



MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kożuszkach Parcel

RAPORT PÓŁROCZNY

ZAWIERAJĄCY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2014 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30.06.2014

Kożuszki Parcel, 18.08.2014

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU	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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. ZŁ)	9
II. WPROWADZENIE.....	11
III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ)	12
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>12</i>
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014	12
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013	12
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>12</i>
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 30 czerwca 2014	12
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014.....	13
Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013.....	13
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>14</i>
Nota 3.1 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014	14
Nota 3.2 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013	15
<i>Nota 4 Zapasy.....</i>	<i>16</i>
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe</i>	<i>17</i>
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 30 czerwca 2014w tys. PLN	17
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej	17
Nota 5.3 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej.....	17
Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego	18
<i>Nota 6 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>18</i>
Nota 6.1 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014	18
Nota 6.2 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013	19
<i>Nota 7 Kapitał własny</i>	<i>20</i>
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 30 czerwca 2014w tys. PLN	20
Nota 7.2 Akcjonariat	20
Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących	20
<i>Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>21</i>
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej	21
Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej.....	21
Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	21
<i>Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....</i>	<i>22</i>
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek	22
Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2014	22
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe.....	23
<i>Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....</i>	<i>24</i>
Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu	24
Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2014 – 30.06.2014)	24
Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2013 – 30.06.2013)	24
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 30 czerwca 2014.....	25
<i>Nota 11 Specyfikacja rezerw</i>	<i>25</i>

Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe	25
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe	25
Nota 12 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej	26
Nota 12.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej przedstawione w wersji kalkulacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN	26
Nota 12.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN	26
Nota 13 Pozostała działalność operacyjna	27
Nota 13.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 oraz 30 czerwca 2013 roku w tys. PLN	27
Nota 13.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 oraz 30 czerwca 2013 roku w tys. PLN	27
Nota 14 Działalność finansowa	27
Nota 14.1 Specyfikacja przychodów finansowych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 oraz 30 czerwca 2013 roku w tys. PLN	27
Nota 14.1 Specyfikacja kosztów finansowych h za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 oraz 30 czerwca 2013 roku w tys. PLN	27
Nota 15 Podatek dochodowy	28
Nota 16 Zysk na akcję	29
Nota 17 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2014	29
Nota 18 Realizacja programu inwestycyjnego	29
Nota 19 Struktura zatrudnienia	30
Nota 20 Wynagrodzenie kadry kierowniczej	31
POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	32
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	32
1.1. Oświadczenie o zgodności	32
1.2. Przestrzegane zasady (polityka) rachunkowości i metod obliczeniowych	32
1.3. Standardy oraz interpretacje nowe lub zmienione obowiązujące dla okresów rocznych, rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014	32
2. Ogólne zasady sporządzania	32
3. Rok obrotowy	33
4. Waluta sprawozdawcza	33
5. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów	33
6. Zaokrąglenia	33
7. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego	33
8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	33
9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym	33
10. Dywidendy	34
11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	34
12. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	35
13. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	35
14. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym	35
15. 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	35

I. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

Dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie śródrocznym, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych z przedstawionych w raporcie tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Podstawowe, wybrane pozycje rachunku zysków i strat, bilansu oraz rachunku przepływów pieniężnych (za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz 30 czerwca 2013 roku)

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. EUR	TYS. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	94 575	77 750	22 634	18 450
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 729	2 279	893	541
Zysk (strata) brutto	3 304	1 673	791	397
Zysk (strata) netto	2 681	1 694	642	402
Średnioważona liczba akcji *	6 100 000	5 000 000	6 100 000	5 000 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN oraz EUR)	1,14	0,91	0,27	0,21
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN oraz EUR)	1,14	0,91	0,27	0,21
Aktywa	95 943	80 420	23 058	18 576
Kapitał własny	46 258	28 286	11 117	6 534
Zobowiązania długoterminowe	10 397	7 535	2 499	1 740
Zobowiązania krótkoterminowe	39 288	44 599	9 442	10 302
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 102	-2 057	-982	-488
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 826	1 354	-2 591	321
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 968	-865	2 625	-205
średni kurs PLN/EUR w okresie **			4,1784	4,214

* ze względów statystycznych w danych porównawczych uwzględniona została liczba akcji po podziale 5.000.000

Powyższe dane finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 oraz 2013 roku zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2014 roku -4,1609 PLN/EUR oraz na dzień 30 czerwca 2013 roku -4,3292 PLN/EUR,
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku - 4,1784 PLN/EUR oraz dla okresu od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku - 4,2140 PLN/EUR.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		Nota			
AKTYWA			30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
I. Aktywa trwałe			47 227	35 825	35 030
Rzeczowe aktywa trwałe	2	47 048	35 718	34 848	
Nieruchomości inwestycyjne					
Wartość firmy					
Pozostałe wartości niematerialne	1	52	7	25	
Aktywa finansowe					
Inne należności długoterminowe					
Pożyczki					
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	126	100	157	
Rozliczenia międzyokresowe					
II. Aktywa obrotowe			48 716	40 388	45 389
Zapasy	4	25 291	20 438	18 938	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	21 866	14 423	26 001	
Należności z tytułu podatku dochodowego	5			0	
Aktywa finansowe					
Pożyczki					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 540	5 500	343	
Rozliczenia międzyokresowe		20	27	109	
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży					
A k t y w a r a z e m			95 943	76 213	80 420

PASYWA			30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
I. Kapitał własny		7	46 258	44 173	28 286
Kapitał podstawowy	7	1 220	1 220	1 000	
Kapitał z aktualizacji wyceny	7	1 207	1 207	1 855	
Pozostałe kapitały	7	41 151	35 921	23 864	
Zyski zatrzymane	7	0	-127	-127	
Zysk (strata) netto	7	2 681	5 952	1 694	
II. Zobowiązania długoterminowe			10 397	8 102	7 535
Kredyty i pożyczki	9	4 131	2 053	2 581	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	1 962	1 786	1 882	
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania				0	
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	4 260	4 219	3 043	
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	11	44	44	28	
Rozliczenia międzyokresowe					
III. Zobowiązania krótkoterminowe			39 288	23 938	44 599
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	8	25 414	21 221	34 801	
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9	11 738	1 056	8 333	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	136	128	34	
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 573	1 253	1 096	
Rezerwy krótkoterminowe	11	428	280	334	
Rozliczenia międzyokresowe					
P a s y w a r a z e m			95 943	76 213	80 420

