



MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kożuszkach Parcel

RAPORT KWARTALNY

ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MFO S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2015 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30.09.2015

Kożuszki Parcel, 09.11.2015

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2015 ROKU ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 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 DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
2.1 INFORMACJE OGÓLNE.....	11
2.2 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Oświadczenie o zgodności</i>	<i>12</i>
<i>Ogólne zasady sporządzania</i>	<i>12</i>
<i>Przestrzegane zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe.....</i>	<i>12</i>
<i>Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie</i>	<i>12</i>
III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	15
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ)	15
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>15</i>
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku.....	15
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.....	15
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>15</i>
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 30 września 2015	15
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku 16	
Nota 2.3 Zestawienie aktywów trwałych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku	16
<i>Nota 3 Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>17</i>
Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 września 2015 roku 17	
Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 września 2014 roku ..	18
<i>Nota 4 Zapasy.....</i>	<i>19</i>
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe</i>	<i>19</i>
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 30 września 2015	19
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej	19
Nota 5.3 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej.....	20
Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego	20
<i>Nota 6 Rozliczenia międzyokresowe kosztów.....</i>	<i>20</i>
<i>Nota 7 Kapitał własny</i>	<i>20</i>
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 30 września 2015.....	20
Nota 7.2 Akcjonariat	21
Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących	21
<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.....	22
Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	22
<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 września 2015	22
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe	24
<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 (01.01.2015 – 30.09.2015).....	24

Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2014 – 30.09.2014).....	25
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 30 września 2015	25
<i>Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania</i>	<i>25</i>
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	25
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe	26
<i>Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>26</i>
Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 30 września 2015 roku	26
Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 30 września 2014 roku	27
.....	27
<i>Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotacje do aktywów.....</i>	<i>27</i>
<i>Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej.....</i>	<i>29</i>
Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN	29
Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN	29
<i>Nota 15 Pozostała działalność operacyjna.....</i>	<i>30</i>
Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych	30
Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych	30
<i>Nota 16 Działalność finansowa</i>	<i>30</i>
Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych	30
Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych.....	30
<i>Nota 17 Podatek dochodowy</i>	<i>30</i>
<i>Nota 18 Zysk na akcję.....</i>	<i>32</i>
<i>Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2015 rok</i>	<i>32</i>
<i>Nota 20 Struktura zatrudnienia.....</i>	<i>32</i>
<i>Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej</i>	<i>33</i>
POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	34
1. Rok obrotowy.....	34
2. Waluta sprawozdawcza.....	34
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów	34
4. Zaokrąglenia	34
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego	34
6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	34
7. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci w okresie sprawozdawczym.....	35
8. Dywidendy	35
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	35
11. 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	36
12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego MFO S.A.....	36
13. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	36
14. 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	36

I. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za okres 9 miesięcy 2015 roku zakończony dnia 30 września 2015 roku

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (w tys. PLN oraz tys. EUR)

WYBRANE DANE FINANSOWE	3 kwartały 2015 narastająco	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco	3 kwartały 2014 narastająco
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	164 390	152 731	39 531	36 536
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 572	6 850	1 821	1 639
Zysk (strata) brutto	6 759	6 176	1 625	1 477
Zysk (strata) netto	5 421	5 038	1 304	1 205
Średnioważona liczba akcji * (szt.)	6 100 000	6 100 000	6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	1,44	1,37	0,35	0,33
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	1,44	1,37	0,35	0,33
Aktywa	123 490	108 224	29 135	25 919
Kapitał własny	54 706	48 615	12 907	11 643
Zobowiązania długoterminowe	14 865	16 540	3 507	3 961
Zobowiązania krótkoterminowe	53 919	43 068	12 721	10 315
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 385	-1 612	-333	-386
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 709	-19 443	-651	-4 651
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 513	17 223	-604	4 120

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące zasady:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2015 roku -4,2386 PLN/EUR oraz na dzień 30 września 2014 roku -4,1755 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 2015 roku do 30 września 2015 roku - 4,1585 PLN/EUR oraz dla okresu od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku - 4,1803 PLN/EUR.

