



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

**RAPORT KWARTALNY**

ZAWIERAJĄCY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2014 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 30.09.2014

Kożuszki Parcel, 03.11.2014

<b>I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU.....</b>	<b>4</b>
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
<b>II. WPROWADZENIE.....</b>	<b>11</b>
<b>III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>12</b>
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ) .....	12
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne</i> .....	12
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 .....	12
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 .....	12
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i> .....	12
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 30 września 2014 .....	12
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 .....	13
Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 .....	13
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> .....	14
Nota 3.1 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 .....	14
Nota 3.2 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 .....	15
<i>Nota 4 Zapasy</i> .....	16
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe</i> .....	16
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 30 września 2014w tys. PLN .....	16
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej .....	16
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 .....	17
<i>Nota 6 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> .....	17
Nota 6.1 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 .....	17
Nota 6.2 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 .....	18
<i>Nota 7 Kapitał własny</i> .....	18
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 30 września 2014w tys. PLN .....	18
Nota 7.2 Akcjonariat .....	19
Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących .....	19
<i>Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego</i> .....	19
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej .....	20
Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej.....	20
Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....	20
<i>Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i> .....	20
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek .....	20
Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2014 .....	21
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe.....	21
<i>Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i> .....	22
Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu .....	22
Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2014 – 30.09.2014) .....	22
Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2013 – 30.09.2013) .....	23

Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 30 września 2014 .....	23
<b>Nota 11 Specyfikacja rezerw .....</b>	<b>23</b>
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe .....	23
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe .....	24
<b>Nota 12 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej .....</b>	<b>25</b>
Nota 12.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej przedstawione w wersji kalkulacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN .....	25
<b>Nota 13 Pozostała działalność operacyjna .....</b>	<b>26</b>
Nota 13.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 oraz 30 września 2013 roku w tys. PLN .....	26
Nota 13.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 oraz 30 września 2013 roku w tys. PLN .....	26
<b>Nota 14 Działalność finansowa .....</b>	<b>26</b>
Nota 14.1 Specyfikacja przychodów finansowych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 oraz 30 września 2013 roku w tys. PLN .....	26
Nota 14.1 Specyfikacja kosztów finansowych h za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 oraz 30 września 2013 roku w tys. PLN .....	26
<b>Nota 15 Podatek dochodowy .....</b>	<b>27</b>
<b>Nota 16 Zysk na akcję .....</b>	<b>28</b>
<b>Nota 17 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2014 .....</b>	<b>28</b>
<b>Nota 18 Realizacja programu inwestycyjnego .....</b>	<b>28</b>
<b>Nota 19 Struktura zatrudnienia .....</b>	<b>29</b>
<b>Nota 20 Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....</b>	<b>29</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>31</b>
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	31
1.1. Oświadczenie o zgodności .....	31
1.2. Przestrzegane zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe .....	31
1.3. Standardy oraz interpretacje nowe lub zmienione obowiązujące dla okresów rocznych, rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014 .....	31
2. Ogólne zasady sporządzania .....	31
3. Rok obrotowy .....	32
4. Waluta sprawozdawcza .....	32
5. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów .....	32
6. Zaokrąglenia .....	32
7. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego .....	32
8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	32
9. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci w okresie sprawozdawczym .....	33
10. Dywidendy .....	33
11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	33
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 .....	34
13. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego .....	34
14. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	34
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 .....	34

## I. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz 30 września 2013 roku)

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. EUR	TYS. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	152 731	128 364	36 536	30 396
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 850	5 004	1 639	1 185
Zysk (strata) brutto	6 176	4 316	1 477	1 022
Zysk (strata) netto	5 038	3 849	1 205	911
Średnioważona liczba akcji *	6 100 000	5 000 000	6 100 000	5 000 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN oraz EUR)	1,17	1,06	0,28	0,25
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN oraz EUR)	1,17	1,06	0,28	0,25
Aktywa	108 224	83 613	25 919	19 831
Kapitał własny	48 615	30 441	11 643	7 220
Zobowiązania długoterminowe	16 540	6 434	3 961	1 526
Zobowiązania krótkoterminowe	43 068	46 738	10 315	11 085
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 612	1 481	-386	351
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 443	427	-4 651	101
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 223	-2 397	4 120	-568
<b>średni kurs PLN/EUR w okresie</b>			<b>4,1803</b>	<b>4,2231</b>

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

Powyższe dane finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 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 września 2014 roku -4,1755 PLN/EUR oraz na dzień 30 września 2013 roku -4,2163 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 września 2014 roku - 4,1803 PLN/EUR oraz dla okresu od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku - 4,2231 PLN/EUR.