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Działalność kontynuowana			
A. Przychody z działalności operacyjnej	12	94 575	77 750
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		89 621	76 625
II. Zmiana stanu produktów		2 584	-1 018
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 370	2 143
B. Koszty działalności operacyjnej	12	91 193	75 676
I. Amortyzacja		572	558
II. Zużycie materiałów i energii		79 482	65 593
III. Usługi obce		4 125	3 244
IV. Podatki i opłaty		194	176
V. Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników		4 259	3 706
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 166	2 054
VII. Pozostałe koszty		395	344
C. Zysk (strata) ze sprzedaży		3 382	2 074
I. Pozostałe przychody operacyjne	13	872	397
II. Pozostałe koszty operacyjne	13	524	193
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 729	2 279
I. Przychody finansowe	14	13	95
II. Koszty finansowe	14	439	701
E. Zysk (strata) brutto		3 304	1 673
F. Podatek dochodowy	15	623	-22
a) część bieżąca		473	153
b) część odroczone		151	-175
G. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 681	1 694
Działalność zaniechana			
H. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy		2 681	1 694
J. Inne całkowite dochody			
- zabezpieczenia przepływów pieniężnych			
K. Podatek od innych całkowitych dochodów			
L. Inne całkowite dochody netto			
M. Całkowity dochód za okres		2 681	1 694
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)*		6 939	4 529
Średnia liczba akcji*		6 100 000	5 000 000
Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)*	16	1,14	0,91

*Informacja dotycząca metodologii wyliczania zysku zanalizowanego, średniej liczby akcji oraz zysku na 1 akcję znajduje się w Nocie 16 niniejszego Raportu.

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 30.06.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	44 173	26 592	26 592
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	44 173	26 592	26 592
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 220	1 000	1 000
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	220	0
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- umorzenia udziałów (akcji)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 220	1 220	1 000
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	35 010	18 012	18 012
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	16 998	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	16 998	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	11 408	0
- z podziału zysku (ustawowo)	5 357	4 942	4 942
- zbycie środków trwałych (przeksięgowanie nadwyżki z przeszacowania z kapitału z aktualizacji wyceny)	0	648	0
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- pokrycia straty	127		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	40 240	35 010	22 954
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 207	1 855	1 855
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- przeszacowanie środków trwałych	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- zbycia środków trwałych (przeksięgowanie nadwyżki z przeszacowania na kapitał zapasowy)	0	648	0
- przeszacowanie środków trwałych	0	0	0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 207	1 207	1 855
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	911	911	911
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	911	911	911
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-127	-127	-127
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	5 952	4 942	4 942
- podziału zysku z lat ubiegłych	5 952	4 942	4 942
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	4 942	4 942

- przekazanie na kapitał zapasowy	5 357	4 942	4 942
- wypłata premii dla Zarządu	595		0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-127	-127	-127
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- korekty błędów	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- pokrycie kapitałem zapasowym	127		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-127	-127
6. Wynik netto	2 681	5 952	1 694
a) zysk netto	2 681	5 952	1 694
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	46 258	44 173	28 286

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		
	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 681	1 694
I. Zysk (strata) netto		
II. Korekty razem	-6 783	-3 751
1. Amortyzacja	572	558
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-2
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	361	324
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	74	-43
5. Zmiana stanu rezerw	325	-17
6. Zmiana stanu zapasów	-4 853	2 071
7. Zmiana stanu należności Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem	-7 443	-10 209
8. pożyczek i kredytów	4 200	3 711
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-19	-144
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 102	-2 057
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	151	2 200
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	151	2 200
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		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	10 976	846
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 976	846
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 826	1 354

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	13 288	1 073
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	13 288	1 073
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	2 320	1 938
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	595	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	528	575
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	836	1 039
8. Odsetki	361	324
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 968	-865
D. Przepływy pieniężne netto razem	-3 960	-1 568
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-3 960	-1 566
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-2
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 500	1 908
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 540	343
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

II. Wprowadzenie

Prezentowane śródroczne informacje finansowe MFO S.A. obejmują skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 roku wraz z danymi porównawczymi za okres od 01 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej są prezentowane w tysiącach złotych.

Zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Informacje Ogólne

Nazwa:	MFO S.A.
Forma Prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Kożuszki Parcel 70A, 96-500 Sochaczew
Podstawowy przedmiot działalności:	Podstawowym profilem działalności Emitenta jest produkcja profili zimnogiętych dla wytwórców stolarki okiennej z PCV oraz profili specjalnych zimnogiętych dla branży konstrukcyjnej, automotive, instalatorskiej i klimatyzacyjnej. W zakres działalności MFO wchodzi również produkcja profili zimnogiętych 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 współnikiem 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

III. Wybrane informacje objaśniające

Noty objaśniające (w tys. zł)

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile wyraźnie nie wskazano inaczej). Dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie śródrocznym, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych z przedstawionych w raporcie tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Nota 1 Wartości niematerialne i prawne

Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014

Pozycja:	Wartość 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
Zwiększenia:	0	0	45	0	0	0	0	45
Nabycie	0	0	45	0	0	0	0	45
Wartość brutto na 30.06.2014	0	0	198	0	0	0	0	198
Umorzenie na 01.01.2014	0	0	146	0	0	0	0	146
Umorzenie na 30.06.2014	0	0	146	0	0	0	0	146
Wartość netto na 01.01.2014	0	0	7	0	0	0	0	7
Wartość netto na 30.06.2014	0	0	52	0	0	0	0	52

Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2013	0	0	135	0	0	0	0	135
Zwiększenia:	0	0	12	0	0	0	0	12
Nabycie	0	0	12	0	0	0	0	12
Wartość brutto na 30.06.2013	0	0	147	0	0	0	0	147
Umorzenie na 01.01.2013	0	0	122	0	0	0	0	122
Umorzenie na 30.06.2013	0	0	122	0	0	0	0	122
Wartość netto na 01.01.2013	0	0	13	0	0	0	0	13
Wartość netto na 30.06.2013	0	0	25	0	0	0	0	25

Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 30 czerwca 2014

	30.06.2014	30.06.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	47 048	34 848
1. Środki trwałe	34 362	32 373
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	2 160	1 428
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 971	9 053
c) urządzenia techniczne i maszyny	22 285	20 961
d) środki transportu	731	729

e) inne środki trwałe	215	204
2. Środki trwałe w budowie	6 543	2 393
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	6 144	82

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

Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2014	2 160	9 412	23 498	834	364	36 268	2 222	38 490
Zwiększenia:	0	35	1 267	587	17	1 907	4 321	6 228
nowy leasing	0	0	853	343	0	1 196	0	1 196
zakupy	0	35	414	0	17	466	4 321	4 787
przemieszczenie	0	0	0	244	0	244	0	244
zaliczki na Śt w budowie	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	15	534	0	549	0	549
sprzedaż	0	0	15	290	0	305	0	305
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie	0	0	0	244	0	244	0	244
Wartość brutto na 30.06.2014	2 160	9 447	24 750	887	381	37 625	6 543	44 169
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2014	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 30.06.2014	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na 01.01.2013	0	418	2 011	192	151	2 772	0	2 772
Zwiększenia: 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
Wartość netto na 01.01.2014	2 160	8 995	21 487	642	213	33 496	2 222	35 718
Wartość netto na 30.06.2014	2 160	8 971	22 285	731	215	34 361	6 543	40 905

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	30.06.2014
własne	32 526
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8 379
Razem ŚT:	40 905
zaliczki na śt	6 144

Suma: **47 048**

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo:	30.06.2014
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00

Planowane nakłady na środki trwałe związane z zawartymi umowami o kredyty technologiczne - Nota 9.2.

Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2013	1 428	9 396	22 773	1 009	337	34 944	2 046	71 933
Zwiększenia:	0	16	4 866	99	4	4 985	347	5 332
z inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0
z leasingu	0	0	2 200	0	0	2 200	0	2 200
zakupy	0	16	385	0	4	405	347	752

przemieszczenia	0	0	2 282	99	0	2 380	0	2 380
Zmniejszenia:	0	0	4 832	131	0	4 963	0	4 963
sprzedaż	0	0	2 157	0	0	2 157	0	2 157
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenia	0	0	2 282	0	0	2 282	0	2 282
przemieszczenia na śr. Transportu	0	0	0	131	0	0	0	0
pozostałe	0	0	394	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 30.06.2013	1 428	9 412	22 807	977	341	34 966	2 393	37 358
Odpis aktualizujący z tytułu utrąty wartości na 01.01.2013	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utrąty wartości na 30.06.2013	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na 01.01.2013	0	300	1 798	238	125	2 461	0	2 461
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	60	476	10	13	558	0	558
Zmniejszenia:	0	0	427	0	0	427	0	427
Umorzenie na 30.06.2013	0	360	1 847	249	137	2 592	0	2 592
Wartość netto na 01.01.2013	1 428	9 096	20 976	771	213	32 483	2 046	34 529
Wartość netto na 30.06.2013	1 428	9 053	20 961	729	204	32 373	2 393	34 766

Środki trwale bilansowe (struktura własnościowa):	30.06.2013
własne	27 400
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 366
Razem ŚT:	34 766
zaliczki na śt	82

Suma: **34 848**

Środki trwale wykazywane pozabilansowo:	30.06.2013
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00

Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 3.1 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	30-06-2014	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:		100
a) odniesione na wynik finansowy		96
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	260	49
- z tytułu - badanie bilansu	20	4
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	40	8
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	56	11
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	23	4
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	106	20
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	4
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	22	4
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	0	29

a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	0	29
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	150	29
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	1	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	2	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
- z tytułu	0	0
- z tytułu	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 stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	0	126
a) odniesione na wynik finansowy	0	122
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	410	78
- z tytułu - badanie bilansu	18	3
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	27	5
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	56	11
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	23	4
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	108	21
b) odniesione na kapitał własny	0	4
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	21	4
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 3.2 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	30.06.2013	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19,00%
1. Stan na początek okresu, w tym:	0	84
a) odniesione na wynik finansowy	0	80
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	221	42
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	22	4
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	72	14
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	7	1

- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	70	13
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	2	0
b) odniesione na kapitał własny	0	4
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	21	4
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	0	73
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	0	73
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	85	16
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	274	52
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	19	4
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	8	2
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	0	0
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	2	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	0	157
a) odniesione na wynik finansowy	0	153
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	306	58
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	296	56
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	60	11
- z tytułu - transakcja zamiany IRS	31	6
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	7	1
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	78	15
b) odniesione na kapitał własny	0	4
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	21	4
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN	
	30.06.2014	30.06.2013
a)materiały	11 836	7 742
b)półprodukty i produkcja w toku	3 905	2 939
c)produkty gotowe	8 572	7 607
d)towary	979	650
Zapasy razem (wartość bilansowa)	25 291	18 938
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
Zapasy razem	25 291	18 938

W badanych okresach Spółka nie tworzyła odpisów aktualizacyjnych od zapasów, z uwagi na brak zapasów składanych powyżej 12 miesięcy i trudno zbywalnych.