Wszystkie kwoty w niniejszym sprawozdaniu finansowym wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile wyraźnie nie wskazano inaczej). Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie, 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.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Nie badane	Badane	Badane	Nie Badane
		przez Biegłego Rewidenta	przez Biegłego Rewidenta	przez Biegłego Rewidenta	przez Biegłego Rewidenta
		30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
AKTYWA					
I. Aktywa trwałe		57 836	57 520	56 331	55 543
Rzeczowe aktywa trwałe	2	57 594	57 273	56 158	55 367
Nieruchomości inwestycyjne					
Wartość firmy					
Pozostałe wartości niematerialne	1	99	86	39	53
Aktywa finansowe					
Inne należności długoterminowe					
Pożyczki					
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	143	161	135	123
Rozliczenia międzyokresowe					
II. Aktywa obrotowe		65 654	56 723	42 336	52 681
Zapasy	4	36 037	28 561	18 578	25 280
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	28 250	24 570	15 789	25 695
Należności z tytułu podatku dochodowego	5				
Aktywa finansowe					
Pożyczki					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 348	3 526	7 955	1 668
Rozliczenia międzyokresowe	6	19	66	14	38
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży					
A k t y w a r a z e m		123 490	114 243	98 667	108 224

PASYWA		30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
I. Kapitał własny	7	54 706	52 135	51 953	48 615
Kapitał podstawowy	7	1 220	1 220	1 220	1 220
Kapitał z aktualizacji wyceny	7	1 207	1 207	1 207	1 207
Pozostałe kapitały	7	46 863	46 863	41 151	41 151
Zyski zatrzymane	7	-5	-5	-5	0
Zysk (strata) netto	7	5 421	2 851	8 380	5 038
II. Zobowiązania długoterminowe		14 865	15 415	15 984	16 540
Kredyty i pożyczki	9	2 585	3 043	3 876	10 426
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	2 714	2 551	2 201	2 074
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	11	26	26	26	
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	2 702	2 906	3 656	3 996
Pozostałe zobowiązania długoterminowe					44
Rozliczenia międzyokresowe	13	6 838	6 890	6 225	
III. Zobowiązania krótkoterminowe		53 919	46 693	30 730	43 068
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	8	36 551	28 874	15 210	28 659
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9	14 809	15 303	12 808	12 263
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	376	240	742	262
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 457	1 514	1 517	1 478
Rezerwy krótkoterminowe	11	520	555	453	406
Rozliczenia międzyokresowe	13	207	207		
P a s y w a r a z e m		123 490	114 243	98 667	108 224

Dla zachowania porównywalności danych w roku 2014 zmieniono prezentację rozliczeń międzyokresowych (dotacje do aktywów) z zobowiązań krótkoterminowych na zobowiązania długoterminowe.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	3 kwartały 2015 narastająco	III kwartał 2015	3 kwartały 2014 narastająco	III kwartał 2014
A. Przychody z działalności operacyjnej	14	164 390	61 914	152 731	58 156
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		156 233	57 426	140 876	51 254
II. Zmiana stanu produktów		3 623	2 538	5 539	2 955
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		4 534	1 950	6 317	3 947
B. Koszty działalności operacyjnej	14	157 293	58 640	146 218	55 025
I. Amortyzacja		1 340	452	870	299
II. Zużycie materiałów i energii		134 606	50 277	125 492	46 010
III. Usługi obce		8 117	2 878	6 489	2 364
IV. Podatki i opłaty		375	126	283	89
V. Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników		7 772	2 797	6 542	2 283
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 428	1 928	5 929	3 762
VII. Pozostałe koszty		654	183	614	219
C. Zysk (strata) ze sprzedaży		7 097	3 274	6 513	3 131
I. Pozostałe przychody operacyjne	15	724	234	978	106
II. Pozostałe koszty operacyjne	15	249	153	641	117
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		7 572	3 354	6 850	3 120
I. Przychody finansowe	16	30	8	11	0
II. Koszty finansowe	16	843	123	685	248
E. Zysk (strata) brutto		6 759	3 239	6 176	2 872
F. Podatek dochodowy	17	1 338	669	1 138	515
a) część bieżąca		833	487	872	400
b) część odroczone		506	182	266	115
G. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	18	5 421	2 571	5 038	2 357
H. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:					
- Zyski i straty aktuarialne					
I. Inne całkowite dochody netto					
J. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		5 421	2 571	5 038	2 357
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)	18	8 763		8 380	
Średnia liczba akcji (sztuki)		6 100 000		6 100 000	
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)	18	1,44		1,37	

*Informacja dotycząca metodologii wyliczenia zysku zanalizowanego, średniej liczby akcji oraz zysku na 1 akcję znajduje się w Nocie 18 niniejszego Raportu. W danych porównawczych w pozycji „zysk okresu (zanalizowany)” przedstawiono faktycznie osiągnięty zysk w roku 2014 r.