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

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Nota</b>	<b>Nie badane przez Biegłego Rewidenta</b>	<b>Badane przez Biegłego Rewidenta</b>	<b>Nie badane przez Biegłego Rewidenta</b>
<b>AKTYWA</b>		<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.09.2013</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>55 543</b>	<b>35 825</b>	<b>35 669</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>2</b>	55 367	35 718	35 493
Nieruchomości inwestycyjne				-
Wartość firmy				-
Pozostałe wartości niematerialne	<b>1</b>	53	7	26
Aktywa finansowe				-
Inne należności długoterminowe				-
Pożyczki				-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>3</b>	123	100	150
Rozliczenia między okresowe				-
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>52 681</b>	<b>40 388</b>	<b>47 944</b>
Zapasy	<b>4</b>	25 280	20 438	19 943
Należności handlowe oraz pozostałe należności	<b>5</b>	25 695	14 423	26 359
Należności z tytułu podatku dochodowego	<b>5</b>			-
Aktywa finansowe				-
Pożyczki				-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 668	5 500	1 419
Rozliczenia międzyokresowe		38	27	223
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>108 224</b>	<b>76 213</b>	<b>83 613</b>

<b>PASYWA</b>		<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.09.2013</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>7</b>	<b>48 615</b>	<b>44 173</b>	<b>30 441</b>
Kapitał podstawowy	<b>7</b>	1 220	1 220	1 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	<b>7</b>	1 207	1 207	1 855
Pozostałe kapitały	<b>7</b>	41 151	35 921	23 864
Zyski zatrzymane	<b>7</b>	0	-127	-127
Zysk (strata) netto	<b>7</b>	5 038	5 952	3 849
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>16 540</b>	<b>8 102</b>	<b>6 434</b>
Kredyty i pożyczki	<b>9</b>	10 426	2 053	2 317
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>6</b>	2 074	1 786	1 955
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>10</b>	3 996	4 219	2 134
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	<b>11</b>	44	44	28
Rozliczenia międzyokresowe				
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>43 068</b>	<b>23 938</b>	<b>46 738</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	<b>8</b>	28 659	21 221	36 966
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	<b>9</b>	12 263	1 056	7 591
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	<b>8</b>	262	128	199
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>10</b>	1 478	1 253	1 648
Rezerwy krótkoterminowe	<b>11</b>	406	280	334
Rozliczenia międzyokresowe				
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>108 224</b>	<b>76 213</b>	<b>83 613</b>

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

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Nota</b>	<b>3 kwartały 2014 narastająco</b>	<b>III kwartał 2014</b>	<b>3 kwartały 2013 narastająco</b>	<b>III kwartał 2013</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>A. Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>12</b>	<b>152 731</b>	<b>58 156</b>	<b>128 364</b>	<b>50 614</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		140 876	51 254	126 120	49 495
II. Zmiana stanu produktów		5 539	2 955	-1 461	-443
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		6 317	3 947	3 705	1 562
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>12</b>	<b>146 218</b>	<b>55 025</b>	<b>123 581</b>	<b>47 905</b>
I. Amortyzacja		870	299	840	282
II. Zużycie materiałów i energii		125 492	46 010	107 256	41 663
III. Usługi obce		6 489	2 364	5 474	2 230
IV. Podatki i opłaty		283	89	273	97
V. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		6 542	2 283	5 704	1 998
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5 929	3 762	3 501	1 447
VII. Pozostałe koszty		614	219	533	189
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>6 513</b>	<b>3 131</b>	<b>4 783</b>	<b>2 709</b>
I. Pozostałe przychody operacyjne	<b>13</b>	978	106	504	107
II. Pozostałe koszty operacyjne	<b>13</b>	641	117	283	90
<b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>6 850</b>	<b>3 120</b>	<b>5 004</b>	<b>2 725</b>
I. Przychody finansowe	<b>14</b>	11	0	130	35
II. Koszty finansowe	<b>14</b>	685	248	818	117
<b>E. Zysk (strata) brutto</b>		<b>6 176</b>	<b>2 872</b>	<b>4 316</b>	<b>2 643</b>
<b>F. Podatek dochodowy</b>	<b>15</b>	<b>1 138</b>	<b>515</b>	<b>467</b>	<b>489</b>
a) część bieżąca		872	400	561	408
b) część odroczone		266	115	-94	81
<b>G. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>5 038</b>	<b>2 357</b>	<b>3 849</b>	<b>2 155</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
<b>H. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>					
<b>I. Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>5 038</b>	<b>2 357</b>	<b>3 849</b>	<b>2 155</b>
<b>J. Inne całkowite dochody</b>					
- zabezpieczenia przepływów pieniężnych					
<b>K. Podatek od innych całkowitych dochodów</b>					
<b>L. Inne całkowite dochody netto</b>					
<b>M. Całkowity dochód za okres</b>		<b>5 038</b>	<b>2 357</b>	<b>3 849</b>	<b>2 155</b>
<b>Zysk (strata) za rok obrotowy (zanualizowany)</b>		<b>7 141</b>		<b>5 306</b>	
Średnia liczba akcji		<b>6 100 000</b>		<b>5 000 000</b>	
<b>Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)</b>	<b>16</b>	<b>1,17</b>		<b>1,06</b>	

