



SPRAWOZDANIE ZARZĄDZU Z DZIAŁALNOŚCI
MFO S.A.
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

1. LIS* PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Oddaję w Państwa ręce raport Spółki MFO S.A. za I

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

A. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH I FINANSOWYCH

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

S; 4u#%# 7"8#8so9# S5><!"

Eie* ca pł&nno') Spółki w&niosta ", <6 co stanowi pozio (opt&(aln&. . skaGnik sz&%kiej pł&nno'ci w&niósł !,61.

		"N !"#	"N !";
. skaGnik %ie* cej pł&nno'ci	(aj tek o%rotow& 8 zo%owi zania %ie* ce	",<6	", 5
. skaGnik sz&%kiej pł&nno'ci	0(aj tek o%rotow& 9 zapas& 9 krótkoter (inowe rozliczenia (i dz&okresoweP 8 zo%owi zania %ie* ce	!,61	!,#"
H&kl o%rot, zapasów w dniac\$	0przeci tn& zapasQlicz%a dni w okresieP 8 prz&c\$od& netto ze sprzeda*&	<<	<"
H&kl o%rot, nale*no'ci w dniac\$	0przeci tn& stan nale*no'ci \$andlow&c\$Q licz%a dni w okresieP 8 prz&c\$od& netto ze sprzeda*&	5	55
H&kl o%rot, zo%owi za w dniac\$	0'redni stan zo%owi za \$andlow&c\$Q licz%a dni w okresieP 8 prz&c\$od& netto ze sprzeda*&	56	5#
H&kl konwersji +otówki w dniac\$	wskaGnik rotacji zapasów F rotacja nale*no'ci D rotacja zo%owi za	52	51

S; 4u#%# 2o%=o2o9# S5><!"

4a wsz&stkic\$ pozio (ac\$ działalno'ci Spółka w&kazała rentowno') i odnotowała dodatni w&nik :inansow&. Prz&c\$od& netto ze sprzeda*& prod, któw, towarów i (ateriałów w&niósł " <. ## t&s. zł, co stanowi 57 wzrost wz+l de(półrocza rok, !";. -&sk na działalno'ci operc&jnej wzrósł ponad dw, krotnie wz+l de(półrocza !"; rok, . . &nik :inansow& netto za pierwsze półrocze !"# rok, w&niósł 1 211 t&s. zł, je+o warto') jest ponad trz& krotnie w&*sza ni* w analo+iczn&(okresie rok, , %ie+e+o.

NAZWA

01.01.2016

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

Stanowisko Zarządu odnośnie niezrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2016

Spółka nie pomyślnie zakończyła roku finansowego na rok 2016.

Zmiana sytuacji

W składzie aktywów Spółki stanowią przede wszystkim zapasy, dostawy, należności, które w okresie 30.06.2016 r. wzrosły o 72 034 zł. Kapitał własny Spółki w okresie 30.06.2016 r. wzrosł o 17 662 zł i stanowi 17% w strukturze aktywów na dzień 30.06.2016 r. Wzrost ten wynika z przychodów z tytułu sprzedaży, co stanowi 17% wzrost w okresie 30.06.2016 r. Wzrost ten wynika z przychodów z tytułu sprzedaży, co stanowi 17% wzrost w okresie 30.06.2016 r.

PASYWA	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
I. Kapitał własny	72 034	64 139	51 662

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

Źródło: dane MFO S.A. i dane finansowe, oraz dane statystyczne CS, MF, 4EP, te

Przebieg; 8! u 7"8#8so9&Do?

	. A>BORHI R>A/4IOMIASIUH-4A						
	EURPLN	USDPLN	, OPPLN	C/FPLN	W": o\$. M	L": o\$ EUR . M	L": o\$ USD . M

Sprawozdanie Zarz du z dzia łalno ci MFO S.A. za pie

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

sezonowości.

R; ;!o 9"J #8& 8"&4&\$3"8o9;3" #5<#4#3"

S&t, acja ekonomiczna podmiotów, nckjon, j c&c\$ w otoczeni, Spółki zależnej w głównej mierze od ogólnej kondycji gospodarki oraz od dostępności zewnętrznych źródeł finansowania. Spółka znacznie ogranicza ryzyko związane z nieterminową zapłatą i poprzez

D stosowanie instr, (entów: actorin+ow&c\$, prz&spieszaj c&c\$ wskaźnik inkasa należności

D, %bezpieczanie należności od ryzyka sandlowe+o

D werifikowanie wiarygodności kontraktowej kontrahentów przed i w wiadomości gospodarczej

