MFO Spółka Akcyjna

z siedzibą w Kożuszkach Parcel

KWARTALNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MFO S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2026 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30.09.2026

Kożuszki Parcel, 18 listopada 2026 r.

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. 6

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ) 7
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ) 8
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W TYS. ZŁ) 9
KWARTALNE 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
Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego 12
Założenie kontynuacji działalności gospodarczej 12
Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany 12
Istotne zasady rachunkowości 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
Nota 1 Wartości niematerialne 24
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych za okres 9 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 30.09.2026 24
Nota 1.1.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 30.09.2026 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 9 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.09.2025 25
Nota 1.3.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 30.09.2025 25
Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe 26
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe 26
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 9 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 30.09.2026 . 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 9 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.09.2025 . 28
Nota 3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Zobowiązanie z tytułu użytkowania składników aktywów28
Nota 4 Zapasy 29
Nota 5 Należności krótkoterminowe 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 30
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 ... 34
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 ... 35
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 30.09.2026 ... 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 30.09.2025 ... 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 30.09.2026 ... 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 30.09.2025 ... 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 30.09.2026 ... 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 30.09.2025 ... 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 ... 42
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 2026 roku ... 43
Nota 16.3 Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym. Zmiana stanu produktów. ... 44
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 ... 45
Nota 19 Podatek dochodowy ... 45
Nota 19.1 Podatek bieżący. Kalkulacja podatku dochodowego ... 45
Nota 19.2 Działalność na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej ... 46
Nota 19.3 Podatek odroczony ... 46
Nota 19.3.1 Podatek odroczony- stan na 30.09.2026 ... 46
Nota 19.3.2 Podatek odroczony- stan na 31.12.2025 ... 47
Nota 19.3.3 Podatek odroczony- stan na 30.09.2025 ... 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 ... 49
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 ... 50
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 30.09.2026 ... 51
6.2. Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi oraz salda rozrachunków na dzień 31.12.2025 ... 51
7. Objaśnienia 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 ... 53
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. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
WYBRANE DANE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-30.09.2025**	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-30.09.2025**
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	571 173	517 809	133 452	122 226
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 608	17 859	4 114	4 215
Zysk (strata) brutto	13 666	12 648	3 193	2 985
Zysk (strata) netto	11 587	11 098	2 707	2 620
Całkowite dochody ogółem	11 587	16 964	2 707	4 004
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.)	1,75	1,68	0,41	0,40
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (PLN/szt. lub EUR/szt.)	1,75	1,68	0,41	0,40
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 628	-9 042	13 464	-2 134
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 856	-26 911	-1 368	-6 352
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 186	20 413	-7 987	4 818
WYBRANE DANE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	**Stan na 30.09.2026**	**Stan na 31.12.2025**	**Stan na 30.09.2026**	**Stan na 31.12.2025**
Aktywa	653 219	590 303	149 574	139 660
Kapitał własny	334 072	322 485	76 496	76 297
Zobowiązania długoterminowe	117 111	103 558	26 816	24 501
Zobowiązania krótkoterminowe	202 036	164 260	46 262	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 września 2026 roku – 4,3672 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 września 2026 roku – 4,2800 PLN/EUR oraz od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku – 4,2365 PLN/EUR.

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

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Niebadane przez Biegłego Rewidenta	Badane przez Biegłego Rewidenta	Niebadane przez Biegłego Rewidenta
AKTYWA		**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
I. Aktywa trwałe		**354 175**	**322 242**	**311 197**
Rzeczowe aktywa trwałe	**2**	308 483	275 341	265 760
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	**3**	5 907	5 793	3 866
Pozostałe wartości niematerialne	**1**	39 756	41 086	41 541
Aktywa finansowe				
Inne należności długoterminowe				
Pożyczki				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**19.2**	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	**8**	29	22	29
II. Aktywa obrotowe		**299 044**	**268 061**	**304 377**
Zapasy	**4**	141 500	125 546	128 137
Należności handlowe oraz pozostałe należności	**5**	87 277	89 745	111 897
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	**5**	0	186	0
Aktywa finansowe				
Pożyczki				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**6**	67 652	48 944	59 562
Rozliczenia międzyokresowe	**8**	2 616	3 639	4 781
A k t y w a r a z e m		**653 219**	**590 303**	**615 574**
PASYWA		**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
I. Kapitał własny	**9**	**334 072**	**322 485**	**325 143**
Kapitał podstawowy	**9**	1 321	1 321	1 321
Kapitał z aktualizacji wyceny	**9**	14 789	14 789	16 386
Pozostałe kapitały	**9**	306 375	296 337	296 337
Zyski zatrzymane	**9**	0	-37	0
Zysk (strata) netto	**9**	11 587	10 075	11 098
II. Zobowiązania długoterminowe		**117 111**	**103 558**	**97 997**
Kredyty i pożyczki	**12**	36 660	42 555	44 520
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**19**	16 610	14 531	15 022
Rezerwy długoterminowe	**14**	311	311	239
Zobowiązania finansowe	**11,13**	40 410	22 272	14 071
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
Rozliczenia międzyokresowe	**15**	23 120	23 889	24 145
III. Zobowiązania krótkoterminowe		**202 036**	**164 260**	**192 434**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	**10**	113 015	69 614	112 566
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	**12**	38 157	43 196	27 395
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	**10**	0	0	0
Zobowiązania finansowe	**11,13**	48 489	46 253	48 654
Rezerwy krótkoterminowe	**14**	1 350	4 173	2 794
Rozliczenia międzyokresowe	**15**	1 025	1 025	1 025
P a s y w a r a z e m		**653 219**	**590 303**	**615 574**

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	01.01.2026-30.09.2026	III kwartał 2026	01.01.2025-30.09.2025	III kwartał 2025
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**16**	**571 173**	**180 718**	**517 809**	**177 545**
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	**16**	562 545	**178 701**	511 534	**174 973**
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	**16**	8 628	**2 017**	6 275	**2 572**
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**16**	**502 325**	**160 012**	**455 705**	**157 692**
I.Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	**16**	494 868	**158 249**	450 194	**155 315**
II.Wartość sprzedanych towarów i materiałów	**16**	7 456	**1 764**	5 511	**2 378**
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		**68 848**	**20 706**	**62 104**	**19 852**
I.Koszty sprzedaży	**16**	39 405	**12 359**	32 590	**10 603**
II.Koszty ogólnego zarządu	**16**	13 060	**4 103**	13 044	**4 310**
D. Zysk (strata) ze sprzedaży		**16 383**	**4 244**	**16 471**	**4 939**
I. Pozostałe przychody operacyjne	**17**	1 888	**526**	1 795	**712**
II. Pozostałe koszty operacyjne	**17**	662	**115**	407	**254**
E. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**17 608**	**4 655**	**17 859**	**5 397**
I. Przychody finansowe	**18**	2 750	**1 163**	291	**113**
II. Koszty finansowe	**18**	6 693	**2 316**	5 502	**1 639**
F. Zysk (strata) brutto		**13 666**	**3 502**	**12 648**	**3 872**
G. Podatek dochodowy	**19**	**2 079**	**769**	**1 550**	**597**
a) część bieżąca	**19.1**	0	**0**	0	**0**
b) część odroczona	**19.3**	2 079	**769**	1 550	**597**
H. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	**20**	**11 587**	**2 734**	**11 098**	**3 275**
I. Inne całkowite dochody	**21**			**5 866**	**11**
-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych				**7 243**	**13**
-Podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych				**-1 376**	**-3**
- Zyski i straty aktuarialne				**0**	**0**
J. Inne całkowite dochody netto				**5 866**	**11**
K. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	**20**	**11 587**	**2 734**	**16 964**	**3 286**
Średnia liczba akcji		6 607 490	**6 607 490**	6 607 490	**6 607 490**
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)	**20**	**1,75**		**1,68**	

