla branży konstrukcyjnej, automotive, instalatorskiej i klimatyzacyjnej. W zakres działalności MFO wchodzi również produkcja profili zimnogiętych do suchej zabudowy gipsowo-kartonowej.
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS:	0000399598
Informacja o grupie kapitałowej:	Spółka nie tworzy grupy kapitałowej ani nie wchodzi w jej skład. Nie posiada żadnych udziałów, akcji, nie jest współnikiem i nie sprawuje kontroli w żadnych innych podmiotach.
Zarząd:	Tomasz Mirski – Prezes Zarządu Jakub Czerwiński – Członek Zarządu Adam Piekutowski – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza:	Marek Mirski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Karolina Rychter- Członkini Rady Nadzorczej Izabela Turczyńska-Buszan – Członkini Rady Nadzorczej Marcin Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej Tomasz Mróz – Członek Rady Nadzorczej
W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.	
Notowania na rynku regulowanym:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 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 23 września 2026 r. 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 półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki MFO S.A. za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku oraz wyniku finansowego za ten okres.

Niniejsze 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 półroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za 2025 rok.

Sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz zawiera 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 niezmnieszonej 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

Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji zastosowane po raz pierwszy w 2026 roku

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka zastosowała po raz pierwszy zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

Zmiany te obejmują:

- Coroczne poprawki do standardów MSSF – tom 11, obejmujące zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”; poprawki zostały zatwierdzone do stosowania w UE w dniu 9 lipca 2025 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Poprawki do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych – zmiany do MSSF 9 i MSSF 7, zatwierdzone do stosowania w UE w dniu 27 maja 2025 roku i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od sił natury – zmiany do MSSF 9 i MSSF 7, zatwierdzone do stosowania w UE w dniu 30 czerwca 2025 roku i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało istotnego wpływu na zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę ani na wartości wykazane w niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie i nie zostały zastosowane przez Spółkę wcześniej

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów i zmian do standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, lecz nie są jeszcze obowiązkowe na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Do standardów tych należy:

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie w sprawozdaniach finansowych”, zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej w dniu 13 lutego 2026 roku, mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.

MSSF 18 wprowadza przede wszystkim nowe wymogi dotyczące prezentacji informacji w rachunku zysków i strat, w tym określonych kategorii, sum i sum częściowych, ujawnień dotyczących mierników wyników określonych przez kierownictwo oraz zasad agregacji i dezagregacji informacji finansowych. Standard wprowadza również zmiany wpływające na prezentację niektórych pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zastosowania MSSF 18 na prezentację i zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego wpływ ten nie został jeszcze w pełni oszacowany.

Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji wydane przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego następujące nowe standardy i zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR, lecz nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej:

- MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Przeliczanie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany dotyczące opcji wyceny w wartości godziwej w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 roku lub później.

Według obecnej oceny Spółki powyższe nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie powinny mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, z zastrzeżeniem, że Spółka będzie monitorowała proces ich zatwierdzania do stosowania w Unii Europejskiej oraz dokonywała dalszej analizy ich wpływu.

Istotne zasady rachunkowości

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach dóbr i świadczeniu usług, w celu oddania do 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 wyceniane 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) wyceniane są 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 lata-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 2024 roku dla zakładu w Kozuszkach oraz w 2025 roku dla nowego zakładu w Boryszewie.

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

Na koniec każdego roku obrotowego jednostka dokonuje weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów.

Koszty niezakończonych prac rozwojowych poddawane 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 nieodwołalny 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 aktualizację 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 wywiadowanie 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 3 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 oprogramowania - 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 aktuariálną przy pomocy aktuariusza na koniec każdego roku obrotowego. Zyski i straty aktuariálne 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 faktoringu 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 osiąga przychody z działalności operacyjnej przede wszystkim ze sprzedaży wyprodukowanych profili stalowych.

Przychody z umów z klientami ujmowane są zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, w kwocie wynagrodzenia, do którego Spółka oczekuje, że będzie uprawniona w zamian za przekazanie klientowi przyrzeczonych dóbr lub usług. Cena transakcyjna nie obejmuje kwot pobieranych w imieniu osób trzecich, w szczególności podatku od towarów i usług, oraz uwzględnia rabaty, opusty, skonta i inne elementy wynagrodzenia zmiennego.

Spółka stosuje pięcioetapowy model ujmowania przychodów obejmujący:

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

1. identyfikację umowy z klientem,
2. identyfikację zobowiązań do wykonania świadczenia,
3. ustalenie ceny transakcyjnej,
4. przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
5. ujęcie przychodu w momencie lub w miarę spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia.

1. Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujemuje umowę z klientem, jeżeli została ona zaakceptowana przez strony, możliwe jest zidentyfikowanie praw każdej ze stron dotyczących dóbr lub usług będących przedmiotem umowy oraz warunków płatności, umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, do którego będzie uprawniona w zamian za dobra lub usługi przekazane klientowi.

Przy ocenie prawdopodobieństwa otrzymania wynagrodzenia Spółka uwzględnia w szczególności zdolność oraz zamiar klienta do zapłaty należnego wynagrodzenia w terminie.

W przypadku modyfikacji umowy Spółka ocenia jej charakter i ujemuje ją, odpowiednio, jako odrębną umowę albo jako zmianę istniejącej umowy, zgodnie z wymogami MSSF 15.

2. Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka identyfikuje przyręczone klientowi dobra lub usługi oraz określa zobowiązania do wykonania świadczenia.

Zobowiązaniem do wykonania świadczenia jest przyrzeczenie przekazania klientowi odrębnego dobra lub usługi albo grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i są przekazywane klientowi według tego samego schematu.

3. Ustalenie ceny transakcyjnej

Cena transakcyjna stanowi kwotę wynagrodzenia, do której Spółka oczekuje, że będzie uprawniona w zamian za przekazanie klientowi przyrzeczonych dóbr lub usług.

Przy ustalaniu ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia wynagrodzenie stałe i zmienne, ewentualny istotny element finansowania, wynagrodzenie niepieniężne oraz wynagrodzenie należne klientowi.

Wynagrodzenie zmienne dotyczy w szczególności rabatów potransakcyjnych, rabatów okresowych, opustów oraz skont. Spółka szacuje wynagrodzenie zmienne z zastosowaniem metody wartości oczekiwanej albo kwoty najbardziej prawdopodobnej, w zależności od tego, która z metod pozwala lepiej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do której Spółka będzie uprawniona.

Wynagrodzenie zmienne uwzględniane jest w cenie transakcyjnej wyłącznie w takim zakresie, w jakim jest wysoce prawdopodobne, że w przyszłości, po ustaniu niepewności związanej z tym wynagrodzeniem, nie nastąpi istotne odwrócenie skumulowanej kwoty ujętych przychodów.

Szacunki dotyczące wynagrodzenia zmiennego są aktualizowane na każdy dzień sprawozdawczy.

W uzasadnionych ekonomicznie przypadkach Spółka może stosować warunkowe rabaty okresowe. Warunki ich przyznania są ustalane indywidualnie z kontrahentami oraz określone w regulacjach wewnętrznych Spółki. Rabaty mogą być uzależnione w szczególności od wartości obrotu osiągniętego w danym okresie, terminowego regulowania należności lub osiągnięcia określonego poziomu zakupów.