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

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

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

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>			
	<b>01.01.2014- 30.09.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.12.2013</b>	<b>01.01.2013- 30.09.2013</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>44 173</b>	<b>26 592</b>	<b>26 592</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>44 173</b>	<b>26 592</b>	<b>26 592</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 220</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
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	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>	<b>1 000</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>35 010</b>	<b>18 012</b>	<b>18 012</b>
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	<b>40 240</b>	<b>35 010</b>	<b>22 954</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>1 207</b>	<b>1 855</b>	<b>1 855</b>
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- <b>przeszacowanie środków trwałych</b>	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- zbycia środków trwałych (przeksięgowanie nadwyżki z przeszacowania na kapitał zapasowy)	0	648	0
- <b>przeszacowanie środków trwałych</b>	0	0	0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	<b>1 207</b>	<b>1 207</b>	<b>1 855</b>
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>911</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie z tytułu			
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	<b>911</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-127</b>	<b>-127</b>	<b>-127</b>
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	<b>0</b>	<b>-127</b>	<b>-127</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>5 038</b>	<b>5 952</b>	<b>3 849</b>
a) zysk netto	5 038	5 952	3 849
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>48 615</b>	<b>44 173</b>	<b>30 441</b>



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

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		
	<b>01.01.2014- 30.09.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.09.2013</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>5 038</b>	<b>3 849</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-6 650</b>	<b>-2 368</b>
1. Amortyzacja	870	840
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	568	493
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	74	-43
5. Zmiana stanu rezerw	415	56
6. Zmiana stanu zapasów	-4 842	1 066
7. Zmiana stanu należności Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem	-11 272	-10 567
8. pożyczek i kredytów	7 571	6 040
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-34	-253
10. Inne korekty	0	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 612</b>	<b>1 481</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>151</b>	<b>2 200</b>
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		
<b>II. Wydatki</b>	<b>19 594</b>	<b>1 773</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19 594	1 773
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		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-19 443</b>	<b>427</b>

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>20 372</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	20 372	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 149</b>	<b>2 397</b>
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	792	508
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 195	1 396
8. Odsetki	568	493
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>17 223</b>	<b>-2 397</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-3 832</b>	<b>-489</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-3 832</b>	<b>-489</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 500</b>	<b>1 908</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>1 668</b>	<b>1 419</b>
- 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 września 2014 roku wraz z danymi porównawczymi za okres od 01 stycznia 2013 roku do 30 września 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 nie 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	46	0	0	0	0	46
Nabycie	0	0	46	0	0	0	0	46
Wartość brutto na 30.09.2014	0	0	199	0	0	0	0	199
Umorzenie na 01.01.2014	0	0	146	0	0	0	0	146
Umorzenie na 30.09.2014	0	0	146	0	0	0	0	146
<b>Wartość netto na 01.01.2014</b>	0	0	7	0	0	0	0	7
<b>Wartość netto na 30.09.2014</b>	0	0	53	0	0	0	0	53

##### Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2013</b>	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
<b>Wartość brutto na 30.09.2013</b>	0	0	147	0	0	0	0	147
<b>Umorzenie na 01.01.2013</b>	0	0	122	0	0	0	0	122
Umorzenie na 30.09.2013	0	0	121	0	0	0	0	121
<b>Wartość netto na 01.01.2013</b>	0	0	13	0	0	0	0	13
<b>Wartość netto na 30.09.2013</b>	0	0	26	0	0	0	0	26

#### Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

##### Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 30 września 2014

	30.09.2014	30.09.2013
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>55 367</b>	<b>35 493</b>
1. Środki trwałe	<b>34 368</b>	<b>32 280</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	2 160	1 428
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 941	9 023
c) urządzenia techniczne i maszyny	22 341	20 912
d) środki transportu	712	708
e) inne środki trwałe	214	209
2. Środki trwałe w budowie	<b>15 047</b>	<b>3 213</b>
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	<b>5 951</b>	

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2014</b>	2 160	9 412	23 498	834	364	<b>36 268</b>	<b>2 222</b>	<b>38 490</b>
<b>Zwiększenia:</b>		35	1 565	587	24	2 212	12 825	15 037
nowy leasing			853	343		1 196		1 196
zakupy		35	712		24	771	12 825	13 596
przemieszczenie				244		244		244
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	15	534	0	549	0	549
sprzedaż			15	290		305		305
likwidacja						0		0
przemieszczenie				244		244		244
<b>Wartość brutto na 30.09.2014</b>	2 160	9 447	25 048	887	388	<b>37 931</b>	<b>15 047</b>	<b>52 978</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2014						0		0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 30.06.2014						0		0
<b>Umorzenie na 01.01.2014</b>		418	2 011	192	151	2 772		2 772
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy		89	704	55	23	870		870
Zmniejszenia:			8	72		80		80
<b>Umorzenie na 30.09.2014</b>		507	2 707	175	174	3 562		3 562
<b>Wartość netto na 01.01.2014</b>	2 160	8 994	21 487	642	213	<b>33 496</b>	<b>2 222</b>	<b>35 718</b>
<b>Wartość netto na 30.09.2014</b>	2 160	8 941	22 341	712	215	<b>34 368</b>	<b>15 047</b>	<b>49 415</b>

<b>Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):</b>	<b>30.09.2014</b>
Własne ( w tym środki trwałe w budowie)	41 116
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8 299
<b>Razem:</b>	<b>49 415</b>

Planowane nakłady na środki trwałe przedstawia Nota 18 „Realizacja programu inwestycyjnego”.

### Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2013</b>	1 428	9 396	22 773	1 009	337	<b>34 944</b>	<b>2 046</b>	<b>36 990</b>
<b>Zwiększenia:</b>	0	16	7 255	0	15	7 286	1 168	8 454
z inwestycji						0		0
z leasingu			2 200			2 200		2 200
Zakupy		16	561		15	592	1 168	1 760
przemieszczenia			4 494			4 494		4 494
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	7 042	32	0	7 074	0	7 074
sprzedaż			2 157			2 157		2 157
likwidacja						0		0
przemieszczenia			4 494			4 494		4 494
przemieszczenia naśr. Transportu						0		0

pozostałe			391	32		423		423
<b>Wartość brutto na 30.09.2013</b>	1 428	9 412	22 986	977	352	35 155	3 214	38 369
<b>Umorzenie na 01.01.2013</b>		300	1 798	238	125	2 461		2 461
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy		89	669	63	19	840		840
Zmniejszenia:			394	32		426		426
<b>Umorzenie na 30.09.2013</b>		389	2 073	269	144	2 875		2 875
<b>Wartość netto na 01.01.2013</b>	1 428	9 096	20 975	771	213	32 483	2 046	34 529
<b>Wartość netto na 30.09.2013</b>	1 428	9 023	20 913	708	208	32 280	3 213	<b>35 493</b>

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):		30.09.2013
Własne		30 041
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		5 452
<b>Razem:</b>		<b>35 493</b>

### Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

#### Nota 3.1 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wycienienia	Podatek odroczony
	30.09.2014	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>		<b>100</b>
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
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	21	4
c) odniesione na wartość firmy		0
<b>2. Zwiększenia:</b>		<b>26</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych		26
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	132	25
- 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	5	1
- 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
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		0
<b>3. Zmniejszenia:</b>		<b>4</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych		4
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	13	3
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
- z tytułu - badanie bilansu	7	1
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		0

e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>123</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>		<b>119</b>
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	393	75
- z tytułu - badanie bilansu	14	3
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	27	5
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	61	12
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	23	4
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	108	21
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>		<b>4</b>
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	21	4
c) odniesione na wartość firmy		