Nota 5 Należności krótkoterminowe

Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 30 czerwca 2014w tys. PLN

Należności krótkoterminowe	30.06.2014	30.06.2013
		21 866
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	21 866	26 001
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	19 631	25 678
i. do 12 miesięcy	19 631	25 678
ii. powyżej 12 miesięcy		0
b) należności publicznoprawne	1 786	274
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
c) inne	450	49
d) dochodzonych na drodze sądowej		0

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.06.2014	30.06.2013
1) nieprzeterminowane	15 711	21 437
2) przeterminowane:	4 028	4 318
0 - 90 dni	3 384	3 395
91 - 180 dni	0	376
181 - 360 dni	256	366
powyżej 360 dni	388	182
Razem należności z tyt. dostaw i usług	19 739	25 755
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	
Odpisy aktualizujące należności	108	78
Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	19 631	25 678

W badanym okresie Spółka utworzyła odpis aktualizujący dla należności przeterminowanych ustalony w drodze indywidualnej analizy kontrahentów.

Odpis aktualizujący należności:

Stan na 01.01.2014	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 30.06.2014
106	5	3	108

Nota 5.3 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		30.06.2014	30.06.2013
a) w walucie polskiej	PLN	11 108	17 028
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	8 466	8 650
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	57	
Należności krótkoterminowe, razem		19 631	25 678

Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności pozostałe	30.06.2014	30.06.2013
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności publicznoprawne	1 786	274
Inne należności	450	49

Nota 6 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**Nota 6.1 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczerpania	Podatek odroczonego
	30-06-2014	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:		1 786
a) odniesione na wynik finansowy		1 786
- z tytułu -leasing finansowy	2 028	385
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	7 108	1 351
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	106	20
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	156	30
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:		217
- z tytułu -leasing finansowy	519	99
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	623	118
- 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:		41
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	0	41
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	62	12
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	150	29
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:		1 962
a) odniesione na wynik finansowy		1 962
- z tytułu -leasing finansowy	2 547	484
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	7 732	1 469
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	44	8
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	6	1
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 6.2 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczerpania	Podatek odroczony
	30.06.2013	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19,00%
1. Stan na początek okresu, w tym:		1 984
a) odniesione na wynik finansowy	10 443	1 984
- z tytułu -leasing finansowy	4 701	893
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	5 491	1 043
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	154	29
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	97	18
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	0	180
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	938	178
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	11	2
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	0	282
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	0	282
- z tytułu -leasing finansowy	1 475	280
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	9	2
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	0	1 882
a) odniesione na wynik finansowy	0	1 882
- z tytułu -leasing finansowy	3 226	613
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	6 429	1 222
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	164	31
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	88	17
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 7 Kapitał własny**Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 30 czerwca 2014w tys. PLN**

	30.06.2014	30.06.2013
Kapitały (fundusze) własne	46 258	28 286
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220	1 000
I. Kapitał (fundusz) podstawowy wpłacony nie zarejestrowany		
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	40 240	22 954
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 207	1 855
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-127
VIII. Zysk (strata) netto	2 681	1 694

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

Pozycję należy analizować w korespondencji do Sprawozdania ze Zmian w Kapitale Własnym.

Nota 7.2 Akcjonariat

Akcjonariat na dzień 30.06.2014	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Mirski	2 100 000	420 000,00	34%	2 625 000	37%
Marek Mirski	2 000 000	400 000,00	33%	2 500 000	35%
Nowi akcjonariusze	2 000 000	400 000,00	33%	2 000 000	28%
Razem	6 100 000	1 220 000	100%	7 125 000	100%

Akcjonariat na dzień 30.06.2013	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Mirski	420 000	420 000,00	42%	420 000	42%
Marek Mirski	400 000	400 000,00	40%	400 000	40%
Bouders Limited	180 000	180 000,00	18%	180 000	18%
Razem	1 000 000	1 000 000,00	100%	1 000 000	100%

Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30.06.2014	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Mirski - Prezes Zarządu	2 100 000	420 000,00	34%	2 625 000	37%
Jakub Czerwiński - Członek Zarządu	4 348	869,60	0,1%	4 348	0,1%
Marek Mirski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 000 000	400 000,00	33%	2 500 000	35%
Sławomir Brudziński - Członek Rady Nadzorczej	10 000	2 000,00	0,2%	10 000	0,2%
Razem	4 114 348	822 869,60	67%	5 139 348	72%

Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	30.06.2014	30.06.2013
		25 550
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	25 550	34 835
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 098	34 088
i. do 12 miesięcy	25 098	34 088
ii. powyżej 12 miesięcy		0
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0
f) zobowiązania wekslowe		0
g) z tytułu podatkov. cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	451	744
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>136</i>	<i>34</i>
h) z tytułu wynagrodzeń		0
i) inne		4
3. Fundusze specjalne		0

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.06.2014	30.06.2013
1) nieprzeternowane	23 056	22 776
2) przeterminowane	2 043	11 312
0 - 90 dni	1 967	7 583
91 - 180 dni	54	193
181 - 360 dni	12	2 495
powyżej 360 dni	9	1 041
Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług	25 098	34 088
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym		

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

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		30.06.2014	30.06.2013
a) w walucie polskiej	PLN	17 222	22 630
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	EUR	7 876	11 458
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem		25 098	34 088

Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe	30.06.2014	30.06.2013
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	136	34
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	315	710
Inne zobowiązania	0	4

Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek**

Część	30.06.2014	30.06.2013
Krótkoterminowa	11 738	8 333
Długoterminowa	4 131	2 581
Kredyty razem	15 868	10 914

Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2014

Kredytodawca			Rodzaj kredytu	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 30.06.2014	Zobowiązanie na dzień 01.01.2014	Termin spłaty
Bank	siedziba	Umowa		TPLN	TPLN	TPLN	
Millennium Bank S.A.	Warszawa	Umowa nr 5797/13/M/04 z z19.06.2013	kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	Limit w kwocie 7.500 TPLN	6 853		18.06.2015
Raiffeisen Bank S.A.	Warszawa	Umowa nr CRD/41165/14 z dnia 07 maja 2014	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	Limit w kwocie 3.500 TPLN	2 748		15.05.2015
Raiffeisen Bank S.A.	Warszawa	Umowa nr CRD/37335/12 z dnia 23.05.2012	kredyt inwestycyjny (zakup linii do profilowania, rozbudowa hali magazynowej)	4.200 TPLN	2 581	3 109	31.12.2016
Millennium Bank S.A.	Warszawa	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 kształtownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”)	Kwota kredytu: 5.653.200 PLN, max. 60% wydatków kwalifikowanych	1 778		18.01.2020
Millennium Bank S.A.	Warszawa	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 kształtownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”)	Kwota kredytu: 5.146.800 PLN, max. 60% wydatków kwalifikowanych	1 909		18.01.2020
Łącznie:					15 868	3 109	

Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe

Opis zabezpieczenia	
Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez klienta ,jako zabezpieczenie bezpośrednie gdzie wierzytelność wekslowa jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na zapasach , w skład których wchodzi profile, profile specjalne, blacha w kręgach, taśmy, ceowniki, rury o wartości 13000000 - PLN zlokalizowane w 96-500 Sochaczew Kożuszki Parcel 70 A ,stanowiącą własność klienta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 4000000 PLN (do czasu ustanowienia zastawu obowiązywać będzie przewłaszczenie z warunkiem zawieszającym)	Zabezpieczenie kredytu - Millennium SA - Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 5797/13/M/04 z dnia 19.06.2013
1) hipoteka łączna do kwoty 6.300.000 PLN na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi KW nr PL1O/00035359/9 oraz KW nr PL1O/00033981/4; 2) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw (linii profilującej do wytwarzania kształowników cienkościennych) do maksymalnej sumy zabezpieczenia 6.300.000 PLN, 3) cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów i nieruchomości, 4) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego, 5) Poddanie się egzekucji do kwoty 6.300.000 PLN	Zabezpieczenie kredytu - Raiffeisen - Umowa kredytowa z dnia 23 maja 2012 r. nr CRD/37335/12, zmieniona aneksem nr 1 z dnia 14 listopada 2012
1) hipoteka łączna do kwoty 18.360.000 PLN na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi KW nr PL1O/00035359/9, KW nr PL1O/00027904/6 oraz KW nr PL1O/00033981/4; 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nr 9010066704006 (hipoteka i cesja są zabezpieczeniami wspólnymi z dla umów o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 oraz nr 5787/13/318/04); 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny); 4) zastaw rejestrowy na wszystkich śr. trwałych (linie technologiczne) zakupionych z kredytu. Zastaw zostanie ustanowiony po zakupieniu linii, nie później niż do dnia 14 stycznia 2015r.; 5) poddanie się egzekucji w zakresie wydania przedmiotu przewłaszczenia; 6) poddanie się egzekucji do kwoty 9.610.440 PLN	Zabezpieczenie kredytu - Millennium S.A. - Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.
1) hipoteka łączna do kwoty 18.360.000 PLN na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi KW nr PL1O/00035359/9, KW nr PL1O/00027904/6 oraz KW nr PL1O/00033981/4; 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nr 9010066704006 (hipoteka i cesja są zabezpieczeniami wspólnymi z dla umów o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 oraz nr 5787/13/318/04); 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny) maksymalna wysokość zabezpieczenia 7.720.200 PLN; 4) zastaw rejestrowy na wszystkich śr. trwałych (linie technologiczne) zakupionych z kredytu. Zastaw zostanie ustanowiony po zakupieniu linii, nie później niż do dnia 14 stycznia 2015r.; 5) poddanie się egzekucji w zakresie wydania przedmiotu przewłaszczenia; 6) poddanie się egzekucji do kwoty 8.749.560 PLN	Zabezpieczenie kredytu - Millennium S.A. - Umowa o kredyt technologiczny nr 5787/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.
Pełnomocnictwo do rachunków bankowych	Zabezpieczenie kredytu - Raiffeisen -Umowa nr CRD/41165/14 z dnia 07 maja 2014

Nota 9.4 Struktura kredytów i pożyczek wg terminów wymagalności

Stan na 30.06.2014	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	6 853				6 853
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Raiffeisen nr CRD/41165/14	2 748				2 748
Kredyt inwestycyjny nr 37335/12 Raifaissen	1 056	1 525			2 581
Millenium kredyt technolog. 5786/13/318/04	566	1 132	80		1 778
Millenium kredyt. technol. 5787/13/318/04	515	1 029	365		1 909
Razem	11 738	3 686	445	0	15 868

Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na mocy zawartych przez Spółkę MFO S.A. umów leasingowych dotyczących niżej wymienionych przedmiotów następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów, toteż w świetle MSR 17 umowy zostają zakwalifikowane jako leasing finansowy.

Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Część	30.06.2014	30.06.2013
Krótkoterminowa	1 573	1 096
Długoterminowa	4 260	3 043
Zobowiązania leasingowe razem	5 832	4 139

Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2014 – 30.06.2014)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.06.2014
Leasing wózek widłowy	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 widłowy	151	14	0	137
Leasing suwnica pomostowa	882	80	0	802
Leasing linia do profilowania	1 629	188	0	1 441
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	1 890	197	0	1 693
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	0	39	115	76
Leasing samochód osobowy	0	28	228	200
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	0	37	373	336
Leasing suwnica	0	15	152	137
Leasing suwnica	0	9	88	79
Leasing suwnica	0	9	88	79
Leasing suwnica	0	15	152	137
Łącznie	5 472	836	1 196	5 832

Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2013 – 30.06.2013)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.06.2013
Leasing ciętarła	107	107	0	0
Leasing linia do profilowania	48	48	0	0
Leasing linia do profilowania	269	135	0	134
Leasing wózek widłowy	10	10	0	0
Leasing samochód osobowy	9	9	0	0
Leasing wózek widłowy	29	7	0	22
Leasing linia do profilowania	239	32	0	207
Leasing samochód osobowy	60	23	0	37
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	923	124	0	799
Leasing samochód osobowy	10	10	0	0
Leasing wózek widłowy	64	7	0	57

Leasing suwnica pomostowa	177	13	0	164
Leasing linia do profilowania	1 034	74	0	960
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	0	440	2 200	1 760
Łącznie	2 978	1 038	2 200	4 139

Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 30 czerwca 2014

Stan na 30.06.2014	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	1 573	3 145	1 115	0	5 832
Razem	1 573	3 145	1 115	0	5 832

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

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	30.06.2014	30.06.2013
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	410	306
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	18	28
Razem	428	334

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych:

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze (Rezerwa na niewykorzystane urlopy)	30.06.2014	30.06.2013
Stan na początek okresu	260	221
Zwiększenia	410	306
Wykorzystanie	260	221
Stan na koniec okresu	410	306

Rezerwę na niewykorzystane urlopy tworzy się w wysokości odpowiadającej przyszłemu wynagrodzeniu związanym z niewykorzystanymi urlopami, do których prawo pracownik nabył w mijającym okresie oraz w latach ubiegłych.