D stał współpracę z wyspecjalizowanymi podmiotami windykacyjnymi

K.2.R-Z-KA I ZA, ROPENIA WEWNĘTRZNE (W-NIKA) CE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

R; ;!o 8"& \$&#" o9#8"# %&'>9 s4\$#4&D"% 8;%=" 8"&9;5&<8"&8"# !o9&8#84>9 !\$&2;4o9;%=

. zwi z k, z zewn trzn i niezale* n od Spółki s&t, a

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

Działanie w zakresie szerokiego profilu szkoleniowego oraz, stanowiące kompletną i szczegółową instrukcję

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

Stan na 30.06.2016	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	12 097				12 097
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Raiffeisen nr CRD/41165/14	0				0

Kredyt inwestycyjny nr 37153532(r)4.45087(2400 5192.67 4 279 reffl2813 5192.67 4 279())-5.74794(B087(e)34)-5.74794-7.75872(e)3.474794(f)-5

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

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	469	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 cienkościennek) 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

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

							tys PLN 9.045 oraz zastaw rejestracyjny na rodkach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnej do produkcji termoizolacyjne go kształtownika z blachy ocynkowanej zakupionej z kredytu technologicznego do najwyższej sumy zabezpieczenia TPLN 8.235 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.
Ł cznie TPLN:					15 767	18 140	

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

11. WARTOŚCI W NAJWIĘKSZYCH KATEGORIACH WYKONAWCÓW I WŁAŚCICIELI WŁADZY WYKONAWCZEJ (NAJWIĘKSZYCH WŁAŚCICIELI I WŁADZY WYKONAWCZEJ) WYKONAWCÓW I WŁADZY WYKONAWCZEJ (NAJWIĘKSZYCH WŁAŚCICIELI I WŁADZY WYKONAWCZEJ) WYKONAWCÓW I WŁADZY WYKONAWCZEJ

Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu	354
T.Mirski- Prezes Zarządu	159
J.Czerwiński- Członek Zarządu	90
A.Piekutowski-Członek Zarządu	105

Premia Zarządu za 2015r.	939
T.Mirski- Prezes Zarządu	318
J.Czerwiński- Członek Zarządu	311
A.Piekutowski-Członek Zarządu	311

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	24
M.Mirski	0
T.Chmura	6
S.Brudziński	6
M.Pietkiewicz	6
M.Kadej-Barwik (do 31.04.2016)	4
G.Janas (od 01.05.2016)	2

Łączna kwota TPLN

1 317

12. AKTYWNE WŁAŚCICIELE I WŁADZY WYKONAWCZEJ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH MFO S.A. POSIADAJĄCYCH NASTĘPUJĄCE ILOŚCI AKCJI SPÓŁKI

W tabeli przedstawiono dane o osobach zarządzących i nadzorujących MFO S.A. posiadających następujące ilości akcji Spółki

Aktywni Właściciele i Władze Wykonawcze	Ilość akcji	Procent kapitału zakładowego	Wartość nominalna	Wartość rynkowa	Wartość rynkowa (w zł)
Bolesław Mirski Prezes Zarządu	567	1,134%	5 670	567	567
Lukasz Czerwiński Członek Zarządu	90	0,180%	900	90	90
Marek Mirski Przewodniczący Rady Nadzorczej	557	1,114%	5 570	557	557

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

1A. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROJEKTÓW AKCYJNO-PRAKTYCZNYCH

W tym roku, Spółka nie realizowała projektów, akcji pracowniczych.

1K. INFORMACJA O EMISJI AKCYJNO-PRAKTYCZNYCH

W tym roku, Spółka nie dokonywała emisji akcji.

16. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIENIEM DO OBIADANIA SPRAWOZDAJENIEM FINANSOWYM

W dniu 15.04.2016 r. Spółka zawarła umowę z podmiotem uprawnionym do objadania sprawozdaniem finansowym na podstawie art. 248 § 1 pkt 5 i 6 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.2004 r. (Dz. U. z 2004 r., poz. 1734).

Umowa na objadanie i przedkładanie sprawozdania finansowego za ten rok Spółka zawarła dnia 15.04.2016 r. z: *oedl A, dit Sp. z o.o.* z siedzibą w Warszawie 9 na podstawie, którą zawarto 4 dni przed dniem 15.04.2016 r.

W tym roku Spółka zawarła umowę z podmiotem uprawnionym do objadania sprawozdaniem finansowym na podstawie art. 248 § 1 pkt 5 i 6 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.2004 r. (Dz. U. z 2004 r., poz. 1734).