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-30.09.2025
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	7 243
-nadwyżka z przeszacowania środków trwałych	0	5 271	7 243
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	1 001	1 376
-podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych	0	1 001	1 376
-korekta błedów lat ubiegłych	0	0	0
2.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**14 789**	**14 789**	**16 386**
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. świadczń 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. świadczń 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	**11 587**	**10 075**	**11 098**
a) zysk netto	11 587	10 075	11 098
b)strata netto	**0**	**0**	**0**
II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	**334 072**	**322 485**	**325 142**

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025
A.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	**13 666**	**12 648**
II Korekty razem	**43 776**	**-21 690**
1.Amortyzacja	9 865	7 425
2.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 123	35
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 693	4 624
4.Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	73	54
5.Zmiana stanu rezerw	-2 823	-162
6.Zmiana stanu zapasów	-15 953	-40 158
7.Zmiana stanu należności	2 469	-41 828
8.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	44 356	50 053
9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	249	-1 700
10.Inne korekty	-29	-33
III Gotówka z działalności operacyjnej (I+/- II)	**57 441**	**-9 042**
11. Zapłacony podatek dochodowy	186	0
IV Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	**57 628**	**-9 042**
B.PRZEPYWY 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	**5 914**	**27 598**
1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 914	27 598
2.Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym :	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	**-5 856**	**-26 911**
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	**5 169**	**84 201**
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	5 140	59 571
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	29	24 630
II. Wydatki	**39 356**	**63 788**
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	16 074	54 746
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	1 135	646
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	11 076	3 772
8. Odsetki	6 693	4 624
9. Inne wydatki finansowe	4 378	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	**-34 186**	**20 413**
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIV+/-BIII+/-CIII)	**17 585**	**-15 540**
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	**18 708**	**-15 576**
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	**1 123**	**-35**
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU *(bez wyceny bilansowej)*	**49 257**	**75 332**
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D) *(bez wyceny bilansowej)*	**66 842**	**59 791**
- o ograniczonej możliwości dysponowania (subkonto VAT)	4 353	8 608

II. Informacje ogólne oraz opis przyjętych zasad rachunkowości

Prezentowane informacje finansowe MFO S.A. obejmują sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 30.09.2026 wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.09.2025 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 Łodzi- Śródmieścia w Łodzi XX 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 wspólnikiem 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 18 listopada 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 kwartalne 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 września 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 kwartalne 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 niezmniejszonym 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 kwartalnym 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 kwartalnym 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 kwartalnego 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 kwartalnego 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 kwartalnego 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 Kożuszkach 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 nieodwoływalny okres obowiązywania umowy leasingu obejmujący łącznie:

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

Okres leasingu rozpoczyna się w dacie rozpoczęcia czyli w dacie, w której leasingodawca udostępnia składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę (np. data odbioru lokalu i przekazania kluczy, mimo, że data zawarcia umowy leasingu jest wcześniejsza). Data rozpoczęcia leasingu może być jednocześnie datą początkową leasingu lub datą późniejszą. Data początkowa leasingu to wcześniejsza z dwóch dat: zawarcia umowy leasingowej lub zobowiązania się do przestrzegania zasadniczych postanowień leasingu. Okres leasingu obejmuje także ewentualne okresy bezczynszowe 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 jakiekolwiek aktualizacje wartości zobowiązania leasingowego. W dacie rozpoczęcia leasingu zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty na ten dzień. Zobowiązanie leasingowe obejmuje następujące płatności:

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

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

a) umowy, w wyniku których następuje przeniesienie na nią znaczących praw i korzyści związanych z użytkowanym składnikiem, tak jakby była jego właścicielem (klasyczne umowy leasingowe) oraz

b) pozostałe umowy leasingowe (umowy najmu traktowane jako prawo z tytułu użytkowania).

Skutki zawartych umów są wykazywane w różnych pozycjach bilansowych (po stronie aktywów: w rzeczowych aktywach trwałych (Nota 2) lub jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania (Nota 3), drugostronnie jako zobowiązania finansowe (zobowiązanie z tytułu leasingu (Nota 13.1) oraz zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowani 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 niezmienne niezależnie od wielkości produkcji, takie jak koszty amortyzacji i utrzymania budynków i wyposażenia fabryki oraz produkcyjne (fabryczne) koszty zarządzania i administracji. Zmiennymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które zmieniają się bezpośrednio lub prawie bezpośrednio wraz ze zmianą wielkości produkcji, takie jak pośrednie koszty materiałów i robocizny. Dla celów przypisania stałych pośrednich kosztów produkcji do kosztów przetworzenia zapasów przyjmuje się normalną zdolność produkcyjną urządzeń produkcyjnych.

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

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

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

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

sprzedaży lub marżach bądź narzutach faktycznie osiągniętych na sprzedaży przez Spółkę w okresie po dniu bilansowym. W przypadku zapasów materiałów surowców do produkcji ich średnia cena na magazynie jest konfrontowana z prognozowanymi referencyjnymi wskaźnikami cen stali publikowanymi przez branżowe stowarzyszenia i wywiadownie analityczne.
Spółka dokonuje odpisów na koniec każdego kwartału. W każdym kolejnym okresie dokonuje się nowego oszacowania wartości netto możliwej do uzyskania. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, ujmuje się jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
Należności handlowe oraz pozostałe zaliczane są do grupy aktywów finansowych i na dzień bilansowy wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.
Zgodnie z treścią MSSF 9 „Instrumenty finansowe", w momencie początkowego ujęcia należności handlowe wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Wartość ta określana jest na podstawie ceny transakcji lub (w przypadku braku możliwości określenia tej ceny) zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych otrzymanych płatności.
Po początkowym ujęciu należności handlowe wycenia się, w zamortyzowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.
Na dzień kończący okres sprawozdawczy, Spółka dokonuje oszacowania oczekiwanej straty kredytowej z tytułu składników aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu i tworzy odpis aktualizujący. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych. Odpisy aktualizujące należności, zależnie od rodzaju danej należności, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.
Na dzień powstania należności w walucie obcej są wyceniane według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania należności (wystawienia faktury). Na dzień bilansowy należności w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zaliczane są środki pieniężne w kasie, w banku, środki pieniężne w drodze, a także lokaty bankowe i inne papiery wartościowe oraz odsetki od aktywów finansowych, które są płatne lub wymagalne w ciągu 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, równolegle do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych.
- zaliczki i przedpłaty na świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych (prezentowane w bilansie w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania");
- otrzymane wpłaty lub zafakturowane z góry należności za świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych – zalicza się do nich przede wszystkim: otrzymane z góry czynsze, dzierżawy oraz inne zapłaty pobrane z góry, rozliczane w równych ratach w okresach miesięcznych przez okres trwania umowy;

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

Kapitał własny

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej.