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 30.09.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	51 953	44 173	44 173
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	51 953	44 173	44 173
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 220	1 220	1 220
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- umorzenia udziałów (akcji)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 220	1 220	1 220
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	40 240	35 010	35 010
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	5 712	5 357	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	5 712	5 357	5 357
- zbycie środków trwałych (przeksięgowanie nadwyżki z przeszacowania z kapitału z aktualizacji wyceny)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- pokrycia straty		127	127
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	45 952	40 240	40 240
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 207	1 207	1 207
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	0	0
- przeszacowanie środków trwałych	0	0	0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 207	1 207	1 207
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	911	911	911
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie z tytułu	0	0	0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	911	911	911
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5	-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)	8 380	5 952	5 952
- podziału zysku z lat ubiegłych	8 380	5 952	5 952
- inne		0	0

b) zmniejszenie (z tytułu)	8 380	0	5 952
- przekazanie na kapitał zapasowy	5 712	5 357	5 357
- wypłata premii dla Zarządu	838	595	595
- wypłata dywidendy akcjonariuszom	1 830	0	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5	-127	-127
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5	-127	-127
a) zwiększenie (z tytułu)	0	-5	0
- strata aktuarialna		-5	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	127	127
- pokrycie kapitałem zapasowym		127	127
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5	-5	0
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5	-5	0
6. Wynik netto	5 421	8 380	5 038
a) zysk netto			
b) strata netto	5 421	8 380	5 038
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	54 706	51 953	48 615

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		
	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	5 421	5 038
II. Korekty razem	-6 806	-6 650
1. Amortyzacja	1 340	870
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	377	568
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8	74
5. Zmiana stanu rezerw	581	415
6. Zmiana stanu zapasów	-17 459	-4 842
7. Zmiana stanu należności Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem	-12 461	-11 272
8. pożyczek i kredytów	20 975	7 571
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-168	-34
10. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 385	-1 612
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	9	151
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	151
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	2 718	19 594
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 718	19 594
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	-2 709	-19 443
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

I. Wpływy	3 755	20 372
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	2 781	20 372
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	975	
II. Wydatki	6 268	3 149
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 668	595
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 072	792
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 151	1 195
8. Odsetki	377	568
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 513	17 223
D. Przepływy pieniężne netto razem	-6 607	-3 832
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-6 607	-3 832
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 955	5 500
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 348	1 668
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane dane finansowe MFO S.A. obejmują kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku wraz z danymi porównawczymi 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.

2.1 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

2.2 Polityka rachunkowości i inne podstawy sporządzania sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe 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.

Ogólne zasady sporządzania

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

Przestrzegane zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe

W niniejszym kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu i należy je czytać łącznie ze zbadanym i zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym MFO S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują w Unii Europejskiej w 2015 roku obejmują:

Standard:	Data wejścia w życie w Unii Europejskiej	Data obowiązywania ustalona przez RMSR
MSSF 9 „Instrumenty finansowe”	Nie przyjęty	1 stycznia 2018 r.
MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”	1 stycznia 2016 r.	1 stycznia 2016 r.
MSSF 15 „Przychody z kontraktów z klientami”	Nie przyjęty	1 stycznia 2017 r.

Zmiana do MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne” dotycząca nabycia udziałów we wspólnej działalności	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiana do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” dotycząca amortyzacji i umorzenia	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” dotycząca planów określonych świadczeń *	1 luty 2015 r.	1 lipca 2014r.
Zmiana do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” dotycząca ogólnej rachunkowości zabezpieczeń	Nie przyjęty	1 stycznia 2018 r.
Ulepszenia 2012 *	1 luty 2015 r.	1 lipca 2014 r.
Zmiana do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” dotycząca upraw roślin	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiana do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” dotycząca metody praw własności	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia” dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia” dotyczące zastosowania wyłączenia z konsolidacji	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r
Zmiany do MSR 1 “Prezentacja sprawozdań finansowych” – inicjatywa dotycząca ujawnień	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r
Ulepszenia 2014	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej w 2015 roku obejmują:

Standardy:	Data wejścia w życie w Unii Europejskiej	Data obowiązywania ustalona przez RMSR
KIMSF 21 „Opłaty publiczne” *	17 września 2014 r.	1 stycznia 2014 r.
Ulepszenia 2013 *	1 stycznia 2015 r	1 lipca 2014 r.