Rezerwa krótkoterminowa na badanie sprawozdania finansowego	30.06.2014	30.06.2013
Stan na początek okresu	20	28
Zwiększenia		
Wykorzystanie	2	
Stan na koniec okresu	18	28

Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego opisano w nocie 6.

Rezerwa długoterminowa na świadczenia pracownicze (Rezerwa na odprawy emerytalno - rentowe)	30.06.2014	30.06.2013
Stan na początek okresu	44	28
Zwiększenia		
Wykorzystanie		
Stan na koniec okresu	44	28

Nota 12 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej**Nota 12.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej przedstawione w wersji kalkulacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN**

Koszty działalności operacyjnej w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów zaprezentowane są w układzie rodzajowym. W niniejszej notcie przedstawiono koszty działalności operacyjnej w układzie kalkulacyjnym, prezentujące koszty wytworzenia sprzedanych produktów w podziale na poszczególne segmenty działalności operacyjnej Spółki (struktura rzeczowa).

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży (+)	rabaty udzielone zmniejszające przychód ze sprzedaży (-)	koszt wytworzenia sprzedanych produktów (-)	bonusy i premie otrzymane obniżające koszt wytworzenia (+)	Wynik na sprzedaży brutto (=)	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
Produkty i usługi	89 747	125	80 090	437	10 172	5 017	1 640	3 382
profile okienne	54 586		51 891			2 502		
profile GK	15 603		14 304			872		
profile specjalne	18 868		13 851			1 055		
usługi	662		0			587		
półfabrykaty	28		44			2		
Towary i materiały	2 370		wartość sprzedanych towarów i materiałów			2 166		
suma:	92 117	125	82 256	437	10 172	5 150	1 640	3 382

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży (+)	rabaty zmniejszające przychód ze sprzedaży (-)	koszt wytworzenia sprzedanych produktów (-)	bonusy i premie otrzymane obniżające koszt wytworzenia (+)	Wynik na sprzedaży brutto (=)	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
Produkty i usługi	76 765	140	69 464	78	7 328	4 000	1 142	2 074
profile okienne	44 898		42 304			2 339		
profile GK	17 892		16 324			932		
profile specjalne	13 930		10 798			726		
usługi	3		0			0		
półfabrykaty	43		38			2		
Towary i materiały	2 143		wartość sprzedanych towarów i materiałów			2 054		
suma:	78 908	140	71 517	78	7 328	4 111	1 142	2 074

Nota 12.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN**Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	52 545	37 076	89 621
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 625	745	2 370
Razem	54 170	37 821	91 991

Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 w tys. PLN

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	43 375	33 249	76 625
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 467	676	2 143
Razem	44 842	33 925	78 768

Nota 13 Pozostała działalność operacyjna

Nota 13.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 oraz 30 czerwca 2013 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	43
Dotacje	28	0
Inne przychody operacyjne	844	354
Razem	872	397

Spółka otrzymała dotację rządową (w myśl MSR 20) na realizację projektu pt."Wdrożenie Planu Rozwoju Eksportu w firmie MFO" w ramach Działania 6.1 Paszport do eksportu osi priorytetowej 6 Polska gospodarka na rynku międzynarodowym Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Otrzymane dofinansowanie ujmowane jest na poczet pozostałych przychodów operacyjnych. W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem Spółka ujęła przychód z tytułu dotacji w wysokości 27.451,14 PLN.

Nota 13.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 oraz 30 czerwca 2013 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	74	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2	0
Inne koszty operacyjne	448	193
Razem	524	193

Nota 14 Działalność finansowa

Nota 14.1 Specyfikacja przychodów finansowych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 oraz 30 czerwca 2013 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Odsetki	13	94
Inne	0	1
Razem	13	95

Nota 14.1 Specyfikacja kosztów finansowych h za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 oraz 30 czerwca 2013 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Odsetki	377	291
Aktualizacja wartości inwestycji	1	19
Inne	61	391
Razem	439	701

Nota 15 Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
Podatek dochodowy	623	-22
a) część bieżąca	473	153
b) część odroczone	151	-175

Kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto (w tys. PLN)

zysk/strata brutto	3 304
(-) przychody nie podlegające opodatkowaniu	28
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	106
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-44
odsetki naliczone	-6
dotacje	-27
(+) koszty nkup	-340
wycena bilansowa różnic kursowych 2013	27
odpisane należności	40
rezerwa na badanie bilansu	18
rezerwa na urlopy	410
rezerwa naśw. Emeryt. Rentowe	23
amortyzacja leasingowanych ŚT	143
odsetki budżetowe	0
odpis aktualizacyjny należności	108
wydatki na reprezentację	36
odsetki naliczone	-13
niezapłacony ZUS pracodawcy	0
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-676
PFRON	79
raty kapitałowe leasingu	-823
aktualizacja wartości inwestycji	56
Nieopłacone faktury	68
Amortyzacja niestanowiąca kosztu	0
pozostałe	165
(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowiące kup w roku	505
niezapłacony ZUS pracodawcy	0
wycena bilansowa różnic kursowych 2011	40
rezerwa na badanie	20
rezerwa na urlopy	260
odpis aktualizacyjny należności	106
rezerwa na aktualizację inwestycji	56
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe	23
wypłacone umowy zlecenia	0
premie pieniężne dotyczące roku poprzedniego	0
Dochód	2 487