W przypadku rabatów uzależnionych od poziomu obrotu lub zakupów Spółka na bieżąco szacuje przewidywany poziom realizacji warunków uprawniających klienta do otrzymania rabatu i odpowiednio aktualizuje wysokość ceny transakcyjnej.

Spółka może również udzielać klientom skonta z tytułu wcześniejszej zapłaty należności.

4. Alokacja ceny transakcyjnej

Jeżeli umowa obejmuje więcej niż jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia, Spółka przypisuje cenę transakcyjną do poszczególnych zobowiązań na podstawie względnych indywidualnych cen sprzedaży dóbr lub usług będących przedmiotem tych zobowiązań.

Jeżeli indywidualna cena sprzedaży nie jest bezpośrednio obserwowalna, Spółka dokonuje jej oszacowania na podstawie dostępnych informacji, uwzględniając w szczególności warunki rynkowe oraz charakter sprzedawanych dóbr lub usług.

5. Ujęcie przychodu

Spółka ujmuje przychód w momencie lub w miarę spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie klientowi kontroli nad przyrzeczoną dobrą lub usługą. 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).

W odniesieniu do podstawowej działalności Spółki, obejmującej sprzedaż profili stalowych, zobowiązanie do wykonania świadczenia jest co do zasady spełniane w określonym momencie. Przychód ujmowany jest w momencie, w którym klient uzyskuje kontrolę nad sprzedawanymi produktami.

Przy ustalaniu momentu przekazania kontroli Spółka uwzględnia w szczególności:

- powstanie prawa do otrzymania zapłaty,
- przeniesienie na klienta tytułu prawnego do produktu,
- przekazanie klientowi fizycznego posiadania produktu,
- przeniesienie na klienta znaczącego ryzyka i korzyści związanych z własnością produktu,
- akceptację produktu przez klienta, jeżeli ma ona zastosowanie.

Moment przekazania kontroli nad sprzedawanymi produktami ustalany jest na podstawie warunków zawartej umowy lub zamówienia, z uwzględnieniem warunków dostawy, w tym odpowiednich reguł Incoterms. Reguły Incoterms stanowią jeden z elementów uwzględnianych przy ocenie momentu przekazania kontroli i nie przesądzają samodzielnie o momencie ujęcia przychodu.

W przypadku braku indywidualnych uzgodnień zastosowanie mają warunki określone w Ogólnych Warunkach Sprzedaży Spółki.

Warunki płatności i ryzyko kredytowe:

Spółka posiada ubezpieczenie należności handlowych zapewniające ochronę na wypadek niewypłacalności kontrahentów. Dla poszczególnych kontrahentów ustalane są indywidualne limity kredytowe.

W przypadku kontrahentów posiadających przyznany limit kupiecki Spółka stosuje odroczone terminy płatności, wynoszące co do zasady 7, 14, 21, 30, 45 lub 60 dni od daty wystawienia faktury, zgodnie z indywidualnymi ustaleniami z kontrahentem.

W przypadku kontrahentów nieposiadających odpowiedniego zabezpieczenia lub ubezpieczenia należności Spółka może wymagać przedpłaty przed rozpoczęciem realizacji zamówienia.

Ze względu na stosowane przez Spółkę terminy płatności warunki umów nie powodują co do zasady powstania istotnego elementu finansowania.

Zwroty:

Spółka nie udziela klientom prawa zwrotu sprzedanych produktów, z wyjątkiem przypadków wynikających z roszczeń reklamacyjnych, wad produktów lub obowiązków wynikających z przepisów prawa, które nie stanowią prawa zwrotu w rozumieniu MSSF 15.

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 zalicza się 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 półrocznym 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 6 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 30.06.2026

Pozycja:	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe oraz licencje	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2026		48 963	2 241	51 204
Zwiększenia:		0	0	0
Nabycie		0	0	0
Zmniejszenia:		0	0	0
Likwidacja		0	0	0
Wartość brutto na 30.06.2026		48 963	2 241	51 204
Umorzenie na 01.01.2026		8 086	2 031	10 118
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy		828	76	904
Umorzenie na 30.06.2026		8 914	2 108	11 022
Wartość netto na 01.01.2026		40 876	210	41 086
Wartość netto na 30.06.2026		40 049	133	40 182

Nota 1.1.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 30.06.2026

Nazwa Projektu [opis zakończonych prac rozwojowych]	Wartość bilansowa	Amortyzacja za okres sprawozdawczy	Planowany okres amortyzacji
POIR.01.01.01-00-0387/15 "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji"	22 109	477	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"	17 939	351	do 2053-01-30
razem	40 049	828	

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

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

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

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

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

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

Nota 1.3 Zestawienie wartości niematerialnych za okres 6 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.06.2025

Pozycja:	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe oraz licencje	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2025		48 963	2 147	51 109
Zwiększenia:		0	16	16
Nabycie		0	16	16
Zmniejszenia:		0	0	0
Likwidacja		0	0	0
Wartość brutto na 30.06.2025		48 963	2 163	51 126
Umorzenie na 01.01.2025		6 431	1 831	8 262
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy		828	111	939
Umorzenie na 30.06.2025		7 259	1 942	9 201
Wartość netto na 01.01.2025		42 532	315	42 847
Wartość netto na 30.06.2025		41 704	221	41 925

Nota 1.3.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 30.06.2025

Nazwa Projektu [opis zakończonych prac rozwojowych]	Wartość bilansowa	Amortyzacja za okres sprawozdawczy	Planowany okres amortyzacji
POIR.01.01.01-00-0387/15 "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji"	23 062	477	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"	18 642	351	do 2053-01-30
razem	41 704	828	

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

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

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	307 417	275 341	254 342
1. Środki trwałe	298 640	259 465	236 016
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	14 949	15 016	14 447
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	143 675	144 400	140 247
c) urządzenia techniczne i maszyny	136 696	96 227	78 225
d) środki transportu	2 119	2 582	2 276
e) inne środki trwałe	1 201	1 240	820
2. Środki trwałe w budowie	3 403	11 662	13 869
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	5 375	4 213	4 458

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

Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 6 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 30.06.2026

Pozycja:	Grunty (w tym PWUG)	Budynki i budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na BO	15 465	151 442	125 934	5 337	1 915	300 093	11 662	311 755
Zwiększenia:	0	258	44 246	98	13	44 614	1 813	46 427
nowy leasing	0	0	32 584	0	0	32 584	0	32 584
zakupy	0	258	1 104	0	13	1 374	1 813	3 187
przeszacowanie do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	0	10 072	0	0	10 072	0	10 072
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	486	98	0	584	0	584
Zmniejszenia:	0	0	662	366	0	1 028	10 072	11 100
sprzedaż	0	0	0	268	0	268	0	268
likwidacja	0	0	176	0	0	176	0	176
niedobory inwentarycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	10 072	10 072
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	486	98	0	584	0	584
Wartość brutto na BZ	15 465	151 700	169 517	5 069	1 929	343 679	3 403	347 082
Umorzenie na BO	449	7 042	29 707	2 755	675	40 628	0	40 628
Zwiększenia:	67	982	3 230	403	52	4 735	0	4 735
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	67	982	3 230	403	52	4 735	0	4 735
Zmniejszenia:	0	0	116	207	0	323	0	323
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	116	207	0	323	0	323
Umorzenie na BZ	516	8 024	32 821	2 950	728	45 040	0	45 040
Wartość netto na BO	15 016	144 400	96 227	2 582	1 240	259 465	11 662	271 127
Wartość netto na BZ	14 949	143 675	136 696	2 119	1 201	298 640	3 403	302 043

zaliczka na ŚT w budowie **5 375**

Razem ŚT netto na 30.06.2026 307 417

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	30.06.2026
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	238 118
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	63 925
Zaliczki na środki trwałe w budowie	5 375
razem	307 417

Na kwotę 63.925 TPLN składają się środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu, dzierżawy, najmu, które dla celów zarządczych zidentyfikowano jako te, w wyniku których następuje przeniesienie na jednostkę znaczących praw i większości korzyści związanych z użytkowanym składnikiem, tak jakby była jego właścicielem.

