

MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kołuszkach Parcel

RAPORT KWARTALNY

ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA OKRES 3 MIESI CY 2016 ROKU	
ZAKO CZONY DNIA 31.03.2016	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ).....	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ)	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W TYS. ZŁ)	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENI ŹNYCH (W TYS. ZŁ)	"
II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2.# INFORMACJE OSÓLNE.....	##
2.2 POLITYKA RACHUNKOWO&CI I INNE PODSTAWY SPORZ' DZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWE\$O	##

N*+, #%.2 Z* J* /01 : , 10, : +7+>A> 6-, .01D> K01, 1. * /-D* (%#.#.#.2%#6 B <#.#.<.2%#6)..... 2<
N*+, #%.< Z* J* /01 : , 10, : +7+>A> 6-, .01D> K01, 1. * /-D* (%#.#.#.2%#5 B <#.#.<.2%#5)..... 2)
N*+, #%. S+2>;+>2, 6-, .01D> /D + -2501C / /75, D, 61*340 1, @:0-? <# 5, 24, 2%#6 2* ;> 2)

**I. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za okres 3 miesięcy
2016 roku zakończony dnia 31.03.2016**

Wybrane dane finansowe, zawieraj

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
A.PRZEPŁYWY RODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	3 210	1 305
II Korekty razem	-1 519	-3 325
1.Amortyzacja	499	441
2.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane dane finansowe MFO S.A. obejmują kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 31 marca 2016 roku wraz z danymi porównawczymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczymi Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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:	Kołoszki Parcel 70A, 96-500 Sochaczew
Podstawowy przedmiot działalności:	Podstawowym profilem działalności Emitenta jest produkcja profili zimnociągłych dla wytwórców stolarki okiennej z PCV oraz profili specjalnych zimnociągłych dla bran i konstrukcyjnej, automotive, instalatorskiej i klimatyzacyjnej. W zakresie działalności MFO wchodzi również produkcja profili zimnociągłych do suchej zabudowy gipsowo-kartonowej.
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS:	0000399598
Informacja o grupie kapitałowej:	Spółka nie tworzy grupy kapitałowej ani nie wchodzi w jej skład. Nie posiada żadnych udziałów, akcji, nie jest współwłaścicielem i nie sprawuje kontroli w żadnych innych podmiotach.
Zarząd:	Tomasz Mirski – Prezes Zarządu Jakub Czerwiński – Członek Zarządu Adam Piekutowski – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza:	Marek Mirski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Chmura – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Marlena Kadej-Barwik – Członek Rady Nadzorczej Sławomir Brudziński – Członek Rady Nadzorczej Marcin Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
Notowania na rynku regulowanym:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA Symbol GPW – MFO; kod ISIN – PLMFO0000013 Rynek podstawowy 5 PLUS; Indeksy – WIG oraz WIG-Poland
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony

2.2 Polityka rachunkowości i inne podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Owiadczenie o zgodności

Zgodnie z uchwałą nr 8 z dnia 27 grudnia 2013 r. Zwyczajnego Walnego

Zmiana do MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne” dotycząca nabycia udziałów we wspólnej działalności	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiana do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” dotycząca amortyzacji i umorzenia	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiana do MSR 19 „wiadczenia pracownicze” dotycząca planów określonych świadczeń *	1 lutego 2015 r.	1 lipca 2014r.
Zmiana do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” dotycząca ogólnej rachunkowości zabezpieczeń	Nie przyjęty	1 stycznia 2018 r.
Ulepszenia 2012 *	1 lutego 2015 r.	1 lipca 2014 r.

III. Wybrane informacje objaśniające

Noty objaśniające (w tys. zł)

Nota 1 Wartości niematerialne i prawne

Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 31 marca 2016 roku

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
----------	---------------	-------------------------	----------------------------	-------------------------	----------------	----------	-----------	--------

Wartość brutto na
01.01.2016

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

Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 3 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 31 marca 2016 roku

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	rodki transportu	Pozostałe	Razem rodki trwałe	rodki trwałe w budowie	Razem:
Warto brutto na 01.01.2016	2 160	20 666	40 808	861	436	64 931	4 154	69 085
Zwiększenia:	0	3 783	109	0	255	4 147	584	4 730
nowy leasing	0	0	0	0	0	0	0	0
zakupy	0	0	109	0	255	364	584	947
przemieszczenie - ze środków trwałych w budowie	0	3 783	0	0	0	3 783	0	3 783
przemieszczenie - wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	3 783	3 783
sprzeda	0	0	0	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie	0	0	0	0	0	0	3 783	3 783
Warto brutto na 31.03.2016	2 160	24 448	40 917	861	691	69 077	955	70 032
Umorzenie na 01.01.2016	0	0	4 311	257	217	4 786	0	4 786
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	65	402	18	14	499	0	499
Zmniejszenia: umorzenie zlikwidowanych środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0