(-) odliczenia od dochodu	
darowizny	
straty z lat ubiegłych	
Dochód do opodatkowania	2 487
Podstawa PDOP (po zaokrągleniu)	2 487
podatek dochodowy	473
zmiana podatku odroczonego	151
razem podatek dochodowy	623

Nota 16 Zysk na akcję

	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2013-30.06.2013
Zysk okresu (zanualizowany)	6 938 634	5 952 034	4 529 260
Średnia liczba udziałów/akcji	6 100 000	5 039 000	5 000 000*
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)*	1,14	1,18	0,91

Zysk zanualizowany wyliczany jest zgodnie z poniższą metodologią:

Zysk zanualizowany 2014= zysk za okres 01.01.2013-31.12.2013 minus zysk za okres 01.01.2013-30.06.2013 plus zysk za okres 01.01.2014-30.06.2014. Analogicznie wyliczany jest zysk zanualizowany za rok 2013.

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły: zysk netto (zanualizowany) dzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

* ze względów statystycznych w danych porównawczych (30.06.2013) uwzględniona została liczba akcji po podziale 5.000.000

Nota 17 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2014

Spółka MFO S.A. podtrzymuje wcześniej publikowane prognozy wyników za rok 2014. W ocenie Zarządu wyniki finansowe za półrocze 2014 roku nie wskazują na konieczność dokonania rewizji prognoz.

Zarząd spółki stale monitoruje sytuację rynkową oraz sytuację ekonomiczną Spółki. W przypadku pojawienia się przesłanek świadczących o braku możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz zostaną one poddane rewizji.

Nota 18 Realizacja programu inwestycyjnego

Realizowany program inwestycyjny związany jest z wdrożeniem dwóch innowacyjnych rozwiązań procesowo-produktowych. W wyniku zastosowania innowacyjności procesowej „Dwuścienny cienkościenny kształtownik stalowy z powierzchniowym odkształceniem” – Spółka uzyska kształtowniki cienkościenne, które cechują się zwiększoną wytrzymałością na przeciążenia skręcenia i/lub zginania. Koszt wytworzenia kształtowników

dwuściennych jest mniejszy niż kształtowników jednościennych o podobnych parametrach. Z kolei celem zastosowania innowacyjności procesowej: „Kształtownik Termoizolacyjny z blachy ocynkowanej” – jest uzyskanie kształtowników, które cechują się zmniejszoną przepuszczalnością termiczną – poprawiając w ten sposób charakterystykę energetyczną stolarki otworowej PCV. Poprzez używanie do produkcji stolarki otworowej PCV profili termoizolacyjnych – charakterystyka energetyczna wytworzonych okien i drzwi jest nieporównywalnie lepsza niż przy zastosowaniu znanych dotychczas standardowych kształtowników o podobnych wymiarach i kształtach.

Na realizację tych dwóch innowacyjnych projektów Spółka uzyskała dotację w wysokości 7.200 tys. zł w ramach działania 4.3. Kredyt technologiczny osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka , 2007-2013.

Środki z dotacji do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie zostały uruchomione, dotacja nie jest jeszcze ujęta w księgach rachunkowych (zgodnie z MSR 20).

Poniższa tabela przedstawia inwestycje realizowane przez MFO S.A.:

Wyszczególnienie	Źródło finansowania w tys. PLN			Planowana kwota wydatków ogółem	Kwota poniesionych wydatków *	Planowany termin zakończenia realizacji (kwartał)
	Środki z emisji	Kredyt technologiczny	Dotacja spłacająca kredyt technologiczny			
Hala produkcyjna 2000 m kw.	800	1 200	800	2 000	2 019	II/2014
Linia profilująca do produkcji profili specjalnych spawanych	2 969	4 453	2 969	7 422	5 391	III/2014
Hala produkcyjna 2000 m kw.	800	1 200	800	2 000	2 019	II/2014
Linia profilująca do produkcji profili specjalnych	2 631	3 947	2 631	6 578	4 773	III/2014
Plac magazynowo- manewrowy	500	-	-	500	235	II/2014
System informatyczny ERP	1 000	-	-	1 000	0	I/2015
Budynek biurowy	3 000	-	-	3 000	597	II/2015
Razem	11 700	10 800	7 200	22 500	15 034	

* wydatki narastająco do dnia 31.07.2014

Nota 19 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce w 1 półroczu 2014 roku:

Grupy zawodowe	Liczba osób:
	30.06.2014
Zarząd	3
Administracja	8
Dział Sprzedaży	32
Mechanicy	9
Produkcja	81
Wózkowi	14
Razem:	147

Nota 20 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Wynagrodzenie członków Zarządu	331	170
Premia członków Zarządu	689	0
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	24	0
Łączna kwota TPLN	1 044	170

Dane w powyższej tabeli przedstawiają koszty wynagrodzeń kadry kierowniczej ujęte w danym okresie w Spółce. Za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014w pozycji wynagrodzeń Zarządu ujęto również premię zadaniową wypłaconą Zarządowi w związku z dopuszczeniem akcji do obrotu.

Wzrost wynagrodzeń kadry kierowniczej w okresie zakończonym 30 czerwca 2014w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013 związany jest również ze zmianą składu osobowego Zarządu (w pierwszym kwartale 2013 roku funkcjonował Zarząd jednoosobowy natomiast w pierwszym kwartale roku 2014 Zarząd składał się z trzech osób).

Dodatkowo w pierwszym kwartale 2013 roku Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzenia.

Pozostałe informacje objaśniające

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zgodnie z uchwałą nr 8 z dnia 27 czerwca 2013 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MFO S.A., sprawozdania finansowe Spółki począwszy od 01.01.2013, sporządzane 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.