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

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

zaliczka na ŚT w budowie **4 213**

Razem ŚT netto na 31.12.2025 **275 341**

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

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

Nota 2.4 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 6 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.06.2025

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	14 040	66 989	95 604	4 765	1 250	182 649	78 134	260 782
Zwiększenia:	793	79 315	10 028	908	186	91 230	3 872	95 102
nowy leasing	0	0	6 235	790	0	7 025	0	7 025
zakupy	0	6 389	2 157	16	174	8 736	3 872	12 608
przeszacowanie do wartości godziwej	793	6 307	117	0	12	7 229	0	7 229
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	66 619	1 518	0	0	68 137	0	68 137
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	0	102	0	102	0	102
Zmniejszenia:	0	0	188	789	0	977	68 137	69 114
sprzedaż	0	0	0	687	0	687	0	687
likwidacja	0	0	188	0	0	188	0	188
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	68 137	68 137
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	0	102	0	102	0	102
Wartość brutto na BZ	14 833	146 304	105 445	4 884	1 435	272 902	13 869	286 771
Umorzenie na BO	330	5 476	25 125	2 242	573	33 746	0	33 746
Zwiększenia:	57	581	2 221	404	43	3 305	0	3 305
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	57	581	2 221	404	43	3 305	0	3 305
Zmniejszenia:	0	0	126	38	0	164	0	164
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	126	38	0	164	0	164
Umorzenie na BZ	386	6 057	27 220	2 608	616	36 886	0	36 886
Wartość netto na BO	13 711	61 513	70 480	2 523	677	148 903	78 134	227 037
Wartość netto na BZ	14 447	140 247	78 225	2 276	820	236 016	13 869	249 884

zaliczka na ŚT w budowie 4 458

Razem ŚT netto na 30.06.2025 254 342

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	30.06.2025
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	230 194
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	19 691
Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 458
razem	254 342

Na kwotę 19.691 TPLN składają się środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu, dzierżawy, najmu, które dla celów zarządczych zidentyfikowano jako te, w wyniku których następuje przeniesienie na jednostkę znaczących praw i większości korzyści związanych z użytkowanym składnikiem, tak jakby była jego właścicielem.

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

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

Spółka na dzień bilansowy zaprezentowała prawo do użytkowania aktywów w kwocie 5.981 TPLN oraz zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów w kwocie 6.173 TPLN. Poniżej specyfikacja:

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2026	[+] Nowe aktywa	[-] Amortyzacja 2026 r	Wartość netto na dzień 30.06.2026
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - środki transportu	3 773	960	636	4 097
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - nieruchomości	2 020	0	136	1 884
Łącznie	5 793	960	772	5 981

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2026	[+] Nowe zobowiązania	[-] Spłata zobowiązań	Stan na 30.06.2026
------------------	--------------------	-----------------------	-----------------------	--------------------

Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania - środki transportu	3 882	960	608	4 234
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania - nieruchomości	2 067	0	129	1 939
Łącznie	5 950	960	737	6 173

Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN		
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
a)materiały	50 251	55 257	51 988
b)półprodukty i produkcja w toku	16 229	9 426	10 822
c)produkty gotowe	63 456	59 835	50 592
d)towary	1 306	974	696
Zaliczki na dostawy	43	54	7
Zapasy razem (wartość bilansowa)	131 284	125 546	114 106
<i>w tym: Odpisy aktualizujące wartość zapasów</i>	424	470	367

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	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
	100 463	89 932	121 964
1. Należności od jednostek powiązanych			
2. Należności od pozostałych jednostek	100 463	89 932	121 964
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	89 803	65 215	92 720
i. do 12 miesięcy	89 803	65 215	92 720
ii. powyżej 12 miesięcy	0		0
b) należności i publicznoprawne	8 220	16 541	19 600
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	0	186	0
c) inne	2 440	8 175	9 644

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1) nieprzeterminowane	81 521	54 903	85 211
2) przeterminowane:	8 696	10 798	7 695
0 - 90 dni	8 139	9 814	7 326
91 - 180 dni	87	480	0
181 - 360 dni	405	247	264
powyżej 360 dni	64	257	105
Razem należności z tyt. dostaw i usług	90 217	65 701	92 907
Odpisy aktualizujące należności	-414	-486	-187
Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	89 803	65 215	92 720

Nota 5.3 Ubezpieczenie należności handlowych. Odpis aktualizujący należności

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

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

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

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

Stan na 01.01.2026	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 30.06.2026
486	319	390	414

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN		
		30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
a) w walucie polskiej	PLN	50 878	35 320	44 199
b) w walutach obcych	EUR	38 581	29 895	48 413
c) w walutach obcych	USD	344	0	107
Należności krótkoterminowe, razem		89 803	65 215	92 720

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

Szczegółowy opis otrzymywanych usług faktoringowych znajduje się w Nocie 5.5.1.

Należności pozostałe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	186	0
Pozostałe należności publicznoprawne	8 220	16 355	19 600
Inne należności, w tym:	2 440	8 175	9 644
kaucje wpłacone	1 038	7 233	9 384
należności z tytułu faktoringu pełnego	1 100	288	194

Nota 5.5.1 Umowy faktoringowe

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

Na dzień bilansowy funkcjonują dwa rodzaje umów faktoringu zwykłego:

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

oraz umowa faktoringu odwrotnego (Nota13.3).

Opłaty i prowizje ujęte w rachunku wyników, Nota 18.2

Nota 5.5.2 Faktoring pełny

Faktor	Umowa	Rodzaj faktoringu	Limit finansowania	Należności z tytułu faktoringu na dzień bilansowy	Należności z tytułu faktoringu na początek okresu
Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	Umowa faktoringowa nr 1170/2012 z dnia 14.03.2012 (z późniejszymi aneksami).	faktoring pełny	5.000 TPLN	144	288

ING Commercial Finance Polska S.A.	Umowa faktoringu nr 306/2025 z dnia 01.12.2025	faktoring pełny	5.000 TPLN	476	0
EUROFACTOR Polska Spółka Akcyjna	UMOWA FAKTORINGU NR 20260100419 Z 27.01.2026	faktoring pełny	15.000 TPLN,	480	0
Bank Millennium S.A.	Umowa faktoringowa nr 5801 z dnia 24.04.2026	faktoring pełny	12.000 TPLN*, data wygaśnięcia limitu: 30.06.2027	0	0
Łącznie TPLN:				1 100	288

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

Nota 6 Środki pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	pierwotna waluta	W TPLN		
		30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
a) w walucie polskiej	PLN	5 062	3 563	7 342
b) w walutach obcych	EUR	55 162	41 954	33 107
c) w walutach obcych	USD	3 588	3 427	3 334
d) w walutach obcych	CHF	0	0	0
e) w walutach obcych	GBP	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem		63 812	48 944	43 783

Na dzień bilansowy saldo środków pieniężnych na rachunku VAT wyniosło 2.902 TPLN.