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania krótkoterminowe, w tym krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązania publicznoprawne (jako zobowiązania niezawierające elementu finansowania) są wyceniane na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania długoterminowe są dyskontowane i wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

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

Rezerwy na zobowiązania

Podstawą tworzenia rezerwy jest rzetelny szacunek dokonany przez kierownictwo lub niezależnych ekspertów. Na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje zasadność i wysokość kwoty utworzonej rezerwy. Utworzenie lub zwiększenie kwoty rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów podstawowej działalności operacyjnej, pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

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

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

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

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

- odsetki z tytułu kredytów i pożyczek,
- koszty związane z zawarciem kredytów i pożyczek,
- koszty finansowe z tytułu umów leasingu oraz 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 kapitały własne.

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:

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 ujmuje 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 ujmuje 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 przyrzeczone 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 określane 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 przyrzeczonym dobrem 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 rozdystrybuowanych już produktów wraz z kosztami sprzedaży oraz ogólnego zarządu.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów jest to iloczyn ilości sprzedanych produktów przez jednostkowy koszt ich wytworzenia. Koszt wytworzenia obejmuje koszty dające się bezpośrednio przypisać do danego produktu oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym produktem. Koszty bezpośrednie obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, koszty przetworzenia związane bezpośrednio z produkcją i inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do odpowiedniej postaci, w jakiej znajdują się w momencie wyceny. Do uzasadnionej części kosztów pośrednich 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 aktuariusza),
- wartości rezerwy na świadczenia pracownicze (w tym: niewykorzystane urlopy, premie)
- wartości rezerwy na pozostałe koszty, niezafakturowane w okresie bilansowym,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy,
- wartości godziwej posiadanych nieruchomości. Składnik rzeczowych aktywów trwałych stanowiący grupę nieruchomości, na dzień bilansowy zgodnie z MSR 16 wycenia się w wartości przeszacowanej odpowiadającej jego wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej o późniejsze łączne odpisy amortyzacyjne i późniejsze łączne straty z tytułu utraty wartości. Ze względu na fakt, że nieruchomości, jako składniki rzeczowych aktywów trwałych, których wartość godziwa ulega mało znaczącym zmianom, przeszacowuje się co 3-5 lat i wyceniane są na podstawie wycen/operatów szacunkowych przeprowadzonych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, co jest zgodne z punktem 34 MSR 16.

Korekty prezentacji, korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości
W okresie objętym niniejszym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała korekty prezentacji, korekty błędów ani zmian zasad rachunkowości

III. Inne nformacje objaśniające

Noty objaśniające (w tys. zł)

Nota 1 Wartości niematerialne

Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych za okres 9 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 30.09.2026

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 30.09.2026		48 963	2 241	51 204
Umorzenie na 01.01.2026		8 086	2 031	10 118
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy		1 242	88	1 330
Umorzenie na 30.09.2026		9 328	2 120	11 448
Wartość netto na 01.01.2026		40 876	210	41 086
Wartość netto na 30.09.2026		39 635	122	39 756

Nota 1.1.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 30.09.2026

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"	21 871	715	do 2049-07-31
POIR.01.01.01-00-0825/17 ”Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształtownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonego dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej”	17 764	527	do 2053-01-30
razem	39 635	1 242	

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 kształtownika 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 9 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.09.2025

Pozycja:	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe oraz licencje	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2025		48 963	2 147	51 109
Zwiększenia:		**0**	95	95
Nabycie		**0**	95	95
Zmniejszenia:		0	0	0
Likwidacja		0	0	0
Wartość brutto na 30.09.2025		48 963	2 241	51 204
Umorzenie na 01.01.2025		6 431	1 831	8 262
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy		1 242	159	1 401
Umorzenie na 30.09.2025		7 673	1 990	9 663
Wartość netto na 01.01.2025		42 532	315	42 847
Wartość netto na 30.09.2025		41 290	251	41 541

Nota 1.3.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 30.09.2025

Nazwa Projektu [opis zakończonych prac rozwojowych]	Wartość bilansowa	Amortyzacja za okres sprawozdawczy	Planowany okres amortyzacji
POIR.01.01.01-00-0387/15 "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji"	22 824	715	do 2049-07-31
POIR.01.01.01-00-0825/17 ”Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształtownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonego dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej”	18 466	527	do 2053-01-30
razem	41 290	1 242	

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.

Koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w okresie sprawozdawczym wynoszą 277 TPLN. Stopa kapitalizacji zastosowana do ustalenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego wyniosła 5,40%.

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	**308 483**	**275 341**	**265 760**
1. Środki trwałe	**299 932**	**259 465**	**250 083**
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	14 915	15 016	14 416
b) budynki. lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	143 215	144 400	147 244
c) urządzenia techniczne i maszyny	138 677	96 227	84 287
d) środki transportu	1 938	2 582	2 875
e) inne środki trwałe	1 187	1 240	1 262
2. Środki trwałe w budowie	3 332	11 662	12 077
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	5 219	4 213	3 601

Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 9 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 30.09.2026

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	15 465	151 442	125 934	5 337	1 915	300 093	11 662	311 755
Zwiększenia:	0	289	48 179	98	24	48 591	2 437	51 028
nowy leasing	0	0	35 656	0	0	35 656	0	35 656
zakupy	0	289	1 204	0	24	1 518	2 437	3 954
przeszacowanie do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	0	10 767	0	0	10 767	0	10 767
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	553	98	0	651	0	651
Zmniejszenia:	0	0	777	366	0	1 143	10 767	11 909
sprzedaż	0	0	0	268	0	268	0	268
likwidacja	0	0	224	0	0	224	0	224
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	10 767	10 767
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	553	98	0	651	0	651
Wartość brutto na BZ	15 465	151 731	173 336	5 069	1 940	347 541	3 332	350 873
Umorzenie na BO	449	7 042	29 707	2 755	675	40 628	0	40 628
Zwiększenia:	101	1 474	5 106	584	77	7 342	0	7 342
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	101	1 474	5 106	584	77	7 342	0	7 342
Zmniejszenia:	0	0	153	207	0	361	0	361
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	153	207	0	361	0	361
Umorzenie na BZ	550	8 516	34 659	3 131	752	47 609	0	47 609
Wartość netto na BO	15 016	144 400	96 227	2 582	1 240	259 465	11 662	271 127
Wartość netto na BZ	14 915	143 215	138 677	1 938	1 187	299 932	3 332	303 264
						zaliczka na ŚT w budowie		**5 219**
						Razem ŚT netto na 30.09.2026		**308 483**