1.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy 2014 roku zakończony dnia 30 czerwca 2014r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

1.2. Przestrzegane zasady (polityka) rachunkowości i metod obliczeniowych

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu i należy je czytać łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym MFO S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

1.3. Standardy oraz interpretacje nowe lub zmienione obowiązujące dla okresów rocznych, rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014

1. MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe,
2. MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne,
3. MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach,
4. MSR 27 (2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe,
5. MSR 28 (2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
6. Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,
7. Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach,
8. Zmiany do MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena. Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń,
9. Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów,
10. Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych.

Żadne nowe standardy i interpretacje nie zostały zastosowane przez Spółkę od 1 stycznia 2014 roku.

2. Ogólne zasady sporządzania

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

3. Rok obrotowy

Rokiem obrotowym MFO S.A. jest okres 12 kolejnych miesięcy, począwszy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia.

4. Waluta sprawozdawcza

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą MFO S.A. jest złoty polski. Sprawozdania finansowe sporządza się w tysiącach złotych, chyba że w szczegółowym opisie wskazano inaczej.

5. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, wyrażone w walutach innych niż polski złoty, wycenia się po kursie średnim NBP z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego.

EUR

30.06.2014 roku - 4,1609 PLN/EUR (Tabela nr 124/A/NBP/2014 z dnia 2014/06/30)
30.06.2013 roku - 4,3292 PLN/EUR (Tabela nr 124/A/NBP/2013 z dnia 2013/06/28)

USD:

30.06.2014 roku - 3,0473 PLN/USD (Tabela nr 124/A/NBP/2014 z dnia 2014/06/30)
30.06.2013 roku - 4,3175 PLN/USD (Tabela nr 124/A/NBP/2013 z dnia 2013/06/28)

6. Zaokrąglenia

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile wyraźnie nie wskazano inaczej). Dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie śródrocznym, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych z przedstawionych w raporcie tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

7. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzane jest w wariantcie porównawczym. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Sprawozdanie finansowe sporządza się i dokumentację przechowuje się w siedzibie Spółki: Kożuszki Parcel 70 A, 96-500 Sochaczew.

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka MFO S.A. nie posiada jednostek powiązanych kapitałowo, jedynie jednostki powiązane osobowo. Są to jednostki kontrolowane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej i zarazem akcjonariusza - Pana Marka Mirskiego. Żadna z transakcji realizowanych pomiędzy podmiotami powiązаныmi nie spełniała warunku istotności, ani pojedynczo ani łącznie. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

9. Objasnienia 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 branży konstrukcyjnej, automotive, instalatorskiej i klimatyzacyjnej. Profile okienne stanowiące główny udział w przychodach ze sprzedaży są powiązane 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 najniższy sezon sprzedaży profili okiennych, ze względu na przeniesienie prac z zewnętrznych robót budowlanych do wewnętrznych robót wykończeniowych. Profile GK są więc komplementarne w stosunku do profili okiennych.

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

10. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie została akcjonariuszom przyznana ani wypłacona dywidenda.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Spółka będzie kontynuowała działalność w podstawowym jej obszarze, z czym będą się wiązały typowe dla tej działalności czynniki ryzyka takie jak:

1.1. Ryzyko konkurencji

Nasilająca się konkurencja na rynku może spowodować spadek cen lub marż, lub przychodów, co w efekcie mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Emitenta

1.2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Sytuacja finansowa branży profili stalowych w Polsce, a więc i sytuacja finansowa Emitenta, jest ściśle związana z wieloma czynnikami ekonomicznymi, takimi jak zmiany PKB, wysokość stóp procentowych, bezrobocie, inflacja. Wszystkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą doprowadzić do spadku popytu na produkty Emitenta, a także wzrostu kosztów obsługi zadłużenia, co w efekcie mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki.

1.3. Ryzyko zmienności kursów walut

Spółka dokonuje znacznej części zakupów surowców na rynku europejskim i realizuje znaczną część sprzedaży wyrobów na rynku europejskim i południowoamerykańskim. W związku z powyższym posiada wysoką ekspozycję na ryzyko zmienności kursu walutowego zarówno po stronie zakupowej jak i sprzedażowej. Nie można wykluczyć, iż niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do pogorszenia wyników finansowych Spółki.

1.4. Ryzyko zmienności stóp procentowych

Spółka w znacznym stopniu finansuje działalność inwestycyjną przy zastosowaniu długoterminowych kredytów inwestycyjnych, opartych o stopy procentowe WIBOR. W związku z tym posiada wysoką ekspozycję na ryzyko zmienności stóp procentowych. Jest więc narażona na ryzyko zmian kosztów finansowych. Może to w efekcie prowadzić do wzrostu kosztów finansowych, a co za tym idzie pogorszenia wyników finansowych Spółki.

1.5. Ryzyko zmienności cen stali

Wyniki finansowe Spółki oraz poziom marży uzyskiwanej na sprzedaży uzależniony jest od poziomu cen stali, która stanowi główny składnik kosztowy w kosztach produkcji profili stalowych. Rynek przy trendzie rosnących cen stali umożliwia osiągnięcie większych przychodów i zrealizowanie większej marży niż przy trendzie cen malejących. Znaczna i nagła obniżka cen stali może się odbić negatywnie na wynikach finansowych Spółki poprzez zmniejszenie uzyskiwanej na sprzedaży marży, a także zmusić do dokonania przeszacowania zapasów.

1.6. Ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej

Znaczny udział przychodów ze sprzedaży stanowią transakcje związane z kontrahentami działającymi na rynku budowlano-montażowym, który charakteryzuje się stosunkowo wysoką sezonowością. W efekcie Spółka jest narażona na nierównomierność wyników finansowych w poszczególnych kwartałach roku obrotowego.

12. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Zdarzenia powyższe nie wystąpiły.

13. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 18.08.2014r.

14. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i po jego zakończeniu nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, które wymagałyby dodatkowego ujawnienia w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

15. 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.

Osoba sporządzająca:
Zarząd:

Prezes Zarządu
Tomasz Mirski

Główna Księgowa
Danuta Debrowska

Członek Zarządu
Jakub Czerwiński

Członek Zarządu
Adam Piekutowski