

I. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA OKRES 6 MIESI CY 2015 ROKU

Opis	Specyfikacja rezerw na zobowiązania	26
N(*)	##.## R+8+0-5 <09> <0>+03./(-+	26
N(*)	##.2 R+8+0-5 @:=C<0>+03./(-+	27

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Badane przez Biegłego Rewidenta	Badane przez Biegłego Rewidenta	Badane przez Biegłego Rewidenta
AKTYWA		30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
I. Aktywa trwałe		57 520	56 331	47 227
Rzeczowe aktywa trwałe	2	57 273	56 158	47 048
Nieruchomo				

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 30.06.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	51 953	44 173	44 173
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		
	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2 851	2 681
II. Korekty razem	-5 902	-6 783
1. Amortyzacja	888	572
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	363	361
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8	74
5. Zmiana stanu rezerw	452	325
6. Zmiana stanu zapasów	-9 983	-4 853
7. Zmiana stanu należności	-8 782	-7 443
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 333	4 200
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-181	-19
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 051	-4 102
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	9	151
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	151
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		

I. Wpływy	4 444	13 288
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	3 469	13 288
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		

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 Zgromadzenia MFO S.A., sprawozdania finansowe Spółki począwszy od 01.01.2013, sporządzone są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Roczna sprawozdawczość finansowa” oraz

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 „Wiądzenia pracownicze” dotycząca planów określonych wiadczeń *	1 lutego 2015 r.	1 lipca 2014 r.
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.
Zmiana do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” dotycząca upraw rolin	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiana do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” dotycząca metody praw własności	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia” dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.

III. Wybrane informacje o wartościach niematerialnych i prawnych

Noty o wartościach niematerialnych i prawnych (w tys. zł)

Nota 1 Wartości niematerialne i prawne

Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za I półrocze 2015 roku

Pozycja:	Warto firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2015	0	0	205	0	0	0	0	205
Zwiększenia:	0	0	47	0	0	0	0	47
Nabycie	0	0	47	0	0	0	0	47
Wartość brutto na 30.06.2015	0	0	253	0	0	0	0	253
Umorzenie na 01.01.2015	0	0	167	0	0	0	0	167
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na 30.06.2015	0	0	167	0	0	0	0	167
Wartość netto na 01.01.2015	0	0	39	0	0	0	0	39
Wartość netto na 30.06.2015	0	0	86	0	0	0	0	86

Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za I półrocze 2014 roku

Pozycja:	Warto firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2014	0	0	153	0	0	0	0	153

Odpis aktualizuj cy z tytułu utraty warto ci na 01.01.2014	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizuj cy z tytułu utraty warto ci na 30.06.2014	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na 01.01.2014	0	418	2 011	192	151	2 772	0	2 772
Zwi kszenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	59	462	106	15	642	0	642
Zmniejszenia:	0	0	8	142	0	150	0	150
Umorzenie na 30.06.2014	0	477	2 465	157	166	3 264	0	3 264
Warto netto na 01.01.2014	2 160	8 995	21 487	642	213	33 496	2 222	35 718
Warto netto na 30.06.2014	2 160	8 971	22 285	731	215	34 361	6 543	40 905

rodki trwałe bilansowe (struktura własno ciowa):	30.06.2014
własne	32 526
u ywane na podstawie umowy najmu, dzier awy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8 379
Razem T:	40 905
zaliczki na t	6 144

Suma: **47 048**

Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 3.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za I półrocze 2015 roku

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczonego
	30.06.2015	
Stawka podatku dochodowego przyj ta do oblicze :		0,19
1. Stan na pocz tek okresu, w tym:	709	135
a) odniesione na wynik finansowy	709	135
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	426	81

e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	0	3
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	0	3
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	13	3
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
- z tytułu - badanie bilansu	2	0
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy, irs	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

<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	0	0
c) inne	14	450
d) dochodzonych na drodze sądowej		

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.06.2015	30.06.2014
1) nieprzeterminowane	19 499	15 711
2) przeterminowane:	3 831	4 028

i. do 12 miesięcy	26 626	25 098
ii. powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków. ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	592	451
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	240	136
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	67	
3. Fundusze specjalne		

Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług -
krótkoterminowe**

Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek

Cz	30.06.2015	30.06.2014
-----------	-------------------	-------------------

Nota 9.4 Struktura kredytów i pożyczek wg terminów wymagalności

Stan na 30.06.2015	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Millennium 5797/13/M/04	9 722				9 722
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Raiffeisen nr CRD/41165/14	3 804				3 804
Kredyt inwestycyjny nr 37335/12 Raifaissen	1 056	469			1 525
Millenium kredyt technolog. 5786/13/318/04	377	754	592		1 724
Millenium kredyt. technol. 5787/13/318/04	343	686	542		1 571
Razem	15 303	1 909	1 134	0	18 346

Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Cz	30.06.2015	30.06.2014
Krótkoterminowa	1 514	1 573
Długoterminowa	2 906	4 260

Zobowiązania

Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2014 – 30.06.2014)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.06.2014
Leasing wózek widowy	15	15	0	0
Leasing linia do profilowania	173	35	0	138
Leasing samochód osobowy	14	14	0	0
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	669	134	0	535
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	50	8	0	42
Leasing wózek widowy	151	14	0	137

Stan na pocz tek okresu	27	20
Zwi kszenia		
Wykorzystanie	9	2
Stan na koniec okresu	18	18

Rezerw

Nota 12.2 Zestawienie rezerwy z tytułu uodroczonego podatku dochodowego za I półrocze 2014 roku

Nota 14 Przychody i koszty dzia alno ci operacyjnej. Segmenty dzia alno ci operacyjnej

Nota 15 Pozosta a dzia alno operacyjna

dotacje	-103	-27
(+) koszty nkup	-650	-340
wycena bilansowa ró nic kursowych	132	27
odpisane nale no ci	4	40
rezerwa na badanie bilansu	18	18
rezerwa na urlopy	537	410
rezerwa na w. Emeryt. Rentowe	26	23
amortyzacja leasingowanych T	159	143
odsetki bud etowe	4	0
odpis aktualizacyjny nale no ci	104	108
wydatki na reprezentacj	39	36
odsetki naliczone	1	-13
niezap acony ZUS pracodawcy nadwy	0	0

Nota 18 Zysk na akcj

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY (TPLN)*	8 550	8 380
rednia liczba udziałów/akcji (szt.)	6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadaj ca na jeden udział/akcje (PLN)**	1,40	1,37

*Metodologia obliczania zysku zanualizowanego:

7. Objawienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym

Profile stalowe gięte na zimno produkowane przez Spółkę adresowane są do wielu branż, między innymi do wytwórców stolarki otworowej oraz do branż konstrukcyjnej, automotive, instalatorskiej i klimatyzacyjnej. Profile okienne stanowią główny udział w przychodach ze sprzedaży spowodowane z branżą budowlaną, która charakteryzuje się znaczną sezonowością, co spowodowane jest uzależnieniem wykonywania robót budowlanych od warunków atmosferycznych. W związku z tym sprzedaż profili okiennych wpisuje się w trend sezonowości branży budowlanej, odnotowując szczyty sprzedaży jesienią i silny spadek w okresie zimowym.

Profile GK również wykazują sezonowość z tym, że szczyt sezonu dla sprzedaży profili GK przypada na najcieplejszy sezon sprzedaży profili okiennych, ze względu na przeniesienie prac z zewnętrznych robót budowlanych do wewnętrznych wykończeniowych. Profile GK są więc komplementarne w stosunku do profili okiennych.

Pozostałe produkty Spółki adresowane są do branż, które nie wykazują zależności od warunków klimatycznych, w związku z czym nie są dotknięte sezonowością. Z tego względu w strategii Spółki są to produkty o największym znaczeniu rozwojowym, a rozwój ich sprzedaży ma ograniczyć ryzyko i spłaszczyć amplitudę sezonowości sprzedaży Spółki.

8. Dywidendy

W dniu 13 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie MFO S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2014 rok w wysokości 1.830.000 PLN (9(w)13.1(o)7.5611(-)2.9,1(r)11.93W)-45.867(a)711(o)-5.811(-)-190.178(i)-18.713

na ryzyko zmienności kursu walutowego zarówno po stronie zakupowej jak i sprzedaży. Nie mo