(*) Nowe i zmienione standardy i interpretacje, których data obowiązywania w EU jest inna niż przyjęta przez RMSR

Według szacunków Spółki, standardy, interpretacje i zmiany do standardów które nie weszły jeszcze w życie nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

III. Wybrane informacje objaśniające

Noty objaśniające (w tys. zł)

Nota 1 Wartości niematerialne i prawne

Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2015			206					206
Zwiększenia:			60					60
Nabycie			60					60
Wartość brutto na 30.09.2015			266					266
Umorzenie na 01.01.2015			167					167
Umorzenie na 30.09.2015			167					167
Wartość netto na 01.01.2015			39					39
Wartość netto na 30.09.2015			99					99

Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

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
Wartość netto na 01.01.2014	0	0	7	0	0	0	0	7
Wartość netto na 30.09.2014	0	0	53	0	0	0	0	53

Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 30 września 2015

	30.09.2015	30.09.2014
Rzeczowe aktywa trwałe	57 594	55 367
1. Środki trwałe	54 512	34 368
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	2 160	2 160
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 808	8 941
c) urządzenia techniczne i maszyny	36 703	22 341
d) środki transportu	622	712
e) inne środki trwałe	219	214
2. Środki trwałe w budowie	3 083	15 047
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	0	5 951

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

Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2015	2 160	15 222	39 706	887	392	58 367	1 652	60 019
Zwiększenia:	0	266	1 063	0	35	1 363	1 430	2 794
nowy leasing	0	0	137	0	0	137	0	137
zakupy	0	266	926	0	35	1 227	1 430	2 657
przemieszczenie ze środków w budowie	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie - wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	26	0	26	0	26
sprzedaż	0	0	0	26	0	26	0	26
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 30.09.2015	2 160	15 488	40 769	861	426	59 704	3 083	62 787
Umorzenie na 01.01.2015	0	536	2 950	194	181	3 861	0	3 861
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	144	1 116	54	26	1 340	0	1 340
Zmniejszenia:	0	0	0	9	0	9	0	9
Umorzenie na 30.09.2015	0	680	4 065	239	207	5 192	0	5 192
Wartość netto na 01.01.2015	2 160	14 687	36 756	693	210	54 506	1 652	56 158
Wartość netto na 30.09.2015	2 160	14 808	36 703	622	219	54 512	3 083	57 594

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	30.09.2015
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	49 478
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8 116
Razem:	57 594

Nota 2.3 Zestawienie aktywów trwałych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

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:		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
Zmniejszenia:	0	0	15	534	0	549	0	549
sprzedaż			15	290		305		305
przemieszczenie				244		244		244
Wartość brutto na 30.09.2014	2 160	9 447	25 048	887	388	37 931	15 047	52 978
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2014						0		0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 30.06.2014						0		0
Umorzenie na 01.01.2014		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

Umorzenie na 30.09.2014		507	2 707	175	174	3 562		3 562
Wartość netto na 01.01.2014	2 160	8 994	21 487	642	213	33 496	2 222	35 718
Wartość netto na 30.09.2014	2 160	8 941	22 341	712	215	34 368	15 047	49 415

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	30.09.2014
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	41 116
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8 299
Zaliczka na środki trwałe w budowie	5 951
Razem:	55 367

Nota 3 Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 września 2015 roku

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczoney
	30.09.2015	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	709	135
a) odniesione na wynik finansowy	709	135
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	426	81
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	67	13
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	53	10
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	26	5
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	111	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	88	17
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	88	17
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	76	14
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	12	2
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:	45	9
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	45	9
- z tytułu - badanie bilansu	9	2
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	7	1
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy, irs	30	6
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:	752	143
a) odniesione na wynik finansowy	752	143
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	502	95

