



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

**RAPORT KWARTALNY**

ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
MFO S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2017 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2017

Kołuszki Parcel, 8 maja 2017r.



N*+, #%.2 Z* I * /OH: , 10, : +7+=@= 6-, .01D= K01, 1. * /-D* (%#.##.2%#7 A )#.%).2%#7).....	22
N*+, #%..) Z* I * /OH: , 10, : +7+=@= 6-, .01D= K01, 1. * /-D* (%#.##.2%#6 A )#.%).2%#6).....	22
N*+, #%.C S+2=; +=2, 6-, .01D= /D +-2501B/ /75, D, 61*3401, ? :0->)# 5, 24, 2%#7 2*; = .....	2)
<b>3ota !!</b> Specyfikac.a rezerw na zo, owi)zania .....	<b>23</b>
N*+, ##.# R-:-2/7 ;2B+; *+-2501* /-.....	2)
N*+, ##.2 R-:-2/7 ?@=D*+-2501* /- .....	2)
<b>3ota ! 2 /</b> ezerwa z tyt## odroczonego podatku# doc+odowego.....	<b>26</b>

**I. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za okres 3 miesi cy 2017 roku zako czony dnia 31.03.2017**

***Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zŁ)***

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**Nota**



**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zŁ)**

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>	<b>01.01.2016- 31.12.2016</b>	<b>01.01.2016- 31.03.2016</b>
<b>I.Kapitał własny na pocz tek okresu (BO)</b>	<b>80 800</b>	<b>64 139</b>	<b>64 139</b>
-zmiany przyj tych zasad (polityki) rachunkowo ci			
-korekty bł dów			
<b>I.a.Kapitał własny na pocz tek okresu (BO), po korektach</b>	<b>80 800</b>	<b>64 139</b>	<b>64 139</b>
<b>1.Kapitał podstawowy na pocz tek okresu</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>
1.1.Zmiany kapitału podstawowego:			
a)zwi kszenie (z tytułu)	0	0	0

**Sprawozdanie z przepływów pieni nych (w tys. zŁ)**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENI NYCH	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2016-31.03.2016
<b>A.PRZEPŁYWY RODKÓW PIENI NYCH Z DZIAŁALNO CI OPERACYJNEJ</b>			
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>8 643</b>	<b>21 879</b>	<b>3 210</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>-15 011</b>	<b>6 661</b>	<b>-1 519</b>
1.Amortyzacja	526	2 140	499
2.Zyski (straty) z tytułu ró nic kursowych	0	0	0
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	120	468	112
4.Zysk (strata) z działalno ci inwestycyjnej	23	420	0
5.Zmiana stanu rezerw	943	1 884	166
6.Zmiana stanu zapasów	-22 644	-6 471	435
7.Zmiana stanu nale no			



- w tym zmiana stanu rodków pieni nych z tytułu ró nic kursowych od walut obcych			
<b>F. RODKI PIENI NE NA POCZ TEK OKRESU</b>	<b>18 705</b>	<b>3 567</b>	<b>3 567</b>
<b>G. RODKI PIENI NE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym</b>	<b>19 387</b>	<b>18 705</b>	<b>2 956</b>
- o ograniczonej mo liwo ci dysponowania			





do MSSF 12 które obowiązują w stosunku do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później),

- KIMSF 22 „Transakcje w Obcej Walucie” oraz „Zaliczki” (obowiązują w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości Inwestycyjne” (obowiązują w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

Według szacunków 81303( )10 699.44 Tmł( )Tj7 oł kuk



2. rodki trwałe w budowie	2 854	955
3. Zaliczka na rodki trwałe w budowie	379	

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami tr

przemieszczenie - wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0							

- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	507	96
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	47	9
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	234	45
- z tytułu - rezerwa na premi	1 816	345

**Nota 3.2 Elementy aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 31 marca 2016 roku**

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wylczenia	Podatek odroczony
	<b>31.03.2016</b>	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń :		<b>0,19</b>
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>821</b>	<b>156</b>
a) odniesione na wynik finansowy	821	156
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	547	104
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	66	12
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	36	7
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	131	25
- 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>266</b>	<b>51</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	<b>266</b>	<b>51</b>
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	66	13
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe		

170.67 27 78 re W nql8.3333 Tm(0)TjE



#### Nota 4 Zapasy

Zapasy	31.03.2017	T PLN	31.03.2016
--------	------------	-------	------------

**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	
		31.03.2017	31.03.2016
a) w walucie polskiej	PLN	22 176	14 805
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	14 726	10 063
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	1 198	1 727
<b>Nale no ci krótkoterminowe, razem</b>		<b>38 101</b>	<b>26 594</b>

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

Nale no ci pozostałe	31.03.2017	31.03.2016
<b>Nale no ci z tytułu podatku dochodowego</b>	0	153
Pozostałe nale no ci publicznoprawne	1 281	1 376
Inne nale no ci	5	19

**Nota 6 rodki pieni ne**

rodki pieni ne i inne aktywa pieni ne (struktura walutowa)	waluta	W TPLN	
		31.03.2017	31.03.2016
a) w walucie polskiej	PLN	8 597	118
b) w walutach obcych	EUR	10 790	2 835
c) w walutach obcych	USD	0	0
d) w walutach obcych	CHF	0	0
e) w walutach obcych	AUD	0	2
rodki pieni ne i inne aktywa pieni ne , razem		19 387	2 956

**Nota 7 Kapitał własny****Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzie 31 marca 2017 roku**

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
<b>Kapitały (fundusze) własne</b>	<b>87 612</b>	<b>80 800</b>	<b>66 660</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220	1 220	1 220
Kapitał (fundusz) zapasowy	54 600	54 600	45 952
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 323	6 323	6 401
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911	911

Zysk (strata) z l362598 4996(f)-5.74794(u)3.f0.999418 0 0 1 524.4 391.04 Tmł( )TjłET!Q!Q!560 3367.67 4 4 reff564 3367.67 2412 4 reff2976 3367.