### Nota 3.2 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	30.09.2013	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19,00%
1. Stan na początek okresu, w tym:		84
a) odniesione na wynik finansowy		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:		70
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych		70
- 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		
- 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:		4
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych		0
- z tytułu – opcje walutowe , forwardy,irs	14	4
4. Stan na koniec okresu, w tym:		<b>150</b>
a) odniesione na wynik finansowy	0	<b>146</b>
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	306	58
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	296	56
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	58	11
- z tytułu - transakcja zamiany IRS	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno- rentowe	7	1
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	78	15
b) odniesione na kapitał własny		<b>4</b>
- z tytułu - świadczenia emerytalno-rentowe	21	4
c) odniesione na wartość firmy	0	0

**Nota 4 Zapasy**

Zapasy	TPLN	
	30.09.2014	30.09.2013
a)materiały	9 457	9 200
b)półprodukty i produkcja w toku	5 333	2 139
c)produkty gotowe	9 965	7 689
d)towary	525	915
Zapasy razem (wartość bilansowa)	<b>25 280</b>	<b>19 943</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
Zapasy razem	<b>25 280</b>	<b>19 943</b>

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

**Nota 5 Należności krótkoterminowe****Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 30 września 2014w tys. PLN**

Należności krótkoterminowe	30.09.2014	30.09.2013
		<b>25 695</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	25 695	26 359
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	22 516	26 333
i. do 12 miesięcy	22 516	26 333
ii. powyżej 12 miesięcy		0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 678	20
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	0	0
c) inne	501	6
d) dochodzonych na drodze sądowej	0	0

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.09.2014	30.09.2013
<b>1) nieprzeterminowane</b>	<b>19 211</b>	<b>20 811</b>
<b>2) przeterminowane:</b>	<b>3 413</b>	<b>5 600</b>
0 - 90 dni	2 789	4 688
91 - 180 dni	80	315
181 - 360 dni	145	254
powyżej 360 dni	399	343
<b>Razem należności z tyt. dostaw i usług</b>	<b>22 624</b>	<b>26 411</b>
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym		0
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	<b>108</b>	<b>78</b>
<b>Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących</b>	<b>22 516</b>	<b>26 333</b>

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 30.09.2014
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	
		30.09.2014	30.09.2013
a) w walucie polskiej	PLN	13 843	18 389
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	8 475	7 944
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	198	
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>		<b>22 516</b>	<b>26 333</b>

**Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego**

Należności pozostałe	30.09.2014	30.09.2013
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	0	0
Pozostałe należności publicznoprawne	2 678	20
Inne należności	501	6

**Nota 6 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego****Nota 6.1 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyciszenia	Podatek odroczony
	<b>30.09.2014</b>	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>		<b>1 786</b>
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
<b>2. Zwiększenia:</b>		<b>330</b>
- z tytułu -leasing finansowy	797	152
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	940	179
- 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
<b>3. Zmniejszenia:</b>		<b>41</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych		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	156	30
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
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>		<b>2 074</b>
a) odniesione na wynik finansowy		2 074

- z tytułu -leasing finansowy	2 825	537
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	8 048	1 529
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	44	8
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	30.09.2013	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19,00%
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>		<b>1 984</b>
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
<b>2. Zwiększenia:</b>	0	<b>548</b>
- z tytułu -odsetki naliczone nie zapłacone	17	4
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	2854	542
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	10	2
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
<b>3. Zmniejszenia:</b>		<b>577</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych		577
- z tytułu -leasing finansowy	3031	577
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone		
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
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>		<b>1 955</b>
a) odniesione na wynik finansowy		1955
- z tytułu -leasing finansowy	1 670	317
- z tytułu – różnice w stawkach amortyzacyjnych	8 345	1 585
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	164	31
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	114	22
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 września 2014w tys. PLN**

	30.09.2014	30.09.2013
Kapitały (fundusze) własne	48 615	30 441

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	5 038	3 849

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 30.09.2014	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%
<b>Razem</b>	<b>6 100 000</b>	<b>1 220 000</b>	<b>100%</b>	<b>7 125 000</b>	<b>100%</b>

Akcjonariat na dzień 30.09.2013	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%
<b>Razem</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000,00</b>	<b>100%</b>	<b>1 000 000</b>	<b>100%</b>

## Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30.09.2014	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%
<b>Razem</b>	<b>4 114 348</b>	<b>822 869,60</b>	<b>67%</b>	<b>5 139 348</b>	<b>72%</b>

## 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	30.09.2014	30.09.2013
	<b>28 921</b>	<b>37 165</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	28 921	37 165



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

Kredytodawca			Rodzaj kredytu	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 30.09.2014	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	6 934		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	2 690		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	2 317	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 TPLN, max. 60% wydatków kwalifikowanych	5 653		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: 5.147 TPLN, max. 60% wydatków kwalifikowanych	5 095		18.01.2020
<b>Łącznie:</b>					<b>22 689</b>	<b>3 109</b>	

**Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe**

Opis zabezpieczenia	
Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez klienta ,jako zabezpieczenie bezpośrednie gdzie wiarytelność 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 Kozuszki 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 kształtowników cienkościennych) do maksymalnej sumy zabezpieczenia 6.300.000 PLN, 3) cesja wiarytelności 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	Zabezpieczenie kredytu - Millennium S.A. - Umowa o kredyt technologiczny nr

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	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 - Raffaisen - Umowa nr CRD/41165/14 z dnia 07 maja 2014

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

Stan na 30.09.2014	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	6 934				6 934
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Raffaisen nr CRD/41165/14	2 690				2 690
Kredyt inwestycyjny nr 37335/12 Raifaissen	1 056	1 261			2 317
Millenium kredyt technolog. 5786/13/318/04	806	2 263	2 585		5 653
Millenium kredyt. technol. 5787/13/318/04	777	4 317			5 095
<b>Razem</b>	<b>12 263</b>	<b>7 841</b>	<b>2 585</b>	<b>0</b>	<b>22 689</b>

#### 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	30.09.2014	30.09.2013
Krótkoterminowa	1 478	1 648
Długoterminowa	3 996	2 134
<b>Zobowiązania leasingowe razem</b>	<b>5 474</b>	<b>3 782</b>

##### Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2014 – 30.09.2014)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.09.2014
Leasing wózek widłowy	15	15	0	0
Leasing linia do profilowania	173	52	0	121
Leasing samochód osobowy	14	14	0	0
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	669	203	0	466
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	50	12	0	38
Leasing wózek widłowy	151	21	0	130
Leasing suwnica pomostowa	882	121	0	761
Leasing linia do profilowania	1 629	271	0	1 358

Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	1 890	283	0	1 607
Leasing samochód osobowy	0	46	115	70
Leasing samochód osobowy	0	42	228	185
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	0	47	373	326
Leasing suwnica	0	22	152	131
Leasing suwnica	0	12	88	75
Leasing suwnica	0	12	88	75
Leasing suwnica	0	22	152	131
<b>Łącznie</b>	<b>5 472</b>	<b>1 195</b>	<b>1 196</b>	<b>5 474</b>

**Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2013 – 30.09.2013)**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.09.2013
Leasing ciętaraka	107	107	0	0
Leasing linia do profilowania	48	48	0	0
Leasing linia do profilowania	269	269	0	0
Leasing wózek widłowy	10	10	0	0
Leasing samochód osobowy	9	9	0	0
Leasing wózek widłowy	29	10	0	19
Leasing linia do profilowania	239	49	0	190
Leasing samochód osobowy	60	34	0	26
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	923	189	0	734
Leasing samochód osobowy	10	10	0	0
Leasing wózek widłowy	64	11	0	53
Leasing suwnica pomostowa	177	19	0	158
Leasing linia do profilowania	1 034	113	0	921
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	0	518	2 200	1 682
<b>Łącznie</b>	<b>2 978</b>	<b>1 396</b>	<b>2 200</b>	<b>3 782</b>

**Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 30 września 2014**

Stan na 30.09.2014	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	1 478	2 956	1 040	0	5 474
<b>Razem</b>	<b>1 478</b>	<b>2 956</b>	<b>1 040</b>	<b>0</b>	<b>5 474</b>

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

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	30.09.2014	30.06.2013
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze (Rezerwa na niewykorzystane urlopy)	393	306
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	13	28
<b>Razem</b>	<b>406</b>	<b>334</b>

**Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych:**

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze:

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

<b>Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze (Rezerwa na niewykorzystane urlopy)</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>
Stan na początek okresu	260	221
Zwiększenia	393	306
Wykorzystanie	260	221
Stan na koniec okresu	393	306

<b>Rezerwa krótkoterminowa na badanie sprawozdania finansowego</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>
Stan na początek okresu	20	28
Zwiększenia		
Wykorzystanie	7	
Stan na koniec okresu	13	28

**Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe**

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego opisano w nocie 9.