Odpis aktualizuj cy z tytułu
utruty warto ci na 01.01.2015

0 0 0 0 0

c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze strat podatkowych	0	0
e) odniesione na wartość		

	31.03.2016	31.03.2015
a)materiały	9 074	11 875
b)półprodukty i produkcja w toku	3 047	4 924
c)produkty gotowe	14 030	11 275
d)towary	390	683
Zapasy razem (warto bilansowa)	26 540	28 757
Odpisy aktualizuj ce warto zasów	0	
Zapasy razem	26 540	28 757

W okresie obj tym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie tworzyła odpisów aktualizacyjnych od zasów, z uwagi na brak zasów składowanych powy ej 12 miesi cy i trudno zbywalnych.

Nota 5 Nale no ci krótkoterminowe

Nota 5.1 Nale no ci krótkoterminowe – stan na dzie 31 marca 2016 roku

Nale no ci krótkoterminowe	31.03.2016	31.03.2015
	28 142	22 620
1. Nale no ci od jednostek powi zanych		
2. Nale no ci od pozostałych jednostek	28 142	22 620
a) z tytułu dostaw i usług. o okresie spłaty:	26 594	21 694
i. do 12 miesi cy	26 594	21 694
ii. powy ej 12 miesi cy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiecze społecznych i innych wiadcze	1 528	907
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>153</i>	<i>0</i>
c) inne	19	19
d) dochodzonych na drodze s dowej		

Nota 5.2 Nale no ci krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej

Nale no ci z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.03.2016	31.03.2015
1) nieprzeterminowane	20 785	17 508
2) przeterminowane:	5 970	4 296
0 - 90 dni	5 454	3 649
91 - 180 dni	170	350
181 - 360 dni	125	55
powy ej 360 dni	220	242
Razem nale no ci z tyt. dostaw i usług	26 755	21 805
3) w tym przeterminowane obj te post powaniem upadło ciowym, likwidacyjnym i układowym	0	0
Odpisy aktualizuj ce nale no ci	161	111
Nale no ci po uwzgl dnieniu odpisów aktualizuj cych	26 594	21 694

W okresie obj tym niniejszym sprawozdaniem Spółka utworzyła odpis aktualizuj cy dla nale no ci przeterminowanych ustalony w drodze indywidualnej analizy kontrahentów.

Odpis aktualizuj cy nale no ci:

Stan na 01.01.204001(-)-5. 82e#3517 1

Nota 5.3 Nale no ci krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej

Nale no ci z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		31.03.2016	31.03.2015
a) w walucie polskiej	PLN	14 805	12 001
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	10 063	9 465
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	1 727	228
Nale no ci krótkoterminowe, razem		26 594	21 694

Nota 5.4 Pozostałe nale no ci krótkoterminowe. Nale no ci z tytułu podatku dochodowego

Nale no ci pozostałe	31.03.2016	31.03.2015
Nale no ci z tytułu podatku dochodowego	153	0
Pozostałe nale no ci publicznoprawne	1 376	907
Inne nale no ci	19	19

Nota 6 rodki pieni ne

rodki pieni ne i inne aktywa pieni ne (struktura walutowa)	waluta	W TPLN	
		31.03.2016	31.03.2015
a) w walucie polskiej	PLN	118	35
b) w walutach obcych	EUR	2 835	3 083
c) w walutach obcych	USD	0	
d) w walutach obcych	CHF	0	
e) w walutach obcych	AUD	2	
rodki pieni ne i inne aktywa pieni ne , razem		2 956	3 118

Nota 7 Kapitał własny**Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzie 31 marca 2016 roku**

	31.03.2016	31.03.2016
Kapitały (fundusze) własne	66 660	53 048
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220	1 220
I. Kapitał (fundusz) podstawowy wpłacony nie zarejestrowany		
II. Nale ne wpłaty na kapitał podstawowy (wielko ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielko ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	45 952	40 240
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 401	1 207
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911

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

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		31.03.2016	31.03.2015
a) w walucie polskiej	PLN	21 622	23 524
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	EUR	1 444	5 249

1) hipoteka łączna do kwoty 6.300.000 PLN na nieruchomościach objętych ksiągami

Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/37335/12 z dnia 23 maja 2012 zmieniony Aneks nr 1 z 14 listopada 2012	kredyt inwestycyjny (zakup linii do profilowania, rozbudowa hali magazynowej)	WIBOR 3M + marża banku	4.200 TPLN	733	997	31.12.2016
----------------------	--	---	------------------------	------------	-----	-----	------------

Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2015 – 31.03.2015)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.03.2015
Leasing linia do profilowania	103	18	0	84
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	396	71	0	325
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	34	4	0	30
Leasing wózek widłowy	123	7	0	116
Leasing suwnica pomostowa	719	43	0	677
Leasing linia do profilowania	1 302	113	0	1 189
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	1 549	118	0	1 431
Leasing samochód osobowy	63	7	0	56
Leasing samochód osobowy	170	15	0	155
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	316	21	0	295
Leasing suwnica	126	9	0	118
Leasing suwnica	73	5	0	68
Leasing suwnica	73	5	0	68
Leasing suwnica	126	9	0	118
Łącznie	5 173	444	0	4 729

Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2016 roku

Stan na 31.03.2016	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 370	1 997			3 367
Razem	1 370	1 997	0	0	3 367

Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania**Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe**

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	31.03.2016	31.03.2015

Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe

Rezerwa na świadczenia pracownicze została określona przez podmiot zewnętrzny Attuario S.C. w "Raportcie aktuarialnym z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze" i wynosi 36 TPLN.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego opisano poniżej w Nocie 12.

Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 31 marca 2016 roku

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczonego
	31.03.2016	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	20 683	3 930
a) odniesione na wynik finansowy	14 781	2 809
- z tytułu -leasing finansowy	4 265	811
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	10 492	1 993
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	24	5
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	5 902	1 121
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	920	175
- z tytułu -leasing finansowy	315	60
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	605	115
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	0	0
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	0	0
- z tytułu -leasing finansowy	0	0

- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	119	23
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone		
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
2. Zwiększenia:	365	69
- z tytułu -leasing finansowy	365	69
- z tytułu - różnice w stawkach amortyzacyjnych		

Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN**Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 31 marca 2016 roku w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	30 569	23 747	54 316
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 070	259	2 329
Razem	32 639	24 006	56 645

Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2015 roku zakończony dnia 31 marca 2015 roku w tys. PLN

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	24 481	22 198	46 678
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 137	39	1 175
Razem	25 617	22 236	47 853

Nota 15 Pozostała działalność operacyjna**operacyjna**

	31.03.2016	31.03.2015
zysk/strata brutto	3 210	1 305
		0
(+) przychody nie podlegaj ce opodatkowaniu	-50	42
wycena bilansowa ró nic kursowych rok poprzedni	24	119
wycena bilansowa ró nic kursowych rok bie cy	-22	0
odsetki naliczone	0	-25
dotacje	-52	-52
		0
(+) koszty nkup	835	146
wycena bilansowa ró nic kursowych	236	0
odpisane nale no ci	153	2
rezerwa na badanie bilansu	27	27
rezerwa na urlopy	612	426
rezerwa na w. Emeryt. Rentowe	36	23
amortyzacja leasingowanych T	84	80
odsetki bud etowe	0	2
odpis aktualizacyjny nale no ci	161	133
wydatki na reprezentacj	28	23
odsetki naliczone	0	0
niezapłacony ZUS pracodawcy	0	1
nadwy ka amortyzacji podatkowej nad bilansow	-324	0
PFRON	53	-540
raty kapitałowe leasingu	-399	46
aktualizacja warto ci inwestycji	16	-444
Nieopłacone faktury	0	53
Amortyzacja niestanowi ca kosztu	52	0
pozostałe	101	315
(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowi ce kup w roku	1 018	753
niezapłacony faktury	169	221
wycena bilansowa ró nic kursowych	66	67
rezerwa na badanie	27	20
rezerwa na urlopy	547	260
odpis aktualizacyjny nale no ci	131	106
rezerwa na aktualizacj inwestycji	53	56
rezerwa na wiadczenia emerytalne, rentowe	26	23
Dochód	2 977	740
(-) odliczenia od dochodu		
darowizny		
straty z lat ubiegłych		
Dochód do opodatkowania	2 977	740
Podstawa PDOP (po zaokr gleniu)	2 977	740

podatek dochodowy	566	141
zmiana podatku odroczonego	124	69
razem podatek dochodowy	689	210

Nota 18 Zysk na akcj

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY (TPLN)*	11 561	10 135
rednia liczba akcji (szt.)	6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadaj ca na jeden udział/akcje (PLN)*	1,90	1,66

Pozostałe informacje objaśniające

Znaczna i nagła obniżka cen stali może się odbić negatywnie na wynikach finansowych Spółki poprzez zmniejszenie uzyskiwanej na sprzedaży marży, a także zmusi do dokonania przeszacowania zapasów.

1.6. Ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej

Znaczny udział przychodów ze sprzedaży stanowi