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 30.06.2026	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	100 463					100 463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	63 812					63 812
Kategoria aktywów finansowych razem		164 275	0	0	0	0	164 275

Stan na 30.06.2026	wartość bilansowa	wartość godziwa
--------------------	-------------------	-----------------

Aktywa trwałe		
Należności i pożyczki		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	100 463	100 463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 812	63 812
Kategoria aktywów finansowych razem	164 275	164 275

Stan na 31.12.2025	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	89 932					89 932
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	48 944					48 944
Kategoria aktywów finansowych razem		138 875	0	0	0	0	138 875

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

Stan na 30.06.2025	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	121 964					121 964
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	43 783					43 783
Kategoria aktywów finansowych razem		165 746	0	0	0	0	165 746

Stan na 30.06.2025	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa trwałe		
Należności i pożyczki		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	121 964	121 964
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 783	43 783

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

Kategoria aktywów finansowych razem	165 746	165 746
--	----------------	----------------

Nota 8 Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rodzaj rozliczeń międzyokresowych	Część (-terminowa)		30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
	Krótko-	Długo-			
Nakłady na nabycie i wdrożenie oprogramowania i systemów	2 129	0	2 129	1 881	1 771
Koszty ubezpieczeń rozliczanych w czasie	80	0	80	111	55
Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	267	33	300	1 670	3 132
Razem	2 475	33	2 508	3 662	4 959

Nota 9 Kapitał własny

Nota 9.1 Struktura kapitału własnego

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

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

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Kapitały własne	331 339	322 485	321 857
Kapitał podstawowy	1 321	1 321	1 321
Kapitał z aktualizacji wyceny	14 789	14 789	16 375
Pozostałe kapitały, w tym:	306 375	296 337	296 337
Kapitał zapasowy	305 464	295 427	295 427
Pozostałe kapitały rezerwowe	911	911	911
Zyski zatrzymane	0	-37	0
Zysk (strata) netto	8 854	10 075	7 823

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 28 maja 2026 roku są:

Akcjonariat wg. Stanu na dzień ostatniego WZA (z dnia 28 maja 2026 roku)	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
AZT Fundacja Rodzinna	2 093 760	418 752	31,69%	2 618 760	34,31%
MBM Fundacja Rodzinna	2 007 247	401 449	30,38%	2 507 247	32,85%
OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY PZU "ZŁOTA JESIEŃ"	306 123	61 225	4,63%	306 123	4,01%

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 UPRIWILEJOWANE	A 0000001 - A 1025000	1 025 000	2 050 000
	A 1025001 - A 1250000	225 000	225 000
AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA	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	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
	119 674	69 614	88 583
2. Wobec pozostałych jednostek	112 818	63 445	84 571
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	112 818	63 445	84 571
w tym z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	137	1 011	1 185
b) zaliczki otrzymane na dostawy	3 749	2 881	2 195
c) publiczno-prawne	2 075	2 262	1 793
w tym z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
d) z tytułu wynagrodzeń	0	0	0
e) inne	1 033	1 026	24

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

Po dniu bilansowym zostało spłacone 99,19% faktur, które na dzień bilansowy były wykazane jako przeterminowane (stan na dzień sporządzenia sprawozdania).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1) nieprzeterminowane	107 315	61 284	83 969
2) przeterminowane	5 503	2 161	603
0 - 90 dni	5 297	1 797	318
91 - 180 dni	14	115	97
181 - 360 dni	67	95	41
powyżej 360 dni	125	155	147
Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług	112 818	63 445	84 571

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN		
		30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
a) w walucie polskiej	PLN	94 162	43 944	69 937
b) w walutach obcych	EUR	18 656	19 500	14 634
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem		112 818	63 445	84 571

Nota 10.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
------------------------	------------	------------	------------

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

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	2 075	2 262	1 793
Zaliczki otrzymane na dostawy	3 749	2 881	2 195
Inne zobowiązania	1 033	1 026	24

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 30.06.2026	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	41 834				41 834
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12,13	38 625				38 625
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	119 674				119 674
Kredyty, faktoringi, akredytywy	12,13	64 303				64 303
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	13	12 508				12 508
Kategoria zobowiązań finansowych razem		276 944			0	276 944

Stan na 30.06.2026	wartość bilansowa	wartość godziwa
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	41 834	41 834
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	38 625	38 625
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	119 674	119 674
Kredyty, faktoringi, akredytywy	64 303	64 303
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	12 508	12 508
Kategoria zobowiązań finansowych razem	276 944	276 944

Stan na 31.12.2025	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	22 272				22 272
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12,13	42 555				42 555
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	69 614				69 614
Kredyty, faktoringi, akredytywy	12,13	82 497				82 497
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	13	6 951				6 951
Kategoria zobowiązań finansowych razem		223 889			0	223 889

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

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

Stan na 30.06.2025	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	12 524				12 524
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12,13	46 485				46 485
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	88 583				88 583
Kredyty, faktoringi	12,13	67 564				67 564
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	13	4 290				4 290
Kategoria zobowiązań finansowych razem		219 447			0	219 447

Stan na 30.06.2025	wartość bilansowa	wartość godziwa
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	12 524	12 524
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	46 485	46 485
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	88 583	88 583
Kredyty, faktoringi	67 564	67 564
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	4 290	4 290
Kategoria zobowiązań finansowych razem	219 447	219 447

Nota 12 Kredyty

Nota 12.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek

Część	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Krótkoterminowa	29 165	43 196	27 826
Długoterminowa	38 625	42 555	46 485
Kredyty razem	67 790	85 751	74 311

Nota 12.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy

Kredytodawca		Rodzaj kredytu/Cel kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 30.06.2026	Zobowiązanie na dzień 01.01.2026	Termin spłaty
Bank	Umowa			TPLN	TPLN	TPLN	
Bank Millennium S.A.	UMOWA O LINIĘ WIELOWALUTOWĄ	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 24.000 TPLN	21 269	16 451	30.06.2027

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

	NR 17251/25/M/04 z dnia 28.05.2025	(finansowanie bieżącej działalności)					
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	36	26	30.06.2027
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	46 485	50 415	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	0	10 619	31.07.2027
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	8 240	18.08.2027
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr WAR/01250/26 z dnia 30.07.2026r.	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie: 5.000 TPLN			30.07.2027
Łącznie TPLN:					67 790	85 751	

Nota 12.3 Zobowiązania warunkowe. Gwarancje bankowe. Zabezpieczenie kredytów

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

Kredytodawca		Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa	
Bank Millennium S.A.	UMOWA O LINIĘ WIELOWALUTOWĄ NR 17251/25/M/04 z dnia 28.05.2025	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Klienta.
Bank Millennium S.A.	UMOWA O KREDYT INWESTYCYJNY – NR 17256/25/406/04 z dnia 28.05.2025 z późniejszymi aneksami	Oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz Banku wprost z tego aktu egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy, ze zmianami obowiązującymi w danym czasie, do maksymalnej kwoty 88.000 TPLN. Hipoteka łączna do kwoty 93.600 TPLN na nieruchomościach położonych w Kożuszkach Parcel. Hipoteka łączna do kwoty 144.000 TPLN na nieruchomości położonej w Sochaczewie (nowy zakład). Jest to zabezpieczenie wspólne niniejszej umowy o kredyt inwestycyjny, umowy faktoringu odwrotnego nr 3250 oraz umowy o udzielenie gwarancji.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr KRV/S/24/2016 z	Oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie Art. 777 § 1 kpc co do zobowiązań wynikających z Umowy