<b>Rezerwa długoterminowa na świadczenia pracownicze (Rezerwa na odprawy emerytalno rentowe)</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>
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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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
<b>Produkty i usługi</b>	<b>141 001</b>		<b>125 201</b>			<b>7 783</b>		
profile okienne	88 890		82 770			3 653		
profile GK	22 062		20 233			1 429		
profile specjalne	28 654		22 174			1 626		
usługi	1 367		0			1 072		
półfabrykaty	28	-125	24	934	16 997	2	2 424	6 513
<b>Towary i materiały</b>	przychody ze sprzedaży		wartość sprzedanych towarów i materiałów			koszty sprzedaży		
	<b>6 317</b>		<b>5 929</b>			<b>278</b>		
<b>podsumowanie</b>	<b>147 318</b>	<b>-125</b>	<b>131 130</b>	<b>934</b>	<b>16 997</b>	<b>8 060</b>	<b>2 424</b>	<b>6 513</b>

**Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 (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
<b>Produkty i usługi</b>	<b>126 369</b>		<b>113 002</b>			<b>6 651</b>		
profile okienne	75 737		70 487			3 986		
profile GK	27 815		25 133			1 464		
profile specjalne	22 731		17 311			1 197		
usługi	3		0			0		
półfabrykaty	83	-249	71	78	13 399	4	1 770	4 783
<b>Towary i materiały</b>	przychody ze sprzedaży		wartość sprzedanych towarów i materiałów			koszty sprzedaży		
	<b>3 705</b>		<b>3 501</b>			<b>195</b>		
<b>podsumowanie</b>	<b>130 074</b>	<b>-249</b>	<b>116 503</b>	<b>78</b>	<b>13 399</b>	<b>6 846</b>	<b>1 770</b>	<b>4 783</b>

**Nota 12.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN****Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	82 080	58 796	140 876
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 952	1 365	6 317
<b>Razem</b>	<b>87 032</b>	<b>60 161</b>	<b>147 193</b>

**Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	73 054	53 066	126 120
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 458	1 247	3 705
<b>Razem</b>	<b>75 512</b>	<b>54 313</b>	<b>129 825</b>

**Nota 13 Pozostała działalność operacyjna****Nota 13.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 oraz 30 września 2013 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	43
Dotacje	70	34
Inne przychody operacyjne	908	427
<b>Razem</b>	<b>978</b>	<b>504</b>

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 69.805,19 PLN.

**Nota 13.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 oraz 30 września 2013 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	74	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2	0
Inne koszty operacyjne	565	283
<b>Razem</b>	<b>641</b>	<b>283</b>

**Nota 14 Działalność finansowa****Nota 14.1 Specyfikacja przychodów finansowych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 oraz 30 września 2013 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
Odsetki	11	129
Inne	0	1
<b>Razem</b>	<b>11</b>	<b>130</b>

**Nota 14.1 Specyfikacja kosztów finansowych h za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 oraz 30 września 2013 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
Odsetki	588	474
Aktualizacja wartości inwestycji	5	19
Inne	92	325
<b>Razem</b>	<b>685</b>	<b>818</b>

**Nota 15 Podatek dochodowy**

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

zysk/strata brutto	<b>6 176</b>
<b>(-) przychody nie podlegające opodatkowaniu</b>	<b>-15</b>
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	106
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-44
odsetki naliczone	-7
dotacje	-70
<b>(+) koszty nkup</b>	<b>-960</b>
wycena bilansowa różnic kursowych 2013	27
odpisane należności	98
rezerwa na badanie bilansu	14
rezerwa na urlopy	393
rezerwa naśw. Emeryt. Rentowe	23
amortyzacja leasingowanych ŚT	222
odsetki budżetowe	0
odpis aktualizacyjny należności	108
wydatki na reprezentację	58
odsetki naliczone	-14
niezapłacony ZUS pracodawcy	0
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-993
PFRON	120
raty kapitałowe leasingu	-1 181
aktualizacja wartości inwestycji	61
niezapłacone faktury	38
pozostałe	67
<b>(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowiące kup w roku</b>	<b>609</b>
niezapłacony ZUS pracodawcy	104
wycena bilansowa różnic kursowych 2011	40
<b>rezerwa na badanie</b>	<b>20</b>
<b>rezerwa na urlopy</b>	<b>260</b>
odpis aktualizacyjny należności	106
rezerwa na aktualizację inwestycji	56
<b>rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe</b>	<b>23</b>
<b>wypłacone umowy zlecenia</b>	
<b>premie pieniężne dotyczące roku poprzedniego</b>	
<b>Dochód</b>	<b>4 592</b>
(-) odliczenia od dochodu	
darowizny	
straty z lat ubiegłych	
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>4 592</b>
<b>Podstawa PDOP ( po zaokrągleniu)</b>	<b>4 592</b>
<b>podatek dochodowy</b>	<b>872</b>
<b>zmiana podatku odroczonego</b>	<b>266</b>
<b>razem podatek dochodowy</b>	<b>1 138</b>