Długoterminowa	8 431	2 380
<b>Kredyty razem</b>	<b>30 341</b>	<b>17 297</b>

**Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2017 roku**

Kredytodawca		Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 31.03.2017	Zobowiązanie na dzień 01.01.2017	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa			TPLN	TPLN	TPLN		
Millennium Bank S.A.	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneks nr A4/5797/13/M/04 z 28.04.2016	Kredyt w rachunku bieżym (finansowanie bieżym działalności)	WIBOR 1M+mar a banku	Limit w kwocie 13.000 TPLN	11 735	11 340	18.06.2017	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, gdzie wierzytelność wekslowa jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na zapasach o wartości min. 21.000 TPLN
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 bieżym (finansowanie bieżym działalności)	WIBOR 1M+mar a banku	Limit w kwocie 4.500 TPLN	3 129	0	16.05.2017	1) Pełnomocnictwo do rachunku

Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5787/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Kredyt technologiczny 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	1 196	1 305	18.01.2020	4) poddanie się egzekucji do kwoty 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 S.A.	Umowa kredytu inwestycyjnego KRI/S/17/2016 z dnia 18 lipca 2016 r.	Kredyt inwestycyjny na sfinansowanie projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ciennych 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	8 497	4 203	18.07.2023	1) zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do kwoty 12.000 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej) 2) hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 6.300 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej)
<b>Ł cznie TPLN:</b>					<b>30 341</b>	<b>20 973</b>		

W dniu 10/08/2016 zawarto umowę o kredyt na innowacyjne technologiczne z Bankiem Millennium, S.A. na kwotę 7.500 TPLN, celem finansowania projektu pt. "WDRO ENIE INNOWAC4(O)28.914u555(-)6( )JTJtETp5&8



Leasing linia profiluj ca do produkcji profili dla płyt gipsowych	1 188	93	0	1 095
Leasing samochód osobowy	34	7	0	27
Leasing samochód osobowy	109	16	0	93
Leasing urz				

## Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

### Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzie 31 marca 2017 roku

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczone
	31.03.2017	
Stawka podatku dochodowego przyj ta do oblicze :		19%

#### 1. Stan na pocz



- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny w zwi zku z dodatnimi ró nicami przej ciowymi	0	0
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) odniesione na wynik finansowy w zwi zku z odwróceniem si dodatnich ró nic przej ciowych	0	0
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie ró nice kursowe	2	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>21 601</b>	<b>4 104</b>
a) odniesione na wynik finansowy		



**Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesi cy 2017 roku zakończony dnia 31 marca 2016 roku w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
---------	------	---------	--------

\*Metodologia obliczania zysku zanualizowanego:

Zysk zanualizowany 2017= zysk za okres 01.01.2016-31.12.2016 minus zysk za okres 01.01.2016-31.03.2016 plus zysk za okres 01.01.2017-31.03.2017

W danych porównawczych w pozycji „ Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY” przedstawiono zysk netto za 2016 rok zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2016.

\*\*Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły: zysk netto zanualizowany dzielony przez liczbę akcji.

### **Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie niezrealizowania wcześniejszych publikowanych prognoz wyników na 2016 rok**

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2017 r.

### **Nota 20 Struktura zatrudnienia**

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:	
	31.03.2017	31.03.2016
Zarząd	3	3
Administracja	11	11
Dział Sprzedaży, Zakupu, Logistyka, DRZ	52	40
Mechanicy	15	14



## **8. Dywidendy**

W okresie sprawozdawczym nie została akcjonariuszom przyznana ani wypłacona dywidenda.

- ryzyko zmian stóp procentowych.

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

Wybrane parametry rynkowe: kurs 4,2198 PLN/EUR , kurs wymiany 3,9455 PLN/USD

3ale8no*ci z tyt#&# dostaw i #s&#g	wal#towe	K#rs wymiany 21/A(B3
: rodki pieni 8ne	wal#towe	K#rs wymiany 21/A(B3

23.000.000 PLN, który obowi zuje od 27.04.2017r. do 18.06.2018r. Zabezpieczeniem roszcze z tytułu zawartej Umowy o lini wielowalutow jest o wiadczenie Spółki (w postaci aktu notarialnego) o poddaniu si na rzecz Banku wprost z tego aktu egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 k.p.c. do maksymalnej kwoty 36.800.000 PLN. Warunki Aneksu nie odbiegaj od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

**14. Inne informacje, które zdaniem emitenta s istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, maj tkowej, finansowej i ich zmian, oraz informacje, które s istotne dla oceny mo liwo ci realizacji zobowi za przez emitenta**

Wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta i mo liwo ci realizacji zobowi za zawarte zostały w notach do sprawozdania finansowego.

Tomasz Mirski - Prezes Zarz du

Jakub Czerwi