- *o*; *!!!* zł netto za objadanie i przedkładanie sprawozdania finansowego

1E. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O ZAWARTOŚCI WYDOBYCZAJNO-PRAKTYCZNYCH SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW

Zarząd Spółki MFO S.A. docenia i promuje zasady ład korporacyjny dla zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Spółki z jej otoczeniem zewnętrznym, a w szczególności z organami i przedstawicielami akcjonariatu Spółki, w tym z udziałowcami. W tym celu, w dniu 15.04.2016 r. Spółka zawarła umowę z podmiotem uprawnionym do objadania sprawozdaniem finansowym na podstawie art. 248 § 1 pkt 5 i 6 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.2004 r. (Dz. U. z 2004 r., poz. 1734).

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

Struktura akcjonariatu, Spółki oraz zakres prowadzonej przez nią działalności. Konsekwencji kosztów związanych z prowadzeniem strony internetowej w języku angielskim i jej aktualizacji, które (, siałam ponownie) Spółka, nie wnoszą w stosunku do korzyści.

- Zarząd i Nadzorcza

II.-.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członkami Zarządu, powinien służyć, łowanym w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a także (at podział, dostępnym na stronie internetowej spółki.

Spółka nie stosuje powołanej zasady.

Spółka informuje, że posiada jasny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członkami Zarządu. Spółka informuje, że również, nie posiada jasnego zakresu zadań i odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu, stąd jest wyciągnięty wniosek o pracę, co oznacza zarządzenie zawierające z członkami i Zarządu. Spółka nie decyduje się na publikowanie danych na korporacyjnej stronie internetowej.

II.-.2. Zasiedlanie członków Zarządu, spółki w Zarządzie, Rady Nadzorczej spółek spoza rynku i kapitałowej spółki w celu nadzorczej.

Wobec entuzjastów spółki dotychczasowego sposobu stosowania powołanej zasady.

Zasiedlanie przez członków Zarządu, w obrębie spółek spoza rynku i kapitałowej renowane jest przez renowację działania Zarządu, , cwałanym przez Radę Nadzorczą. Wobec (% rzuceni, renowacja, działania Zarządu, Rada Nadzorcza, stała się zasadą, zyskani z odwołanymi z roszczenia na zasiedlanie przez członków Zarządu, w obrębie spółek spoza rynku i kapitałowej Spółki

II.-.3. Zasada nadzorcza ocenia, czy istnieją warunki, w szczególności, które (o+ wpływ) na spełnienie przez danego członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków Rady Nadzorczej przedstawiana jest przez Radę z odwołaniem do zasad II.-.1. .

Spółka nie stosuje powołanej zasady.

4iniejszą zasadą jest adresowana głównie do Rady Nadzorczej, stąd ostateczna deklaracja co do stosowania tej zasady zostanie przekazana po zyskaniu stanowiska Rady Nadzorczej, o czym (Spółka informuje, że w kolejnym raporcie o stanie spółki w sprawie stosowania /o%r%&c\$ Praktyki !"#.

II.-.6. W zakresie zadań i funkcjonalności działających w Radzie Nadzorczej zastosowanie (aj postanowienia -a) cznika I do -alecenia (o) isji A, ropejskiej, o którą ((owa w zasadzie II.-.1. .
przypadku, +d) : , nkcji ko (itet, a, d&t, pełni Rada Nadzorcza, powołane zasady stosuje się odpowiednio. Spółka nie stosuje powołanej zasady.

W Radzie Nadzorczej Spółki nie działają ko (itet, a : , nkcji ko (itet, a, d&t, zostały powierzone Radzie Nadzorczej. 4iniejszą zasadą jest adresowana głównie do Rady Nadzorczej, stąd ostateczna deklaracja co do stosowania tej zasady zostanie przekazana po zyskaniu stanowiska Rady Nadzorczej, o czym (Spółka informuje, że w kolejnym raporcie o stanie spółki w sprawie stosowania /o%r%&c\$ Praktyki !"#.

II.-.1. Przewodniczący ko (itet, a, d&t, spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.-.1. 4ie (a zastosowania.

W Radzie Nadzorczej Spółki nie działa w odrębnym ko (itet, a, d&t, .

II.-.1.1. W ocenie spółki, z wyjątkiem dni oceny i systemu kontroli wewnętrznej, zarządzenia i zyskani, co (pliance oraz : , nkcji a, d&t, wewnętrzna ocena ta o (e) (, je wszechstronnie