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

	dnia 18 lipca 2016 r. z późniejszymi aneksami	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.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr WAR/01250/26 z dnia 30.07.2026r.	Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową

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

Nota 12.4 Struktura kredytów wg terminów wymagalności

Nota 12.4.1 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.06.2026

Stan na 30.06.2026	okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rachunku bieżącym- Millennium Bank S.A.	21 456				21 456
Kredyt w rachunku bieżącym- Credit Agricole Bank Polska S.A.	0				0
Kredyt w rachunku bieżącym -ING Bank Śląski	0				0
Kredyt inwestycyjny - Millennium Bank S.A.	9 940	18 736	17 211	7 359	53 246
Razem	31 396	18 736	17 211	7 359	74 702

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

Stan na 31.12.2025	okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rachunku bieżącym- Millennium Bank S.A.	16 873				16 873
Kredyt w rachunku bieżącym- Credit Agricole Bank Polska S.A.	10 619				10 619
Kredyt w rachunku bieżącym -ING Bank Śląski	8 240				8 240
Kredyt inwestycyjny - Millennium Bank S.A.	10 196	19 215	17 646	11 530	58 588
Razem	45 928	19 215	17 646	11 530	94 320

Nota 12.4.3 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.06.2025

Stan na 30.06.2025	okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rachunku bieżącym- Millennium Bank S.A.	16 288				16 288
Kredyt w rachunku bieżącym- Credit Agricole Bank Polska S.A.	1 522				1 522
Kredyt w rachunku bieżącym -ING Bank Śląski	2 844				2 844
Kredyt inwestycyjny - Millennium Bank S.A.	11 021	20 573	18 615	15 981	66 191
Razem	31 675	20 573	18 615	15 981	86 844

Nota 13 Inne zobowiązania finansowe

Nota	Rodzaj zobowiązania	Część		30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
		Krótkoterm.	Długoterm.			
13.1	Leasing	10 991	37 178	48 169	23 273	12 847

13.2	Prawo do użytkowania składników aktywów	1 517	4 656	6 173	5 950	3 967
13.3	Factoring	35 137		35 137	39 301	39 738
13.4	Uruchomiona akredytywa dokumentowa - zdyskontowana płatność	0	0	0	0	0
	Razem	47 645	41 834	89 479	68 524	56 552

Nota 13.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Nota 13.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30.06.2026

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2026	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.06.2026
Leasing środki transportu	1 371	267	0	1 103
Leasing maszyny i urządzenia	21 903	7 420	32 584	47 066
Łącznie	23 273	7 687	32 584	48 169

Nota 13.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2025

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

Nota 13.1.3 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30.06.2025

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2025	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.06.2025
Leasing środki transportu	589	350	790	1 029
Leasing maszyny i urządzenia	7 691	2 108	6 235	11 818
Łącznie	8 280	2 458	7 025	12 847

Nota 13.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów na dzień bilansowy

Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania opisano w Nocie 3.

Nota 13.3 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu

Faktor	Umowa	Rodzaj faktoringu	Koszty finansowe	Limit finansowania	Zobowiązanie finansowe na dzień 30.06.2026	Zobowiązanie finansowe na dzień 31.12.2025	Zobowiązanie finansowe na dzień 30.06.2025
Bank Millennium S.A.	Umowa faktoringu odwrotnego nr 3250 z dnia 28.04.2016 z późniejszymi aneksami	factoring odwrotny	Odsetki (WIBOR 1M+marża) i prowizje ujęte w rachunku wyniku	35.000 TPLN, data wygaśnięcia limitu: 30.06.2027	34 934	34 954	34 997
Bank Millennium S.A.	Umowa faktoringowa nr 2446 z dnia 28.04.2016 z późniejszymi aneksami	factoring zwykły niepełny	Odsetki (WIBOR 1M+marża) i prowizje ujęte w rachunku wyniku	12.000 TPLN, data wygaśnięcia limitu: 30.06.2027	203	4 347	4 740
Łącznie TPLN:					35 137	39 301	39 738

Koszty finansowe związane z otrzymywanymi usługami faktoringowymi przedstawia Nota 18.2.

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

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

Nota 13.4 Akredytywy dokumentowe. Akredytywy importowe.

Bank	Umowa	Opis	Kwota z Umowy	Zobowiązani e na dzień 30.06.2026	Zobowiązani e na dzień 01.01.2026	Okres kredytowania	Zabezpieczeni e kredytu
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium nr WAR/01015/25 z dnia 15 lipca 2025 r. wraz z późniejszymi aneksami.	Kredyt w postaci linii akredytyw (otwieranie akredytyw dokumentowych)	Limit linii akredytyw : 16.000 TPLN	0	0	Umowa została rozwiązana za porozumieniem stron dnia 31.07.2026.	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 30.06.2026**

Stan na 30.06.2026	okres spłaty /niezdykontowane 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	13 261	23 906	16 416	192,67	53 776
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów	1 605	3 448	1 027	2 701	8 782
Zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego, w tym:	35 000				35 000
spłata w okresie od 0 do 30 dni	0				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	35 000				
Zobowiązanie z tytułu faktoringu niepełnego, w tym:	203				203
spłata w okresie od 0 do 30 dni	203				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	0				
Razem	50 069	27 354	17 444	2 894	97 761

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

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

Nota 13.5.3 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.06.2025

Stan na 30.06.2025	okres spłaty /niezdykontowane 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	4 265	7 750	2 615	57,86	14 687
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów	900	1 797	276	3 858	6 831
Zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego, w tym:	35 680				35 680

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

splata w okresie od 0 do 30 dni	0				
splata w okresie od 31 do 60 dni	35 680				
Zobowiązanie z tytułu faktoringu niepełnego, w tym:	4 740				4 740
splata w okresie od 0 do 30 dni	3 132				
splata w okresie od 31 do 60 dni	1 609				
Zobowiązanie z tytułu uruchomionej akredytywy	0				
Razem	45 585	9 547	2 890	3 916	61 938

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	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 012	3 527	2 870
długoterminowe	311	311	239
krótkoterminowe	1 701	3 216	2 631
Pozostałe rezerwy	1 110	957	906
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	1 110	957	906

Nota 14.1 Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:	1 701	3 216	2 631
rezerwa na wynagrodzenia	0	2 006	1 010
rezerwa urlopową	1 701	1 210	1 621
Rezerwy pozostałe	1 110	957	906
Razem	2 811	4 173	3 537

Nota 14.1.1 Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-30.06.2025
Stan na początek okresu	3 217	2 300	2 300
[+] Zwiększenia	491	2 496	1 911
rezerwa urlopową	491	490	901
rezerwa na wynagrodzenia	0	2 006	1 010
[-] Zmniejszenia	2 006	1 579	1 579
rezerwa urlopową	0	0	0
rezerwa na wynagrodzenia	2 006	1 579	1 579
Stan na koniec okresu	1 701	3 217	2 632