## Nota 16 Zysk na akcję

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2013-30.09.2013
<b>Zysk (strata) za rok obrotowy (zanualizowany)</b>	<b>7 141</b>	<b>5 952</b>	<b>5 306</b>
Średnia liczba udziałów/akcji (sztk)	6 100 000	5 039 000	5 000 000
<b>Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcję (PLN)*</b>	<b>1,17</b>	<b>1,18</b>	<b>1,06</b>

\* ze względów statystycznych w danych porównawczych (30.09.2013) uwzględniona została liczba akcji po podziale 5.000.000

Zysk zanualizowany wyliczany jest zgodnie z poniższą metodologią:

Zysk zanualizowany 2014= zysk za okres 01.01.2013-31.12.2013 minus zysk za okres 01.01.2013-30.09.2013 plus zysk za okres 01.01.2014-30.09.2014. 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.

## 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.

Zarząd spółki stale monitoruje sytuację rynkową oraz sytuację ekonomiczną Spółki. W przypadku pojawienia się przesłanek świadczących o braku możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz, stosownie do § 31.1 pkt. 2 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim*, zostaną one poddane rewizji.

## Nota 18 Realizacja programu inwestycyjnego

Realizowany program inwestycyjny związany jest przede wszystkim 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 do dnia 30/09/2014	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	zakończono
Linia profilująca do produkcji profili specjalnych spawanych	2 969	4 453	2 969	7 422	7 440	zakończono
Hala produkcyjna 2000 m kw.	800	1 200	800	2 000	2 019	zakończono
Linia profilująca do produkcji profili specjalnych	2 631	3 947	2 631	6 578	6 507	IV/2014
Plac magazynowo- manewrowy	500	-	-	500	651	zakończono
System informatyczny ERP	1 000	-	-	1 000	0	I/2015
Budynek biurowy	3 000	-	-	3 000	1 013	II/2015
<b>Razem</b>	<b>11 700</b>	<b>10 800</b>	<b>7 200</b>	<b>22 500</b>	<b>19 650</b>	

#### Nota 19 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:
	01.01-30.09.2014
Zarząd	3
Administracja	9
Dział Sprzedaży	30
Mechanicy	10
Produkcja	88
Wózkowi	14
<b>Razem:</b>	<b>154</b>

#### Nota 20 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
Wynagrodzenie członków Zarządu	661	481
Premia członków Zarządu	689	0
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	36	8
<b>Łączna kwota TPLN</b>	<b>1 386</b>	<b>489</b>

Dane w powyższej tabeli przedstawiają koszty wynagrodzeń kadry kierowniczej ujęte w danym okresie w Spółce.

Wzrost kosztów w roku 2014 wynika z następujących faktów:

- do końca lipca 2013 roku w Spółce funkcjonował Zarząd jednoosobowy, od 31.07.2013 funkcjonuje Zarząd trzysobowy (Prezes i dwóch członków Zarządu),

- w 2014 roku członkom Zarządu naliczono i wypłacono premię zadaniową w związku z dopuszczeniem akcji do obrotu,
- W pierwszej połowie 2013 roku Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzenia.

## **Pozostałe informacje objaśniające**

### **1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Zgodnie z uchwałą nr 8 z dnia 27 września 2013 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MFO S.A., sprawozdania finansowe Spółki poczynawszy 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 9 miesięcy 2014 roku zakończony dnia 30 września 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 metody obliczeniowe**

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:

30.09.2014 roku - 4,1755 PLN/EUR ( Tabela nr 189/A/NBP/2014 z dnia 2014/09/30)
30.09.2013 roku - 4,2163 PLN/EUR (Tabela nr 189/A/NBP/2013 z dnia 2013/09/30)

USD:

30.09.2014 roku - 3,2973 PLN/USD ( Tabela nr 189/A/NBP/2014 z dnia 2014/09/30)
30.09.2013 roku - 3,1227 PLN/USD (Tabela nr 189/A/NBP/2013 z dnia 2013/09/30)

### 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: Kozuszki 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. Objaśnienia 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 03.11.2014r.

### **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.

Tomasz Mirski - Prezes Zarządu

Jakub Czerwiński - Członek Zarządu

Adam Piekutowski – Członek Zarządu

Danuta Dąbrowska - Główny Księgowy

Kożuszki Parcel, 03.11.2014r.