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	**30.09.2026**
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	237 030

Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	66 234
Zaliczki na środki trwałe w budowie	**5 219**
razem	**308 483**

Na kwotę 66.234 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 9 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.09.2025

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	66	95 604	4 765	1 250	182	78	260
Zwiększenia:	793	86	17 363	2 093	656	107	13	121
nowy leasing	0	0	8 703	1 604	0	10	0	10
zakupy	0	6 095	3 273	16	644	10	13	23
przeszacowanie do wartości godziwej	793	6 318	119	0	12	7	0	7
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	74	5 269	0	0	79	0	79
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	0	472	0	472	0	472
Zmniejszenia:	0	0	286	1 159	0	1	79	81
sprzedaż	0	0	0	687	0	687	0	687
likwidacja	0	0	286	0	0	286	0	286
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	79	79
przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu	0	0	0	472	0	472	0	472
Wartość brutto na BZ	14	153	112	5 699	1 906	288	12	300
Umorzenie na BO	330	5 476	25 125	2 242	573	33	0	33
Zwiększenia:	88	1 070	3 464	620	71	5	0	5
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	88	1 070	3 464	620	71	5	0	5
Zmniejszenia:	0	0	194	38	0	232	0	232
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków	0	0	194	38	0	232	0	232
Umorzenie wykupionych z leasingu środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na BZ	417	6 546	28 395	2 824	644	38	0	38
Wartość netto na BO	13	61	70 480	2 523	677	148	78	227
Wartość netto na BZ	14	147	84 287	2 875	1 262	250	12	262
						zaliczka na ŚT w budowie		**3601**
						Razem ŚT netto na 30.09.2025		**265 760**

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

Na kwotę 22.602 TPLN składają się środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu, dzierżawy, najmu, które dla celów zarządczych zidentyfikowano jako te, w wyniku których następuje przeniesienie na jednostkę znaczących praw i większości korzyści związanych z użytkowanym składnikiem, tak jakby była jego właścicielem.

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 5.907 TPLN oraz zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów w kwocie 6.122 TPLN. Poniżej specyfikacja:

Wyszczególnienie	**Stan na 01.01.2026**	**[+] Nowe aktywa**	**[-] Amortyzacja 2026 r**	**Wartość netto na dzień 30.09.2026**
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - środki transportu	3 773	1 307	989	4 091

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - nieruchomości	2 020	0	204	1 816
Łącznie	**5 793**	**1 307**	**1 193**	**5 907**

Wyszczególnienie	**Stan na 01.01.2026**	**[+] Nowe zobowiązania**	**[-] Spłata zobowiązań**	**Stan na 30.09.2026**
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania - środki transportu	3 882	1 307	943	4 247
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania -nieruchomości	2 067	0	192	1 875
Łącznie	**5 950**	**1 307**	**1 135**	**6 122**

Nota 4 Zapasy

Zapasy	**TPLN**		
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2025**
a)materiały	45 765	55 257	56 782
b)półprodukty i produkcja w toku	15 516	9 426	15 406
c)produkty gotowe	78 657	59 835	54 870
d)towary	1 530	974	1 076
Zaliczki na dostawy	31	54	2
Zapasy razem (wartość bilansowa)	**141 500**	**125 546**	**128 137**
w tym: Odpisy aktualizujące wartość zapasów	440	470	319

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

Nota 5 Należności krótkoterminowe

Nota 5.1 Należności krótkoterminowe- specyfikacja

Należności krótkoterminowe	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
	87 277	**89 932**	**111 897**
1. Należności od jednostek powiązanych			
2. Należności od pozostałych jednostek	87 277	89 932	111 897
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	75 309	65 215	89 164
i. do 12 miesięcy	75 309	65 215	89 164
ii. powyżej 12 miesięcy	0		0
b) należności i publicznoprawne	9 487	16 541	13 042
w tym z tytułu podatku dochodowego	*0*	*186*	*0*
c) inne	2 480	8 175	9 691

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
1) nieprzeterminowane	68 552	54 903	82 927
2) przeterminowane:	7 105	10 798	6 367
0 - 90 dni	6 387	9 814	5 750
91 - 180 dni	213	480	129
181 - 360 dni	266	247	395
powyżej 360 dni	239	257	93
Razem należności z tyt. dostaw i usług	75 657	65 701	89 294
Odpisy aktualizujące należności	-348	-486	-131
Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	**75 309**	**65 215**	**89 164**

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 iloczynie 10% wartości należności na dzień bilansowy oraz współczynnika szkodowości, który wyraża procentowy udział wypadków ubezpieczeniowych w przychodach Spółki.

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

Stan na 01.01.2026	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 30.09.2026
486	**340**	**478**	**348**

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN		
		30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
a) w walucie polskiej	PLN	41 236	35 320	44 504
b) w walutach obcych	EUR	34 073	29 895	44 660
c) w walutach obcych	USD	0	0	0
Należności krótkoterminowe, razem		**75 309**	**65 215**	**89 164**

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	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	186	0
Pozostałe należności publicznoprawne	9 487	16 355	13 042
Inne należności, w tym:	2 480	8 175	9 691
kaucje wpłacone	1 069	7 233	9 415
należności z tytułu faktoringu pełnego	1 297	288	206

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	270	288
ING Commercial Finance Polska S.A.	Umowa faktoringu nr 306/2025 z dnia 01.12.2025	faktoring pełny	5.000 TPLN	590	0
EUROFACTOR Polska Spółka Akcyjna	UMOWA FAKTORINGU NR 20260100419 Z 27.01.2026	faktoring pełny	15.000 TPLN,	436	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:	**1 297**	**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

Na dzień bilansowy saldo środków pieniężnych na rachunku VAT wyniosło 5.787 TPLN.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	pierwotna waluta	W TPLN		
		30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
a) w walucie polskiej	PLN	5 107	3 563	14 555
b) w walutach obcych	EUR	58 886	41 954	41 552
c) w walutach obcych	USD	3 658	3 427	3 455
d) w walutach obcych	CHF	0	0	0
e) w walutach obcych	GBP	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem		67 652	48 944	59 562

Nota 7 Aktywa finansowe

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

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

Stan na 30.09.2026	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	87 277					87 277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	67 652					67 652

Kategoria aktywów finansowych razem		**154 929**	**0**	**0**	**0**	**0**	**154 929**

Stan na 30.09.2026	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa trwałe		
Należności i pożyczki		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	87 277	87 277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 652	67 652
Kategoria aktywów finansowych razem	**154 929**	**154 929**

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 30.09.2026	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	87 277					87 277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	67 652					67 652
Kategoria aktywów finansowych razem		**154 929**	**0**	**0**	**0**	**0**	**154 929**

Stan na 30.09.2026	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa trwałe		
Należności i pożyczki		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	87 277	87 277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 652	67 652
Kategoria aktywów finansowych razem	**154 929**	**154 929**

Nota 8 Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rodzaj rozliczeń międzyokresowych	Część (-terminowa)		30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
	Krótko-	Długo-			
Nakłady na nabycie i wdrożenie oprogramowania i systemów	2 268	0	2 268	1 881	1 785
Koszty ubezpieczeń rozliczanych w czasie	86	0	86	111	88
Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	262	29	290	1 670	2 937
Razem	**2 616**	**29**	**2 644**	**3 662**	**4 810**

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.