Nota 14.1.2 Pozostałe rezerwy

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

Rezerwy pozostałe	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-30.06.2025
Stan na początek okresu	957	657	657
[+] Zwiększenia	1 226	821	449
[-] Zmniejszenia	1 073	521	200
Stan na koniec okresu	1 110	957	906

Nota 14.2 Rezerwy długoterminowe

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

Nota 15 Dotacje rządowe. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Cześć krótkoterminowa	1 025	1 025	1 025
Cześć długoterminowa	23 376	23 889	24 401
razem	24 401	24 914	25 426

Rodzaj rozliczeń międzyokresowych	Cześć		30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
	Krótkoterminowa	Długoterminowa			
Dotacje do aktywów otrzymane	1 025	23 376	24 401	24 914	25 426
razem	1 025	23 376	24 401	24 914	25 426

Emitent ujmuje dotacje zgodnie z wymogami MSR 20:

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

Nota 15.1. Dotacje do aktywów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Nr i nazwa projektu	Kwota dotacji oraz planowany okres rozliczania (30 lat)	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 01.01.2026	[+] Zwiększenie w okresie sprawozdawczym - wpływ dotacji	[-] Rozliczenie w PPO w okresie sprawozdawczym (por. Nota 15)	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 30.06.2026
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	2 571	0	54	2 516
UDA-POIG.04.03.00-00-B97/12-00 „Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3.431 TPLN od 2015-01-01 do 2044-11-30	2 357	0	49	2 308
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	10 259	0	216	10 043
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	1 721	0	39	1 682
POIR.01.01.01-00-0825/17 "Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonych dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej"	8.905 TPLN od 01.02.2023 do 30.01.2053	8 006	0	154	7 852
Łącznie		24 914	0	512	24 401

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

Nota 15.2. Dotacje do przychodów

W bieżącym okresie nie wystąpiły.

Nota 16 Przychody i koszty działalności operacyjnej.**Nota 16.1 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej****Nota 16.1.1. Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 30.06.2026**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	180 788	203 055	383 843
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 458	154	6 611
Razem	187 245	203 209	390 455

Nota 16.1.2. Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.06.2025

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	170 849	165 713	336 562
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 663	40	3 703
Razem	174 512	165 753	340 265

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

W prezentowanej kwocie przychodów ujęta jest kwota skont i bonusów udzielonych kontrahentom w kwocie 2.115 TPLN

Asortyment:	przychody ze sprzedaży (+)	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (-)	Wynik na sprzedaży brutto (=)
Produkty i usługi	383 843		
profile okienne	185 304		
profile GK	28 452		
profile specjalne	72 793		
profile spawane	97 294		
Towary i materiały	6 611		
suma:	390 455	342 312	48 142

Nota 16.2.2. Asortymenty działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2025 roku

W prezentowanej kwocie przychodów ujęta jest kwota skont i bonusów udzielonych kontrahentom w kwocie 1.858 TPLN

Asortyment:	przychody ze sprzedaży (+)	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (-)	Wynik na sprzedaży brutto (=)
Produkty i usługi	336 562		
profile okienne	170 648		
profile GK	27 885		
profile specjalne	68 528		
profile spawane	69 501		
Towary i materiały	3 703		
suma:	340 265	298 012	42 252

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

Zmiana stanu produktów w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wyniosła (+) 12.898 TPLN, w okresie porównawczym (+) 13.539 TPLN.

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
--	-----------------------------------	-----------------------------------

I. Amortyzacja	6 411	4 721
II. Zużycie materiałów i energii	326 030	290 414
III. Usługi obce	24 209	17 574
IV. Podatki i opłaty	1 875	1 226
V. Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników	25 844	24 215
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 693	3 133
VII. Pozostałe koszty	1 152	989
Koszty działalności operacyjnej	391 214	342 272

Nota 17 Pozostała działalność operacyjna

Nota 17.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych

Wyszczególnienie	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Dotacje	512	531
Inne , w tym:	849	552
<i>Uznane reklamacje jakościowe</i>	154	184
<i>Otrzymane odszkodowania</i>	206	251
<i>Odpis aktualizujący należności</i>	367	0
Razem	1 362	1 083

Nota 17.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych

Wyszczególnienie	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	62	23
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Inne koszty operacyjne, w tym:	485	130
<i>Odpis aktualizujący należności</i>	319	2
Razem	548	153

Nota 18 Działalność finansowa

Nota 18.1 Specyfikacja przychodów finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Odsetki	80	178
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	0	0
<i>odpis aktualizujący wartość należności odsetkowych</i>		
Inne, w tym:	1 507	0
<i>nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi</i>	1 507	0
Razem	1 587	178

Nota 18.2 Specyfikacja kosztów finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Odsetki, w tym:	3 951	2 445
<i>odsetki od kredytów</i>	1 886	1 267
<i>odsetki od faktoringów</i>	1 013	716
<i>odsetki od leasingów oraz prawa do użytkowania</i>	1 015	400
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	0	48
Inne, w tym:	426	1 369
<i>prowinzje i opłaty faktoringowe</i>	347	194
<i>nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi</i>	0	1 066
Razem	4 377	3 863

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

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.

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Podatek dochodowy	1 310	953
a) część bieżąca	0	0
b) część odroczonego	1 310	953

Nota 19.1 Podatek bieżący. Kalkulacja podatku dochodowego

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

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
1	Razem przychody księgowe	394 654	344 541
2	Razem koszty księgowe	384 490	335 765
3	Wynik finansowy brutto	10 164	8 776
4	Przychody wyłączone z opodatkowania (-)	512	531
5	Przychody i zyski księgowe, nie zaliczone do podatkowych (-)	0	0
6	Przychody i zyski księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-)	1 083	293
7	Przychody podatkowe nie ujęte w księgach (+)	0	0
8	Przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego (+)	197	172
9	Koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania (+)	0	18
10	Koszty i straty nadzwyczajne księgowe, trwale niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	1 203	1 212
11	Koszty i straty księgowe przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	5 107	5 232
12	Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego (-)	17 185	10 459
13	Przychody zgodnie z ustawą o podatku dochodowym, w tym:	393 255	343 890
13.1	Przychody z działalności opodatkowanej (poza strefowe)	342 809	336 693
13.2	Przychody z działalności zwolnionej (strefowe)	50 446	7 197
14	Koszty zgodnie z ustawą o podatku dochodowym	395 364	339 762
14.1	Koszty z działalności opodatkowanej (poza strefowe)	340 178	331 131
14.2	Koszty z działalności zwolnionej (strefowe)	55 187	8 630
15	Dochód, zgodnie z ustawą o podatku dochodowym, w tym:	-2 110	4 128
15.1	Dochód opodatkowany/Strata z działalności opodatkowanej (poza strefowe) (poz. 13.1 - 14.1)	2 631	5 562
15.2	Dochód zwolniony/Strata z działalności zwolnionej (strefowe) (poz. 13.2 - 14.2).	-4 741	-1 434
16	Odliczenia od dochodu opodatkowanego/ część straty podatkowej lat ubiegłych (działalność opodatkowana)	2 631	5 562
17	Podstawa opodatkowania (poz. 15.1-16)	0	0
18	Odliczenia od podstawy opodatkowania	0	0
19.1	Zmniejszenie podstawy opodatkowania	0	0
19.2	Zwiększenie podstawy opodatkowania	0	0
20	Podstawa opodatkowania (poz. 17-18-19.1+19.2)	0	0
21	Podatek dochodowy (19%) podlegający wpłacie do Urzędu Skarbowego (poz. 20*19%)	0	0

Nota 19.2 Działalność na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej

W 2025 roku Spółka wybudowała w pełni wyposażony nowy zakład produkcyjny zlokalizowany na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, w lokalizacji Sochaczew-Boryszew.

