

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

**RAPORT KWARTALNY**

ZAWIERAJ

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) ..... "

2.# INFORMACJE OSÓLNE ..... %  
 2.2 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... #(   
 ) \* + + !  
 \* !  
 ) & ( , # + - !  
 . / #/\* 01 !

NOTY OJAJ&NIAJ' CE (W TYS. ZŁ) ..... #2

**2 ! 3 + !**

N\*+, #.# Z-.+, /0-10- /, 2+\*340 10-5, +20, 61748 092, /184(9)4.7032(Ł)7(.)-#"805 5 (Z)1.06506842.13338(0)2.20178(,) (3)4.11206(4042.1



**I. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za okres 9 miesi cy  
2016 roku zako czony dnia 30.09.2016**

*Wybrane dane finansowe, zawieraj*



**Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)**

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Nota</b>	<b>3 kwartały 2016 narastaj co</b>	<b>III kwartał 2016</b>	<b>3 kwartały 2015 narastaj co</b>	<b>III kwartał 2015</b>
<b>A. Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>14</b>	<b>200 253</b>	<b>69 546</b>	<b>164 390</b>	<b>61 914</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		188 355	68 551	156 233	57 426
II. Zmiana stanu produktów		4 604	-1 837	3 623	2 538
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		7 293	2 832	4 534	1 950
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>14</b>	<b>183 456</b>	<b>64 312</b>	<b>157 293</b>	<b>58 640</b>
I. Amortyzacja		1 545	526	1 340	452
II. Zużycie materiałów i energii		152 663	53 985	134 606	50 277
III. Usługi obce		10 179	3 386	8 117	2 878
IV. Podatki i opłaty		409	141	375	126
V. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		10 700	3 276	7 772	2 797
VI. Wartości sprzedanych towarów i materiałów		7 017	2 640	4 428	1 928
VII. Pozostałe koszty		943	359	654	183
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>16 796</b>	<b>5 234</b>	<b>7 097</b>	<b>3 274</b>
I. Pozostałe przychody operacyjne	<b>15</b>	1 093	568	724	234
II. Pozostałe koszty operacyjne	<b>15</b>	791	137	249	153
<b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>17 098</b>	<b>5 665</b>		



**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)**

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.09.2015</b>
<b>A.PRZEPLÝWY RODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNO CI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>16 208</b>	<b>6 759</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>194</b>	<b>-8 145</b>
1.Amortyzacja	1 545	1 340



## II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane dane finansowe MFO S.A. obejmują kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 września 2016 roku wraz z danymi porównawczymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości 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: Koszki Parcel 70A, 96-500 Sochaczew

Podstawowy przedmiot działalności: 81.10.20-4.3213394+99.81.10.20-6264.6(cP)-4.32214(d)94.32214(s)-6.95711(t)12.15944(a)-4.32214(n)14.



!" # \$ % !"& '(

##

### **III. Wybrane informacje obja niaj ce**

*Noty obja niaj ce (w tys. zł)*

**Nota 1 Warto ci niematerialne i prawne**

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 9 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 września 2016 roku**

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	rodki transportu	Pozostałe	Razem rodki trwałe	rodki trwałe w budowie	Razem:
<b>Warto brutto na 01.01.2016</b>	2 160	20 666	40 808	861	436	64 931	4 154	69 085
<b>Zwiększenia:</b>	0	4 044	2 877	251	330	7 501	2 799	10 300
nowy leasing	0	0	124	248	0	372	0	372
zakupy	0	261	856	2	330	1 450	2 799	4 249
przemieszczenie- ze rodków trwałych w budowie	0	3 783	0	0	0	3 783	0	3 783
przemieszczenie - wykup z leasingu	0	0	1 896	0	0	1 896	0	1 896
nadwyżki inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	2 068	20	0	2 088	3 783	5 871
sprzedaż	0	0	0	20	0	20	0	20
likwidacja	0	0	172	0	0	172	0	172



- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	36	7
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	203	38
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
- z tytułu - rezerwy na premi	1 212	230
- z tytułu - rezerwy na energii elektrycznej	100	19
- z tytułu - rezerwy na likwid. środków trwałych	300	57
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
<b>c) odniesione na wartość firmy</b>	0	0

**Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 września 2015 roku**

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczone
	<b>30.09.2015</b>	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>709</b>	<b>135</b>
a) odniesione na wynik finansowy	709	135
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	426	81
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	67	13
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	53	10
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	26	5
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	111	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>88</b>	<b>17</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	88	17
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	76	14
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	12	2
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową podat		

Q\_w a s r





**Nale**

Kapitał zapasowy i rezerwy zaprezentowane s w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji „Pozostałe kapitały”.