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
	334 072	**322 485**	**325 143**
Kapitał podstawowy	1 321	1 321	1 321
Kapitał z aktualizacji wyceny	14 789	14 789	16 386
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	11 587	10 075	11 098

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 UPRZYWILEJOWANE	A 0000001 - A 1025000	1 025 000	2 050 000
AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA	A 1025001 - A 1250000	225 000	225 000
	B 0000001 - B 3750000	3 750 000	3 750 000
	C 0000001 - C 1100000	1 100 000	1 100 000
	D 000001 - D 507490	507 490	507 490
Razem:		**6 607 490**	**7 632 490**

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

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
	113 015	**69 614**	**112 566**
2. Wobec pozostałych jednostek	104 949	63 445	108 721
a) z tytułu dostaw i usług. o okresie wymagalności:	104 949	63 445	108 721
w tym z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	137	1 011	1 185
b) zaliczki otrzymane na dostawy	4 125	2 881	1 993
c) publiczno-prawne	1 963	2 262	1 841
w tym z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
d) z tytułu wynagrodzeń	0	0	1
e) inne	1 979	1 026	10

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
1) nieprzeterminowane	**104 269**	**61 284**	**98 352**
2) przeterminowane	**680**	**2 161**	**10 370**
0 - 90 dni	449	1 797	10 124
91 - 180 dni	17	115	0
181 - 360 dni	41	95	100
powyżej 360 dni	172	155	145
Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług	**104 949**	**63 445**	**108 721**

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN		
		30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2025**
a) w walucie polskiej	PLN	97 333	43 944	82 611
b) w walutach obcych	EUR	7 599	19 500	26 111
b) w walutach obcych	USD	17	0	0
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem		**104 949**	**63 445**	**108 721**

Nota 10.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	**0**	**0**	**0**
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	**1 963**	**2 262**	**1 841**
Zaliczki otrzymane na dostawy	**4 125**	**2 881**	**1 993**
Inne zobowiązania	**1 979**	**1 026**	**10**

Nota 11 Zobowiązania finansowe

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

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

Stan na 30.09.2026	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	40 410				**40 410**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12,13	36 660				**36 660**
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	113 015				**113 015**
Kredyty, faktoringi,akredytywy	12,13	73 080				**73 080**
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	13	13 566				**13 566**
Kategoria zobowiązań finansowych razem		**276 731**			**0**	**276 731**

Stan na 30.09.2026	wartość bilansowa	wartość godziwa
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	40 410	40 410
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	36 660	36 660
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	113 015	113 015
Kredyty, faktoringi,akredytywy	73 080	73 080
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	13 566	13 566
Kategoria zobowiązań finansowych razem	**276 731**	**276 731**

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**

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**

Nota 12 Kredyty

Nota 12.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek

Część	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Krótkoterminowa	38 157	43 196	27 395
Długoterminowa	36 660	42 555	44 520
Kredyty razem	**74 817**	**85 751**	**71 915**

Nota 12.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy

Kredytodawca		**Rodzaj kredytu/Cel kredytu**	**Oprocentowanie**	**Kwota z Umowy**	**Zobowiązanie na dzień 30.09.2026**	**Zobowiązanie na dzień 01.01.2026**	**Termin spłaty**
Bank	**Umowa**			**TPLN**	**TPLN**	**TPLN**	
Bank Millennium S.A.	UMOWA O LINIĘ WIELOWALUTOWĄ NR 17251/25/M/04 z dnia 28.05.2025	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 24.000 TPLN	8 807	16 451	**30.06.2027**
Bank Millennium S.A.	Rachunek pomocniczy do Rachunku bieżącego	Wykorzystane limity na kartach kredytowych	WIBOR 1M+marża banku	Kwota limitu na karcie max.do 40TPLN	40	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	44 520	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	8 083	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	13 368	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:	**74 817**	**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 dnia 18 lipca 2016 r. z późniejszymi aneksami	Oświadczenie Społki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie Art. 777 § 1 kpc co do zobowiązań wynikających z Umowy do kwoty 24.000 TPLN uprawniające Bank do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31 lipca 2029 r.
ING Bank Śląski S.A.	Umowa nr 881/2022/00002340/00 o kredyt w rachunku bankowym z dnia 05.07.2022 z późniejszymi aneksami	Oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 kpc, dotyczacego 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 30.09.2026

Stan na 30.09.2026	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.	9 333				9 333
Kredyt w rachunku bieżącym- Credit Agricole Bank Polska S.A.	8 083				8 083
Kredyt w rachunku bieżącym -ING Bank Śląski	13 368				13 368
Kredyt inwestycyjny - Millennium Bank S.A.	9 844	18 545	17 021	5 315	50 725
Razem	**40 628**	**18 545**	**17 021**	**5 315**	**81 508**

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 30.09.2025

Stan na 30.09.2025	okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rachunku bieżącym- Millennium Bank S.A.	13 420				13 420
Kredyt w rachunku bieżącym- Credit Agricole Bank Polska S.A.	7 155				7 155
Kredyt w rachunku bieżącym -ING Bank Śląski	0				0
Kredyt inwestycyjny - Millennium Bank S.A.	10 499	19 722	18 021	13 698	61 940
Razem	**31 074**	**19 722**	**18 021**	**13 698**	**82 515**

Nota 13 Inne zobowiązania finansowe

Nota	Rodzaj zobowiązania	Część		30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
		Krótkoterm.	Długoterm.			
13.1	Leasing	11 918	35 935	47 853	23 273	14 815
13.2	Prawo do użytkowania składników aktywów	1 648	4 475	6 122	5 950	4 002
13.3	Faktoring	34 923		34 923	39 301	39 645
13.4	Uruchomiona akredytywa dokumentowa	0	0	0	0	4 262

Razem	**48 489**	**40 410**	**88 899**	**68 524**	**62 724**

Nota 13.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Nota 13.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30.09.2026

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2026	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.09.2026
Leasing środki transportu	1 371	403	0	968
Leasing maszyny i urządzenia	21 903	10 674	35 656	46 885
Łącznie	**23 273**	**11 076**	**35 656**	**47 853**