Działalność gospodarcza prowadzona na terenie strefy, w ramach uzyskanej decyzji o wsparciu, korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych do wysokości wynikającej z dostępnego limitu pomocy publicznej oraz poniesionych kosztów kwalifikowanych. Podstawą kalkulacji dostępnej pomocy publicznej są koszty kwalifikowane poniesione przez Spółkę, przy czym ich maksymalna wartość nie może przekroczyć limitu określonego w decyzji o wsparciu.

Maksymalna wartość pomocy publicznej przysługującej Spółce na podstawie decyzji o wsparciu wynosi 38,8 mln zł. Spółka będzie miała prawo do korzystania ze zwolnienia podatkowego do grudnia 2034 roku, pod warunkiem osiągnięcia dochodu podatkowego z działalności objętej decyzją o wsparciu oraz spełnienia pozostałych warunków wynikających z decyzji i przepisów dotyczących pomocy publicznej.

Na dzień bilansowy zdyskontowana wartość poniesionych kosztów kwalifikowanych wyniosła 57,1 mln zł.

Nota 19.3 Podatek odroczony

Nota 19.3.1 Podatek odroczony- stan na 30.06.2026

	01.01.2026	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	30.06.2026
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
-rezerwa urlopowa	230	93		323
-rezerwa aktuarialna	61	0		61
-rezerwa na wynagrodzenia	260	-260		0
-rezerwy pozostałe	303	-92		211
-odpis aktualizujący należności	92	-14		79
-odpis aktualizujący zapasy	89	-9		81
- ujemne niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	145	-61		84
-odsetki naliczone (nie zapłacone)	50	-12		38
-koszty finansowania dłużnego ponad limit art. 15cUoPDOP	409	244		653
Razem	1 640	-110	0	1 529

	01.01.2026	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	30.06.2026
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego				
- leasing finansowy oraz prawo do użytkowania zg.z MSSF 16	1 534	164		1 698
- różnice przejściowe dotyczące aktywów trwałych	14 558	908		15 467
- dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	22	176		197
- z tytułu - odsetki naliczone (nie zapłacone) przychód	56	-48		8
Razem	16 171	1 200	0	17 370

Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	14 531	15 841
Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 310	0

Nota 19.3.2 Podatek odroczony- stan na 31.12.2025

	01.01.2025	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	31.12.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
-rezerwa urlopowa	137	93		230
-rezerwa aktuarialna	57	4		61
-rezerwa na wynagrodzenia	208	52		260
-rezerwy pozostałe	277	26		303

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

-odpis aktualizujący należności	30	62		92
-odpis aktualizujący zapasy	37	52		89
- ujemne niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	122	22		145
-odsetki naliczone (nie zapłacone)	27	23		50
-koszty finansowania dłużnego ponad limit art. 15cUoPDOP	501	-92		409
Razem	1 397	243	0	1 640

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

Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

12 096

14 531

Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

1 434

1 001

Nota 19.3.3 Podatek odroczony- stan na 30.06.2025

	01.01.2025	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	30.06.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
-rezerwa urlopową	137	171		308
-rezerwa aktuarialna	57	0		57
-rezerwa na wynagrodzenia	208	-16		192
-rezerwy pozostałe	277	-105		172
-odpis aktualizujący należności	30	5		36
-odpis aktualizujący zapasy	37	33		70
- ujemne niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	122	96		218
-odsetki naliczone (nie zapłacone)	27	12		39
-koszty finansowania dłużnego ponad limit art. 15cUoPDOP	501	-311		190
Razem	1 397	-116	0	1 281

	01.01.2025	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	30.06.2025
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego				
- leasing finansowy oraz prawo do użytkowania zg.z MSSF 16	914	364		1 278
- różnice przejściowe dotyczące aktywów trwałych	12 524	472	1 374	14 370
- dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	29	-6		24
- z tytułu - odsetki naliczone (nie zapłacone) przychód	25	7		32
Razem	13 493	838	1 374	15 704

Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

12 096

14 423

Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

953

1 374

Nota 19.4 Nieujęte aktywo z tytułu podatku odroczonego

	Data powstania	Data przedawnienia	30.06.2026
Nieaktywowana strata podatkowa za 2023	31.12.2023	31.12.2028	5 536
<i>Potencjalna korzyść podatkowa</i>			1 052
Nieaktywowane ulgi podatkowe za 2023	31.12.2023	31.12.2029	2 398
<i>Potencjalna korzyść podatkowa</i>			456
Nieaktywowane ulgi podatkowe za 2024	31.12.2024	31.12.2030	2 515
<i>Potencjalna korzyść podatkowa</i>			478
Nieaktywowane ulgi podatkowe za 2025	31.12.2025	31.12.2031	2 515
<i>Potencjalna korzyść podatkowa</i>			478
Nieujęte aktywo od ulgi wynikającej z decyzji o wsparciu	30.06.2026	09.12.2034	22 835
<i>Potencjalna korzyść podatkowa</i>			22 835

Strata podatkowa może być rozliczana na dwa sposoby. W pierwszym wariantcie 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.

Na dzień 30.06.2026 r. Spółka nie ujęła aktywa z tytułu podatku odroczonego od powyższych pozycji, ponieważ nie posiada wystarczająco wiarygodnych przesłanek potwierdzających możliwość ich wykorzystania w przyszłości. Spółka będzie dokonywać ponownej oceny możliwości rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego na kolejne dni bilansowe.

Nota 20 Zysk (strata) na akcję

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

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Zysk (strata) netto	8 854	7 823
Średnia liczba udziałów/akcji (szt.)	6 607 490	6 607 490
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/szt)	1,34	1,18
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (PLN/szt)	1,34	1,18

Nota 21 Inne całkowite dochody

W bieżącym okresie nie wystąpiły.

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

Zmiana stanu zobowiązań	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów, leasingów, factoringów	50 061	7 879
Zmiana stanu ww. zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych	50 773	17 093
Różnica	712	9 214
-w tym zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	712	9 214

Nota 23 Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji wcześniej publikowanych prognoz

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

Nota 24 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia zatrudnienie w Spółce na dzień:

Obszar zatrudnienia:	Liczba osób:	
	30.06.2026	30.06.2025
Zarząd Spółki	3	3
Obszar administracyjny	13	13
Obszar finansowy	10	10
Obszar zakupu, magazynowania i logistyki	78	65
Obszar produkcji i wsparcia produkcji	247	232
Obszar sprzedaży oraz wsparcia sprzedaży	42	35
Razem	393	358

Nota 25 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Wynagrodzenie Członków Zarządu	825	529
Premia członków Zarządu	1 367	1 119
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	90	90
Łączna kwota TPLN	2 281	1 738

<u>Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu</u>	825
T.Mirski- Prezes Zarządu	275
J.Czerwiński- Członek Zarządu	275
A.Piekutowski-Członek Zarządu	275