Pozycj nale y analizowa w korespondencji do Sprawozdania ze Zmian w Kapitale Własnym.

W wyniku korekty bł dów lat ubiegłych dokonanej w rocznym sprawozdaniu finansowym sporz dzonym na dzie 31.12.2015 - zmianie uległa warto zysku/straty z lat ubiegłych na dzie 30.09.2015 w odniesieniu do zatwierdzonego i opublikowanego sprawozdania finansowego na dzie 30.09.2015.

181 - 360 dni	27	7
powyżej 360 dni	37	5
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>39 021</b>	<b>36 128</b>
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym		

Zobowiązania z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 8.155 TPLN.

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

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		30.09.2016	30.09.2015
a) w walucie polskiej	PLN	23 004	29 126
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	EUR	15 978	7 003
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	USD	40	0
<b>Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem</b>		<b>39 021</b>	<b>36 128</b>

#### **Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego** Zobowiązania

Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/41165/14 z dnia 07 maja 2014 oraz Aneks nr 1 z dnia 13 maja 2015 oraz Aneks nr 2 z dnia 16 maja 2016	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 4.500 TPLN	2 663	3 977	16.05.2017	1) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego. 2) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/37335/12 z dnia 23 maja 2012 zmieniona Aneksem nr 1 z 14 listopada 2012	kredyt inwestycyjny (zakup linii do profilowania, rozbudowa hali magazynowej)	WIBOR 3M + marża banku	4.200 TPLN	0	997	31.12.2016	1) hipoteka łączna do kwoty 6.300 TPLN na nieruchomościach, 2) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw (linii profilujących do wytwarzania kształowników cienkościennych) h) do maksymalnej sumy zabezpieczenia 6.300 TPLN. 3) cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów i nieruchomości, 4) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego, 5) Poddanie się egzekucji do kwoty 6.300 TPLN
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4, Działania 4.3. (Projekt: „Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposobem jego wytwarzania”)	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.653.200 PLN	1 559	1 724	18.01.2020	1) hipoteka łączna do kwoty 18.352 TPLN na nieruchomościach, 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3) zastaw rejestrowy na rodzajach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnych zakupionych z kredytu, 4) poddanie się egzekucji do kwoty

Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5787/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4, Działania 4.3. (Projekt: „Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”)	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.146.800 PLN	1 414	1 571	18.01.2020	9.610.440 PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5786/13/318/04 oraz do kwoty PLN 8.749.560 PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5787/13/318/04.
Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna	Umowa kredytu inwestycyjnego KRI/S/17/2016 z dnia 18 lipca 2016 r.	Na sfinansowanie projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" objętego pomocą publiczną w ramach PO IR 2014-2020, Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsięwzięcia", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa".	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 10.000.000 PLN	2 873	0	07.2023	1) zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do kwoty 12.000 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej) 3) hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 6.300 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej)
<b>Łącznie TPLN:</b>					<b>18 569</b>	<b>18 140</b>		

### Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe zostały szczegółowo opisane w Nocie 9.2 niniejszego raportu (zabezpieczenia).

### Nota 9.4 Struktura kredytów i poyczek wg terminów wymagalności

Stan na 30.09.2016	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rach. Bieżym Bank Millennium 5797/13/M/04	10 060				<b>10 060</b>
Kredyt w rach. Bieżym Bank Raiffeisen nr CRD/41165/14	2 663				<b>2 663</b>
Kredyt inwestycyjny nr 37335/12 Raiffaisen	0	0			<b>0</b>
Kredyt technol. 5786/13/318/04 Bank Millennium	480	960	119		

Razem	13 638	4 703	228	0	18 569
-------	--------	-------	-----	---	--------

## Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

### Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Cz	30.09.2016	30.09.2015
Krótkoterminowa	1 343	1 457
Długoterminowa	1 706	2 702
<b>Zobowiązania leasingowe razem</b>	<b>3 049</b>	<b>4 159</b>

### Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2016 – 30.09.2016)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.09.2016
Leasing linia do profilowania	28	28	0	0
Leasing samochód osobowy	107	107	0	0
Leasing wózek widłowy	17	13	0	4
Leasing suwnica pomostowa	93	24	0	69
Leasing linia do profilowania	545	137	0	408
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	956	272	0	684
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	1 188	283	0	905
Leasing samochód osobowy	34	23	0	11
Leasing samochód osobowy	109	48	0	61
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	253	49	0	204
Leasing suwnica	100	20	0	80
Leasing suwnica	58	12	0	46
Leasing suwnica	58	12	0	46
Leasing suwnica	100	20	0	80
Leasing sprężarka	74	11	0	63
Leasing maszyna prostująca	46	5	0	40
Leasing przecinarka taśmowa	0	25	124	99
Leasing wózek widłowy	0	0	248	248
<b>Łącznie</b>	<b>3 766</b>	<b>1 089</b>	<b>372</b>	<b>3 049</b>

### Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2015 – 30.09.2015)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.09.2015
Leasing linia do profilowania	103	56	0	47
Leasing samochód osobowy	396	215	0	181
Leasing wózek widłowy	34	12	0	22
Leasing suwnica pomostowa	123	22	0	101
Leasing linia do profilowania	719	130	0	589
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	1 302	257	0	1 045
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	1 549	268	0	1 280
Leasing samochód osobowy	63	21	0	41
Leasing samochód osobowy	170	46	0	124

Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	316	47	0	269
Leasing suwnica	126	20	0	107
Leasing suwnica	73	11	0	62
Leasing suwnica	73	11	0	62
Leasing suwnica	126	20	0	107
Leasing sprężarka	0	8	85	76
Leasing maszyna prostująca	0	5	52	47
<b>Łącznie</b>	<b>5 173</b>	<b>1 151</b>	<b>137</b>	<b>4 159</b>

**Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 30 września 2016 roku**

Stan na 30.09.2016	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	1 343	1 706			3 049

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 30 września 2016 roku**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:



!" # \$ % !"& '(

Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Projekt jest w trakcie realizacji, jego zakończenie planowane jest na 12/2018 roku.

W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka zakończyła realizację 1 etapu projektu (badania przemysłowe). Koszty dotyczące badań przemysłowych zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu zgodnie z MSR 38 jako koszty okresu.

Otrzymane dofinansowanie w kwocie 313 TPLN (Nota 15) zostało zaprezentowane w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

Od 1 lipca 2016 roku Spółka realizuje 2 etap projektu, tj. prace rozwojowe. Koszty związane z jego realizacją są aktywowane, zgodnie z MSR 38 (poz. "Rozliczenie międzyokresowe"(AKTYWA)).

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzeda y produktów	105 525	82 830	188 355
Przychody ze sprzeda y towarów i materiałów	6 199	1 094	7 293
Razem	111 725	83 924	195 649

**Struktura terytorialna przychodów z działalno ci operacyjnej za okres 9 miesi**





**Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej**

	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.09.2015</b>
Wynagrodzenie członków Zarz du	@5F	6@5
Premia członków Zarz du	%@%	7" (
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	2F	@6
<b>Ł czna kwota TPLN</b>		

**Pozostałe informacje obja niaj ce****1. Rok obrotowy**

Rokiem obrotowym MFO S.A. jest okres 12 kolejnych miesi cy, pocz wszy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia.

**2. Waluta sprawozdawcza**

Walut funkcjonaln i sprawozdawcz MFO S.A. jest złoty polski. Sprawozdania finansowe sporz dza si w tysi cach złotych, chyba e w szczegółowym opisie wskazano inaczej.



Spółka w znacznym stopniu finansuje działalno



Pozycja bilansowa	Warto w sprawozdaniu w TPLN	Oprocentowanie	
		Wpływ na wynik finansowy	
		wzrost + 50 p.b	spadek - 50 p.b
Kredyty bankowe	18 569	59	-59
<b>WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)</b>		<b>59</b>	<b>-59</b>

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

Zdarzenia powyższe nie wystąpiły.

**12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego MFO S.A.**

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 04.11.2016r.

**13. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Zdarzenia powyższe nie wystąpiły.

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

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

Tomasz Mirski - Prezes Zarz du

Jakub Czerwi ski - Członek Zarz du

Adam Piekutowski – Członek Zarz du

Danuta D browska - Główna Ksi gowa

Ko uszki Parcel, 04.11.2016 r.