Nota 13.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2025

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2025	Spłata 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 30.09.2025

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

Nota 13.2 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

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

Faktor	Umowa	Rodzaj faktoringu	Koszty finansowe	Limit finansowania	Zobowiązanie finansowe na dzień 30.09.2026	Zobowiązanie finansowe na dzień 01.01.2026
Bank Millennium S.A.	Umowa faktoringu odwrotnego nr 3250 z dnia 28.04.2016 z późniejszymi aneksami	faktoring odwrotny	Odsetki (WIBOR 1M+marża) i prowizje ujęte w rachunku wyniku	35.000 TPLN, data wygaśnięcia limitu: 30.06.2027	34 923	34 954
Bank Millennium S.A.	Umowa faktoringowa nr 2446 z dnia 28.04.2016 z późniejszymi aneksami	faktoring zwykły niepełny	Odsetki (WIBOR 1M+marża) i prowizje ujęte w rachunku wyniku	12.000 TPLN, data wygaśnięcia limitu: 30.06.2027	0	4 347
				Łącznie TPLN:	**34 923**	**39 301**

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

Nota 13.4 Akredytywy dokumentowe. Akredytywy importowe.

Bank	Umowa	Opis	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 30.09.2026	Zobowiązanie na dzień 01.01.2026	Okres kredytowania	Zabezpieczenie kredytu
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium nr WAR/01015/25 z dnia 15 lipca 2025 r. wraz z pozniejszymi 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 30.09.2026

Stan na 30.09.2026	okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami				
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Zobowiązanie z tytułu leasingu	14 151	23 798	15 169	76,19	53 195
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów	1 736	2 473	910	3 735	8 854
Zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego, w tym:	34 985				34 985
spłata w okresie od 0 do 30 dni	0				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	34 985				
Zobowiązanie z tytułu faktoringu niepełnego, w tym:	0				0
spłata w okresie od 0 do 30 dni	0				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	0				
Razem	**50 872**	**26 271**	**16 079**	**3 811**	**97 033**

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

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

Nota 13.5.3 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 30.09.2025

Stan na 30.09.2025	okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami				
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Zobowiązanie z tytułu leasingu	4 768	8 325	3 529	188,77	16 811
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów	907	1 635	466	3 858	6 866

Zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego, w tym:	35 127				35 127
spłata w okresie od 0 do 30 dni	0				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	35 127				
Zobowiązanie z tytułu faktoringu niepełnego, w tym:	4 645				4 645
spłata w okresie od 0 do 30 dni	2 591				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	2 054				
Zobowiązanie z tytułu uruchomionej akredytywy	4 284				4 284
spłata w okresie od 0 do 30 dni	4 284				
spłata w okresie od 31 do 60 dni	0				
Razem	**49 731**	**9 960**	**3 995**	**4 047**	**67 733**

Nota 14 Rezerwy na zobowiązania. Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

Rezerwy na zobowiązania	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 520	3 527	2 842
długoterminowe	311	311	239
krótkoterminowe	1 209	3 216	2 603
Pozostałe rezerwy	140	957	191
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	140	957	191

Nota 14.1 Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:	1 209	3 216	2 603
rezerwa na wynagrodzenia	*0*	*2 006*	*1 344*
rezerwa urlopowa	*1 209*	*1 210*	*1 259*
Rezerwy pozostałe	140	957	191
Razem	**1 350**	**4 173**	**2 794**

Nota 14.1.1 Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-31.12.2025**	**01.01.2025-30.09.2025**
Stan na początek okresu	**3 217**	**2 300**	**2 300**
[+] Zwiększenia	0	2 496	1 883
rezerwa urlopowa		490	539
rezerwa na wynagrodzenia	0	2 006	1 344
[-] Zmniejszenia	2 007	1 579	1 579
rezerwa urlopowa	1	0	0
rezerwa na wynagrodzenia	2 006	1 579	1 579
Stan na koniec okresu	**1 210**	**3 217**	**2 604**

Nota 14.1.2 Pozostałe rezerwy

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

Rezerwy pozostałe	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-31.12.2025**	**01.01.2025-30.09.2025**
Stan na początek okresu	**957**	**657**	**657**
[+] Zwiększenia	673	821	652
[-] Zmniejszenia	1 489	521	1 118
Stan na koniec okresu	**140**	**957**	**191**

Nota 14.2 Rezerwy długoterminowe
Rezerwa na świadczenia pracownicze została określona przez podmiot zewnętrzny Attuario S.C. w "Raporcie aktuarialnym z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze " i wynosi 311 TPLN.

Nota 15 Dotacje rządowe. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Emitent ujmuje dotacje zgodnie z wymogami MSR 20:

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

Nota 15.1. Dotacje do aktywów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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 30.09.2026
UDA-POIG.04.03.00-00-B99/12-00 „Dwuścienny kształtownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3.768 TPLN od 2015-01-01 do 2044-11-30	2 571	0	82	2 489
UDA-POIG.04.03.00-00-B97/12-00 „Termoizolacyjny kształtownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3.431 TPLN od 2015-01-01 do 2044-11-30	2 357	0	73	2 284
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	325	9 934
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	58	1 663
POIR.01.01.01-00-0825/17 ”Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształtownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonego dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej”	8.905 TPLN od 01.02.2023 do 30.01.2053	8 006	0	231	7 775
Łącznie		**24 914**	0	**769**	**24 145**

Nota 15.2. Dotacje do przychodów

Nr i nazwa projektu / etap	Kwota ujęta w przychodach bieżącego okresu (por. Nota 15)
Dofinansowanie z KFS	32

Nota 16 Przychody i koszty działalności operacyjnej.

Nota 16.1 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej

Nota 16.1.1. Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy 2026 roku zakończony dnia 30.09.2026

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	264 724	297 821	562 545
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 416	212	8 628
Razem	273 140	298 033	571 173

Nota 16.1.2. Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.09.2025

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

Nota 16.2 Struktura rzeczowa przychodów działalności operacyjnej. Asortymenty działalności operacyjnej

Nota 16.2.1. Asortymenty działalności operacyjnej w 2026 roku

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

Asortyment:	**przychody ze sprzedaży (+)**	**koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (-)**	**Wynik na sprzedaży brutto (=)**
Produkty i usługi	**562 545**		
profile okienne	266 811		
profile GK	42 494		
profile specjalne	107 725		
profile spawane	145 515		
Towary i materiały	**8 628**		
suma:	**571 173**	***502 325***	***68 848***

Nota 16.2.2. Asortymenty działalności operacyjnej w 2025 roku

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

Asortyment:	**przychody ze sprzedaży (+)**	**koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (-)**	**Wynik na sprzedaży brutto (=)**
Produkty i usługi	**511 534**		
profile okienne	256 132	***455 705***	**62 104**

profile GK	40 047		
profile specjalne	102 386		
profile spawane	112 970		
Towary i materiały	**6 275**		
suma:	**517 809**		

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

Zmiana stanu produktów w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wyniosła (+) 28.682 TPLN, w okresie porównawczym (+) 24.169 TPLN.