<u>Premie Zarządu</u>	1367
T.Mirski- Prezes Zarządu	470
J.Czerwiński- Członek Zarządu	448
A.Piekutowski-Członek Zarządu	448

<u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej</u>	90
M.Pietkiewicz	18
M.Mirski	18
T. Mróz	18
I.Turczyńska-Buszan	18
K. Rychter	18

Łączna kwota TPLN

2 281

Nota 26 Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych

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

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

Pozostałe informacje objaśniające

1. Rok obrotowy

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

2. Waluta sprawozdawcza

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

3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów

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

30.06.2026 (Tabela nr 124/A/NBP/2026 z dnia 2026-06-30)

4,2963 PLN/EUR

3,7708 USD/PLN

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

4,2267 PLN/EUR

3,6016 USD/PLN

30.06.2025 (Tabela nr 124/A/NBP/2025 z dnia 2025-06-30)

4,2419 PLN/EUR

3,6164 USD/PLN

4. Zaokrąglenia

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

5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzane jest w 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

	Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj powiązania zgodnie z MSR 24
		(osobowe/kapitałowe)
1	AZT Fundacja Rodzinna	Kapitałowe /Fundacja posiada akcje Spółki MFO S.A. (Nota 9.3) oraz Osobowe/ Fundatorem Fundacji jest Tomasz Mirski (Prezes Zarządu MFO S.A.) W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji z tym podmiotem.

2	MBM Fundacja Rodzinna	Kapitałowe /Fundacja posiada akcje Spółki MFO S.A.(Nota 9.3) oraz Osobowe/ Fundatorem Fundacji jest Marek Mirski (Przewodniczący Rady Nadzorczej MFO S.A.) W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji z tym podmiotem.
3	ASCON Sp. z o.o.	Osobowe/Prezesem Zarządu ASCON Sp. z o.o. jest Marek Mirski (Przewodniczący Rady Nadzorczej MFO S.A.) ASCON SP Z O O świadczy na rzecz spółki usługi wynajmu.
4	Marek Mirski, Bożena Mirska	Osobowe/ Przewodniczący Rady Nadzorczej MFO S.A. i małżonka Bożena Mirska świadczy na rzecz Spółki usługi najmu.
5	BUSZAN ORŁOWSKI ADWOKACI RADCOWIE PRAWNI SPÓŁKA PARTNERSKA	Osobowe/ Partnerem tej kancelarii prawnej jest Pani Izabela Turczyńska Buszan (Członkini Rady Nadzorczej MFO S.A.). Kancelaria świadczy na rzecz spółki porady prawne ad hoc.
6	Kancelaria RBR Rychter Raniszewska Kancelaria Doradców Podatkowych i Radców Prawnych SKA	Osobowe/ Partnerem tej kancelarii jest Pani Karolina Rychter (Członkini Rady Nadzorczej MFO S.A.). W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji z tym podmiotem.
7	Wolf Theiss P.Daszkowski Sp. k.	Osobowe/ Partnerem tej kancelarii jest Pan Marcin Pietkiewicz (Członek Rady Nadzorczej MFO S.A.). Kancelaria świadczy na rzecz spółki usługi doradztwa prawnego przy WZA.

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

6.1. Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi oraz salda rozrachunków na dzień 30.06.2026

Nazwa podmiotu powiązanego	TYP Transakcji	Rodzaj transakcji	Wartość brutto transakcji w TPLN	saldo na dzień bilansowy
ASCON SP Z O O	zakup	usługa	0	0
Bożena Mirska	zakup	usługa	150	0
BUSZAN ORŁOWSKI ADWOKACI RADCOWIE PRAWNI SPÓŁKA PARTNERSKA	zakup	usługa	25	0
Wolf Theiss P.Daszkowski Sp. k.	zakup	usługa	4	4
		razem	179	4

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

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

7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym

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

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

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

8. Dywidendy

W bieżącym okresie nie wypłacono dywidendy.

9. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

Wyżej wymienione czynniki ryzyka opisano w punktach 9.1-9.10.

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

9.1. Ryzyko konkurencji

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

9.2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

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

9.3. Ryzyko zmienności kursów walut

Spółka dokonuje znacznej części zakupów surowców na rynku europejskim i realizuje znaczną część sprzedaży wyrobów na rynku europejskim i południowoamerykańskim. W związku z powyższym posiada wysoką ekspozycję

na ryzyko zmienności kursu walutowego zarówno po stronie zakupowej jak i sprzedażowej. Nie można wykluczyć, iż niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do pogorszenia wyników finansowych Spółki.

9.4. Ryzyko zmienności stóp procentowych

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

9.5. Ryzyko zmienności cen stali

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

9.6. Ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej

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

9.7. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

9.8. Ryzyko płynności

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

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

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

Analizę ryzyka płynności przedstawia Nota 12.4. oraz Nota 13.5.

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie identyfikuje bezpośredniego wpływu konfliktu na Bliskim Wschodzie na działalność operacyjną Spółki ani na osiągnięte przez nią wyniki. Ryzyko to może jednak oddziaływać pośrednio, przede wszystkim poprzez wzrost cen energii, gazu i paliw, zarówno w samej Spółce, jak i u dostawców surowców, usług i transportu. Eskalacja konfliktu sprzyja wzrostowi cen ropy i gazu na rynkach międzynarodowych, co może przełożyć się na wyższe koszty operacyjne w całym łańcuchu dostaw. Dodatkowo Iran pozostaje istotnym producentem stali w skali światowej, a ewentualne zakłócenia podaży z tego kierunku mogą ograniczać dostępność części wyrobów stalowych i wzmacniać presję cenową ze strony producentów europejskich. W konsekwencji konflikt może pośrednio wpływać na koszty zakupu surowców, marże oraz poziom cen na rynku.

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

9.11. Analiza wrażliwości na ryzyko

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

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

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

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

Wybrane parametry rynkowe:

30.06.2026 (Tabela nr 124/A/NBP/2026 z dnia 2026-06-30)

4,2963 PLN/EUR

3,7708 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	

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

			wzrost +10%	spadek -10%	wzrost +10%	spadek -10%
Należności z tytułu dostaw i usług	89 803	38 925	3 858	-3 858	34	-34
Środki Pieniężne	63 812	58 750	5 516	-5 516	359	-359
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	112 818	18 656	-1 866	1 866	0	0
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)			7 509	-7 509	393	-393

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	67 790	-384	384
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)		-384	384

9.12. Zarządzanie kapitałami

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

Kapitał własny Spółki na dzień 30.06.2026, 31.12.2025 oraz 30.06.2025 wyniósł odpowiednio 331.339 TPLN, 322.485 TPLN oraz 321.857 TPLN tzn. 50,85%, 54,63% oraz 55,02% pasywów ogółem. Kapitał obcy to przede wszystkim zobowiązania handlowe oraz finansowe. Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 26.430 TPLN, 6.607 TPLN, 5.550 TPLN, 4.163 TPLN oraz 3.538 TPLN kolejno w 2022, 2021, 2019, 2018 i 2017 roku. (patrz: Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym).

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

Zdarzenia powyższe nie wystąpiły.

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

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

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

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

Tomasz Mirski - Prezes Zarządu

Jakub Czerwiński - Członek Zarządu

Adam Piekutowski – Członek Zarządu

Martyna Buczek - Główna Księgowa

Kożuszki Parcel, 23 września 2026 r.