	01.01.2026-30.09.2026	**01.01.2025-30.09.2025**
I. Amortyzacja	9 865	7 425
II. Zużycie materiałów i energii	487 917	444 047
III. Usługi obce	35 181	28 106
IV. Podatki i opłaty	2 771	1 865
V. Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników	38 569	37 041
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 456	5 511
VII. Pozostałe koszty	1 712	1 513
Koszty działalności operacyjnej	**583 472**	**525 508**

Nota 17 Pozostała działalność operacyjna

Nota 17.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych

Wyszczególnienie	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-30.09.2025**
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Dotacje	798	802
Inne , w tym:	1 090	993
Uznane reklamacje jakościowe	100	428
Otrzymane odszkodowania	324	326
Odpis aktualizujący należności	454	71
Razem	**1 888**	**1 795**

Nota 17.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych

Wyszczególnienie	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-30.09.2025**
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	73	54
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Inne koszty operacyjne, w tym:	590	354
Odpis aktualizujący należności	340	95
Razem	**662**	**407**

Nota 18 Działalność finansowa

Nota 18.1 Specyfikacja przychodów finansowych

Wyszczególnienie	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-30.09.2025**
Odsetki	159	286
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	0	5
odpis aktualizujący wartość należności odsetkowych		
Inne, w tym:	2 591	0
nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	2 591	0
Razem	**2 750**	**291**

Nota 18.2 Specyfikacja kosztów finansowych

Wyszczególnienie	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-30.09.2025**
Odsetki, w tym:	6 078	4 306
odsetki od kredytów	*2 766*	*2 236*
odsetki od faktoringów	*1 589*	*1 317*
odsetki od leasingów oraz prawa do użytkowania	*1 673*	*657*
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	0	0
Inne, w tym:	614	1 195
prowizje i opłaty faktoringowe	517	318
nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	*0*	*727*
Razem	**6 693**	**5 502**

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.

	01.01.2026-30.09.2026	**01.01.2025-30.09.2025**
Podatek dochodowy	**2 079**	**1 550**
a) część bieżąca	0	0
b) część odroczona	2 079	1 550

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	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025
1	Razem przychody księgowe	577 551	523 353
2	Razem koszty księgowe	563 886	510 705
3	**Wynik finansowy brutto**	13 666	12 648
4	Przychody wyłączone z opodatkowania (-)	798	802
5	Przychody i zyski księgowe, nie zaliczone do podatkowych (-)	0	0
6	Przychody i zyski księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-)	1 337	374
7	Przychody podatkowe nie ujęte w księgach (+)	0	0
8	Przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego (+)	197	201
9	Koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania (+)	32	51
10	Koszty i straty nadzwyczajne księgowe, trwale niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	1 806	1 832
11	Koszty i straty księgowe przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	3 334	3 459
12	Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego (-)	20 903	11 747
13	Przychody zgodnie z ustawą o podatku dochodowym, w tym:	575 614	522 378
13.1	*Przychody z działanności opodatkowanej (pozastrefowe)*	495 922	497 468
13.2	*Przychody z działanności zwolnionej (strefowe)*	79 692	24 910
14	Koszty zgodnie z ustawą o podatku dochodowym	579 617	517 110
14.1	*Koszty z działanności opodatkowanej (pozastrefowe)*	490 996	488 607
14.2	*Koszty z działanności zwolnionej (strefowe)*	88 621	28 503
15	**Dochód, zgodnie z ustawą o podatku dochodowym, w tym:**	-4 003	5 268
15.1	Dochód opodatkowany/Strata z działalności opodatkowanej (pozastrefowe) (poz. 13.1 - 14.1)	4 925	8 861
15.2	Dochód zwolniony/Strata z działalności zwolnionej (strefowe) (poz. 13.2 - 14.2).	-8 929	-3 593
16	Odliczenia od dochodu opodatkowanego	4 925	8 861
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	0	0
21	Podatek dochodowy (19%) podlegający wpłacie do Urzędu Skarbowego	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 osiągania 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 55,84 mln zł.

Nota 19.3 Podatek odroczony

Nota 19.3.1 Podatek odroczony- stan na 30.09.2026

	01.01.2026	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	**30.09.2026**
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
-rezerwa urlopowa	230	0		230
-rezerwa aktuarialna	61	0		61
-rezerwa na wynagrodzenia	260	-260		0
-rezerwy pozostałe oraz zobowiazanie z tytułu CBAM	303	-96		207
-odpis aktualizujący należności	92	-26		66
-odpis aktualizujący zapasy	89	-6		84
- ujemne niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	145	-90		55
-odsetki naliczone (nie zapłacone)	50	-10		40
-koszty finansowania dłużnego ponad limit art. 15cUoPDOP	409	426		835
Razem	**1 640**	**-62**	**0**	**1 577**

	01.01.2026	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	**30.09.2026**
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego				
- leasing finansowy oraz prawo do użytkowania zg.z MSSF 16	1 534	394		1 928
- różnice przejściowe dotyczące aktywów trwałych	14 558	1 447		16 005
- dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	22	215		237
- z tytułu - odsetki naliczone (nie zapłacone) przychód	56	-39		17
Razem	**16 171**	**2 016**	**0**	**18 187**

Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**14 531**			**16 610**
Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		**2 079**	**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
-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 30.09.2025

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

	01.01.2025	Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	30.09.2025

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego				
- leasing finansowy oraz prawo do użytkowania zg.z MSSF 16	914	504		1 419
- różnice przejściowe dotyczące aktywów trwałych	12 524	717	1 376	14 617
- dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	29	10		40
- z tytułu - odsetki naliczone (nie zapłacone) przychód	25	7		31
Razem	**13 493**	**1 238**	**1 376**	**16 107**

Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**12 096**			**15 022**
Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		**1 550**	**1 376**	

Nota 19.4 Nieujęte aktywo z tytułu podatku odroczonego

	Data powstania	Data przedawnienia	**30.09.2026**
Nieaktywowana strata podatkowa za 2023	31.12.2023	31.12.2028	3 242
Potencjalna korzyść podatkowa			***616***
Nieaktywowane ulgi podatkowe za 2023	31.12.2023	31.12.2029	2 398
Potencjalna korzyść podatkowa			***456***
Nieaktywowane ulgi podatkowe za 2024	31.12.2024	31.12.2030	2 515
Potencjalna korzyść podatkowa			***478***
Nieaktywowane ulgi podatkowe za 2025	31.12.2025	31.12.2031	2 515
Potencjalna korzyść podatkowa			***478***
Nieujęte aktywo od ulgi wynikającej z decyzji o wsparciu	30.06.2026	09.12.2034	23 538
Potencjalna korzyść podatkowa			**23 538**

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

W przypadku gdy podatnik poniósł za rok podatkowy stratę albo wielkość dochodu podatnika jest niższa od kwoty przysługujących mu odliczeń, odliczenia – odpowiednio w całej kwocie lub w pozostałej części – dokonuje się w zeznaniach za kolejno następujące po sobie 6 lat podatkowych następujących bezpośrednio po roku, w którym podatnik skorzystał lub miał prawo skorzystać z odliczenia.

Na dzień bilansowy 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.

	01.01.2026-30.09.2026	**01.01.2025-30.09.2025**
Zysk (strata) netto	**11 587**	**11 098**
Średnia liczba udziałów/akcji (szt.)	6 607 490	6 607 490
Zysk (strata) na jedną akcje (PLN/szt)	1,75	1,68
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (PLN/szt)	1,75	1,68

Nota 21 Inne całkowite dochody

W bieżącym okresie nie wystąpiły.

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

Zmiana stanu zobowiązań	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów, leasingów, factoringów	43 402	31 862
Zmiana stanu ww. zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych	44 356	40 483
Różnica	955	8 621
-w tym zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	955	8 621

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:**	
	30.09.2026	**30.09.2025**
Zarząd Spółki	3	3
Obszar administracyjny	10	13
Obszar finansowy	9	10
Obszar zakupu, magazynowania i logistyki	77	71
Obszar produkcji i wsparcia produkcji	242	246
Obszar sprzedaży oraz wsparcia sprzedaży	40	34
Razem	**381**	**377**

Nota 25 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

	01.01.2026-30.09.2026	**01.01.2025-30.09.2025**
Wynagrodzenie Członków Zarządu	1 190	888
Premia członków Zarządu	1 367	1 119
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	135	135
Łączna kwota TPLN	2 692	2 142

Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu	**1190**
T.Mirski- Prezes Zarządu	397
J.Czerwiński- Członek Zarządu	396
A.Piekutowski-Członek Zarządu	397

Premie Zarządu	**1367**
T.Mirski- Prezes Zarządu	470
J.Czerwiński- Członek Zarządu	448
A.Piekutowski-Członek Zarządu	448

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	**135**
M.Pietkiewicz	27

M.Mirski	27
T. Mróz	27
I.Turczyńska-Buszan	27
K. Rychter	27
Łączna kwota TPLN	**2 692**

Nota 26 Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych

Firmą audytorska 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.

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 wariancie 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 spólki usługi wynajmu.*
4	Marek Mirski, Bożena Mirska	*Osobowe/ Przewodniczący Rady Nadzorczej MFO S.A. i małżonka* *Bożena Mirska świdczy 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 30.09.2026

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	224	-2
BUSZAN ORŁOWSKI ADWOKACI RADCOWIE PRAWNI SPÓŁKA PARTNERSKA	zakup	usługa	39	0
Wolf Theiss P.Daszkowski Sp. k.	zakup	usługa	4	0
		razem	**267**	**-2**

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. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym

Profile stalowe gięte na zimno produkowane przez Spółkę znajdują zastosowanie w wielu branżach, m.in. u producentów stolarki otworowej, a także w sektorach konstrukcyjnym, automotive, instalacyjnym oraz klimatyzacyjnym. Największy udział w przychodach ze sprzedaży mają profile okienne, których popyt jest ściśle związany z branżą budowlaną. Branża ta charakteryzuje się wyraźną sezonowością wynikającą z uzależnienia realizacji robót budowlanych od warunków atmosferycznych. W konsekwencji sprzedaż profili okiennych podlega analogicznym wahaniom sezonowym — najwyższe poziomy sprzedaży przypadają na okres jesienny, natomiast zimą obserwowany jest znaczący spadek popytu.
Sezonowość wykazują również profile GK, jednak ich cykl sprzedażowy jest odwrotny do profili okiennych. Największy popyt na profile GK występuje w okresie obniżonej sprzedaży profili okiennych, co związane jest z przesunięciem prac budowlanych z robót zewnętrznych na wewnętrzne prace wykończeniowe. W efekcie profile GK pełnią funkcję komplementarną względem profili okiennych.
Pozostałe produkty oferowane przez Spółkę kierowane są do branż niewykazujących istotnej zależności od warunków klimatycznych, a tym samym niepodlegających znaczącej sezonowości. Z tego względu produkty te mają kluczowe znaczenie w strategii rozwoju Spółki, ponieważ wzrost ich sprzedaży pozwala ograniczać ryzyko działalności oraz łagodzić amplitudę sezonowych wahań przychodów.

8. Dywidendy

W bieżącym okresie nie wypłacono dywidendy.

9. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

Wyżej wymienione czynniki ryzyka opisano w punktach 9.1-9.10.
Dodatkowo w punktach 9.11 i 9.12 opisano kolejno analizę wrażliwości na ryzyko oraz zarządzanie kapitałami.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Analizę ryzyka płynności przedstawia Nota 12.4. oraz Nota 13.5.

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie identyfikuje bezpośredniego wpływu konfliktu na Bliskim Wschodzie na działalność operacyjną Spółki ani na osiągane 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, dotyczącą narażenia spółki MFO S.A. na ryzyko rynkowe, została sporządzona zgodnie z MSSF nr 7.

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

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

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

Wybrane parametry rynkowe:

30.09.2026 (Tabela nr 190/A/NBP/2026 z dnia 2026-09-30)
4,3672 PLN/EUR
3,8449 USD/PLN

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Wartość narażona na	Kurs wymiany EUR/PLN	Kurs wymiany USD/PLN
			Wpływ na wynik finansowy	

		ryzyko (w TPLN)	wzrost +10%	spadek -10%	wzrost +10%	spadek -10%
Należności z tytułu dostaw i usług	75 309	34 073	3 407	-3 407	0	0
Środki Pieniężne	67 652	62 544	5 889	-5 889	366	-366
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	104 949	7 616	-760	760	2	-2
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)			**8 536**	**-8 536**	**368**	**-368**

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	74 817	-401	401
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)		**-401**	**401**

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 30.09.2026, 31.12.2025 oraz 30.09.2025 wyniósł odpowiednio 334.072 TPLN, 322.485TPLN oraz 325.143 TPLN tzn. 51,14%, 54,63% oraz 52,82% pasywów ogółem. Kapitał obcy to przede wszystkim zobowiązania handlowe oraz finansowe. Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 26.430 TPLN, 6.607 TPLN, 5.550TPLN, 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 wymagałby 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.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Tomasz Jakub Mirski
Data: 2026.11.18 12:11:02 CET

Tomasz Mirski - Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Jakub Czerwiński
Data: 2026.11.18 10:50:08 CET

Jakub Czerwiński - Członek Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Adam Marek Piekutowski
Data: 2026.11.18 12:10:24 CET

Adam Piekutowski – Członek Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Martyna Buczek
Data: 2026.11.18 08:23:24 CET

Martyna Buczek - Główna Księgowa

Kożuszki Parcel, 18 listopada 2026 r.