- z tytułu - badanie bilansu	18	3
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	78	15
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	24	4
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	26	5
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	104	20
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 września 2014 roku

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	30.09.2014	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		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	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	21	4
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:		26
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
3. Zmniejszenia:		4
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	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	0	123
a) odniesione na wynik finansowy		119
- 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) odniesione na kapitał własny		4
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	21	4
c) odniesione na wartość firmy		

Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN	
	30.09.2015	30.09.2014
a)materiały	17 180	9 457
b)półprodukty i produkcja w toku	5 851	5 333
c)produkty gotowe	12 196	9 965
d)towary	810	525
Zapasy razem (wartość bilansowa)	36 037	25 280
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
Zapasy razem	36 037	25 280

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem 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 2015**

Należności krótkoterminowe	30.09.2015	30.09.2014
		28 250
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	28 250	25 695
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 436	22 516
i. do 12 miesięcy	26 436	22 516
ii. powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 800	2 678
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	0	0
c) inne	14	501
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	30.09.2015	30.09.2014
1) nieprzeterminowane	21 651	19 211
2) przeterminowane:	4 889	3 413
0 - 90 dni	4 301	2 789
91 - 180 dni	110	80
181 - 360 dni	221	145
powyżej 360 dni	258	399
Razem należności z tyt. dostaw i usług	26 540	22 624
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0
Odpisy aktualizujące należności	-104	-108
Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	26 436	22 516

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

Odpis aktualizujący należności:

Stan na 01.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 30.09.2015
111	0	7	104

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		30.09.2015	30.09.2014
a) w walucie polskiej	PLN	14 716	13 843
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	11 023	8 475
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	697	198
Należności krótkoterminowe, razem		26 436	22 516

Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności pozostałe	30.09.2015	30.09.2014
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności publicznoprawne	1 800	2 678
Inne należności	14	501

Nota 6 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2015
Ubezpieczenie majątku	14	71	66	19
Razem	14	71	66	19

Nota 7 Kapitał własny

Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 30 września 2015

	30.09.2015	30.09.2014
Kapitały (fundusze) własne	54 706	48 615
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220	1 220
I. Kapitał (fundusz) podstawowy wpłacony nie zarejestrowany	0	
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	45 952	40 240
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 207	1 207
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5	0
VIII. Zysk (strata) netto	5 421	5 038

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 30.09.2015	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%
Pozostali akcjonariusze	2 000 000	400 000,00	33%	2 000 000	28%
Razem	6 100 000	1 220 000	100%	7 125 000	100%

Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30.09.2015	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	30.09.2015	30.09.2014
	36 927	28 921
1. Wobec jednostek powiązanych	0	
2. Wobec pozostałych jednostek	36 927	28 921
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	36 128	28 270
i. do 12 miesięcy	36 128	28 270
ii. powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	733	583
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	376	262
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	65	67
3. Fundusze specjalne		

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.09.2015	30.09.2014
1) nieprzeterminowane	33 724	22 789
2) przeterminowane	2 404	5 481
0 - 90 dni	2 368	5 464
91 - 180 dni	23	7
181 - 360 dni	7	10
powyżej 360 dni	5	3
Razem zobowiąz. z tyt. dostaw i usług	36 128	28 270
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	
		30.09.2015	30.09.2014
a) w walucie polskiej	PLN	29 126	21 408
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	EUR	7 003	6 862
C) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	USD	0	
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem		36 128	28 270

Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe	30.09.2015	30.09.2014
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	376	262
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	357	321
Inne zobowiązania	65	67
Inne zobowiązania - dywidenda dla akcjonariuszy	0	0

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

Część	30.09.2015	30.09.2014
Krótkoterminowa	14 809	12 263
Długoterminowa	2 585	10 426
Kredyty razem	17 393	22 689

Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2015

Kredytodawca			Rodzaj kredytu	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 30.09.2015	Zobowiązanie na dzień 01.01.2015	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank	siedziba	Umowa		TPLN	TPLN	TPLN		
Millennium Bank S.A.	Warszawa	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneks nr A2/5797/M/04z dnia 11.06.2015r.	kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	Limit w kwocie 10.000 TPLN	9 730	7 013	18.06.2016	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez klienta ,jako zabezpieczenie bezpośrednie gdzie wierzytelność wekslową jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na zapasach , w skład których wchodzi zapasy m.in.: profile okienne, profile specjalne, profile spawane, profile GK, blacha w kręgach, taśmy, znajdujące się w: 96-500 Sochaczew, Kożuszki Parcel 70A. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi PLN 16.000.000.
Raiffeisen Bank S.A.	Warszawa	Umowa nr CRD/41165/14 z dnia 07 maja 2014 oraz Aneks nr 1 z	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym (finansowanie	Limit w kwocie 4.500 TPLN	3 107	3 044	16.05.2016	1) Poddanie się egzekucji do kwoty 6.725.000, 2)Pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

		dnia 13 maja 2015	bieżącej działalności)					
Raiffeisen Bank S.A.	Warszawa	Umowa nr CRD/37335/12 z dnia 23 maja 2012 zmieniony Aneksem nr 1 z 14 listopada 2012	kredyt inwestycyjny (zakup linii do profilowania, rozbudowa hali magazynowej)	4.200 TPLN	1 261	2 053	31.12.2016	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 cienkościennej) 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
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 kształownik cienkościennej z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”)	Kwota kredytu: 5.653.200 PLN	1 724	2 399	18.01.2020	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 (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 wchodzących w skład linii produkcyjnej do produkcji dwuściennego kształownika cienkościennej z powierzchniowym odkształceniem zakupionej z kredytu technologicznego do najwyższej sumy zabezpieczenia pln 9.045.120 oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnej do produkcji termoizolacyjnego kształownika z blachy ocynkowanej zakupionej z kredytu
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 kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”)	Kwota kredytu: 5.146.800 PLN	1 571	2 175	18.01.2020	

										technologicznego do najwyższej sumy zabezpieczenia PLN 8.234.880, 4) poddanie się egzekucji do kwoty 9.610.440 PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5786/13/318/04 oraz do kwoty PLN 8.749.560 PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5787/13/318/04.	
									Łącznie TPLN:	17 393	16 684

Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe zostały szczegółowo opisane w Nocie 9.2 niniejszego raportu.

Nota 9.4 Struktura kredytów i pożyczek wg terminów wymagalności

Stan na 30.09.2015	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Millenium 5797/13/M/04	9 730				9 730
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Raiffeisen nr CRD/41165/14	3 107				3 107
Kredyt inwestycyjny nr 37335/12 Raiffaissen	1 056	205			1 261
Millenium kredyt technolog. 5786/13/318/04	480	960	284		1 724
Millenium kredyt. technol. 5787/13/318/04	435	870	266		1 571
Razem	14 809	2 035	550	0	17 393

Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Część	30.09.2015	30.09.2014
Krótkoterminowa	1 457	1 478
Długoterminowa	2 702	3 996
Zobowiązania leasingowe razem	4 159	5 474

Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2015 – 30.09.2015)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.09.2015
Leasing linia do profilowania	103	56	0	47
Leasing samochód osobowy	396	215	0	181
Leasing wózek widłowy	34	12	0	22
Leasing suwnica pomostowa	123	22	0	101
Leasing linia do profilowania	719	130	0	589
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	1 302	257	0	1 045
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	1 549	268	0	1 280
Leasing samochód osobowy	63	21	0	41
Leasing samochód osobowy	170	46	0	124

Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	316	47	0	269
Leasing suwnica	126	20	0	107
Leasing suwnica	73	11	0	62
Leasing suwnica	73	11	0	62
Leasing suwnica	126	20	0	107
Leasing sprzężarka	0	8	85	76
Leasing maszyna prostująca	0	5	52	47
Łącznie	5 173	1 151	137	4 159

Nota 10.3 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
Łącznie	5 472	1 195	1 196	5 474

Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 30 września 2015

Stan na 30.09.2015	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	1 457	2 702			4 159
Razem	1 457	2 702	0	0	4 159

Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania

Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	30.09.2015	30.09.2014
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	502	393
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	18	13
Razem	520	406

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych:

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze (Rezerwa na niewykorzystane urlopy)	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2014-30.09.2014
Stan na początek okresu	426	260
Zwiększenia	502	393
Wykorzystanie	426	260
Stan na koniec okresu	502	393

Rezerwa krótkoterminowa na badanie sprawozdania finansowego	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014
Stan na początek okresu	27	20
Zwiększenia		
Wykorzystanie	9	7
Stan na koniec okresu	18	13

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.

Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe

Rezerwa na świadczenia pracownicze została określona przez podmiot zewnętrzny Attuario S.C. w "Raportcie aktuarialnym z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze" i wynosi 26 TPLN.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego opisano poniżej w Nocie 12.

Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 30 września 2015 roku

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczony
	30.09.2015	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	11 582	2 201
a) odniesione na wynik finansowy	11 582	2 201
- z tytułu -leasing finansowy	3 046	579
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	8 417	1 599
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	119	23
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	2 715	516
- z tytułu -leasing finansowy	911	173
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	1 804	343
- 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:	12	2
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	12	2
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	12	2
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	14 285	2 714
a) odniesione na wynik finansowy	14 285	2 714
- z tytułu -leasing finansowy	3 957	752
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	10 221	1 942
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	107	20
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone		

Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 30 września 2014 roku

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczoney
	30.09.2014	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		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:		330
- 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
3. Zmniejszenia:		41
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
4. Stan na koniec okresu, w tym:		2 074
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

Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotacje do aktywów

Część	30.09.2015
Krótkoterminowa	207
Długoterminowa	6 838
Rozliczenia międzyokresowe razem	7 045

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte dotacje do aktywów - otrzymane w ramach działania 4.3 Kredyt technologiczny osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013, które dotyczą następujących projektów:

nazwa projektu:	Otrzymana kwota dofinansowania (TPLN)	Zmniejszenia RMP: Dotacja rozliczona w pozostałe przychody operacyjne w bieżącym roku	Salo Dotacji na dn. 30.09.2015
„Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3 769	82	3 687

„Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3 431	73	3 358
Łącznie	7 200	155	7 045

Środki pieniężne z wyżej wymienionych dotacji do aktywów zostały zaprezentowane w bilansie w pozycji rozliczenia międzyokresowe (przychodów) w podziale na część krótko- oraz długoterminową. Z chwilą rozpoczęcia amortyzacji środków trwałych współfinansowanych z dotacji tj. od stycznia 2015 następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych. W niniejszym okresie opisano 155TPLN (Nota 15).

Zmiana Rozliczeń międzyokresowych w okresie :

Stan na 01.01.2015	6 225
[+]Wpływ premii technologicznej w 2015 roku	975
[-]Rozliczenie w PPO w 2015	155
Stan na 30.09.2015	7 045

Pierwszą transzę dotacji spółka otrzymała w IV kwartale 2014 roku (6.225TPLN), w 2 kwartale roku 2015 otrzymano ostatnią transzę (975TPLN).

Dnia 06/11/2015 spółka MFO S.A. zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, jako Instytucją Pośredniczącą dla Priorytetu I Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, umowę o dofinansowanie projektu, którego celem jest „Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji”. Projekt realizowany jest w ramach konkursu 1/1.1.1/2015 Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa".

Kwota dofinansowania wynosi 13.323.669,78 PLN, natomiast całkowita wartość projektu wynosi 26.432.717,48 PLN. Realizacja zakresu rzeczowego i finansowego Projektu powinna nastąpić w ciągu 38 miesięcy.

Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej**Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN**

Koszty działalności operacyjnej w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów zaprezentowane są w układzie rodzajowym. W niniejszej nocie przedstawiono koszty działalności operacyjnej w układzie kalkulacyjnym (struktura rzeczowa).

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	Wynik na sprzedaży brutto	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
Produkty i usługi	156 233	136 925	19 308	9 523	2 793	7 097
profile okienne	86 084					
profile GK	24 942					
profile specjalne	33 887					
profile spawane	10 028					
usługi	1 293					
półfabrykaty	0					
Towary Materiały	4 534	4 428	106			
Razem	160 767	141 354	19 414	9 523	2 793	7 097

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	Wynik na sprzedaży brutto	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
Produkty i usługi	140 876	124 267	16 609	8 060	2 424	6 513
profile okienne	88 810					
profile GK	22 042					
profile specjalne	28 628					
profile spawane						
usługi	1 367					
półfabrykaty	28					
Towary Materiały	6 317	5 929	388			
Razem	147 193	130 196	16 997	8 060	2 424	6 513

Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN**Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	87 101	69 132	156 233
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 802	732	4 534
Razem	90 903	69 864	160 767

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

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

Nota 15 Pozostała działalność operacyjna

Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych

Wyszczególnienie	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2014-30.09.2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Dotacje	155	70
Inne przychody operacyjne	569	908
Razem	724	978

Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych

Wyszczególnienie	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2014-30.09.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	74
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	2
Inne koszty operacyjne	241	565
Razem	249	641

Nota 16 Działalność finansowa

Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2014-30.09.2014
Odsetki		11
Aktualizacja wartości inwestycji	30	
Inne		0
Razem	30	11

Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2014-30.09.2014
Odsetki	552	588
Aktualizacja wartości inwestycji		5
Inne	291	92
Razem	843	685

Nota 17 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz odroczony. Ujmowane jest rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, oraz zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie rozliczane z kapitałem własnym.

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

	30.09.2015	30.09.2014
zysk/strata brutto	6 759	6 176
(-) przychody nie podlegające opodatkowaniu	-110	-15
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	119	106
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-107	-44
odsetki naliczone	33	-7
dotacje	-155	-70
(+) koszty nkup	-1 333	-960
wycena bilansowa różnic kursowych	78	27
odpisane należności	123	98
rezerwa na badanie bilansu	18	14
rezerwa na urlopy	502	393
rezerwa na św. Emeryt. Rentowe	26	23
amortyzacja leasingowanych ŚT	240	222
odsetki budżetowe	4	0
odpis aktualizacyjny należności	104	108
wydatki na reprezentację	63	58
odsetki naliczone	2	-14
niezapłacony ZUS pracodawcy	0	0
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-1 806	-993
PFRON	145	120
raty kapitałowe leasingu	-1 151	-1 181
aktualizacja wartości inwestycji	24	61
Nieopłacone faktury	124	38
Amortyzacja niestanowiąca kosztu	155	67
pozostałe	16	
(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowiące kup w roku	934	609
	0	
niezapłacony faktury	224	104
wycena bilansowa różnic kursowych	67	40
rezerwa na badanie	27	20
rezerwa na urlopy	426	260
odpis aktualizacyjny należności	111	106
rezerwa na aktualizację inwestycji	53	56
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe	26	23
wypłacone umowy zlecenia	0	
premie pieniężne dotyczące roku poprzedniego	0	
Dochód	4 383	4 592
(-) odliczenia od dochodu		
darowizny		
straty z lat ubiegłych		
Dochód do opodatkowania	4 383	4 592
Podstawa PDOP (po zaokrągleniu)	4 383	4 592

podatek dochodowy	833	872
zmiana podatku odroczonego	506	266
razem podatek dochodowy	1 338	1 138

Nota 18 Zysk na akcję

	3 kwartały 2015 narastająco	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY (TPLN)*	8 763	8 380
Średnia liczba udziałów/akcji (sztł.)	6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)*	1,44	1,37

*Metodologia obliczania zysku zanualizowanego:

Zysk zanualizowany 2015= zysk za okres 01.01.2014-31.12.2014 minus zysk za okres 01.01.2014-30.09.2014 plus zysk za okres 01.01.2015-30.09.2015

W danych porównawczych w pozycji „Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY” przedstawiono zysk netto za 2014 rok zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2014.

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

Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2015 rok

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2015 r.

Nota 20 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:	
	30.09.2015	30.09.2014
Zarząd	3	3
Administracja	8	9
Dział sprzedaży	38	30
Mechanicy	10	10
Wózkowi	16	14
Przygotowanie Produkcji	7	
Produkcja	98	88
Razem	180	154

Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014
Wynagrodzenie członków Zarządu	635	661
Premia członków Zarządu	780	689
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	36	36
Łączna kwota TPLN	1 452	1 386

Pozostałe informacje objaśniające

1. Rok obrotowy

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

2. 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.

3. 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

30.09.2015 roku - 4,2386 PLN/EUR (Tabela nr 190/A/NBP/2015 z dnia 2015/09/30)
30.09.2014 roku - 4,1755 PLN/EUR (Tabela nr 189/A/NBP/2014 z dnia 2014/09/30)

USD

30.09.2015 roku - 3,7754 PLN/EUR (Tabela nr 190/A/NBP/2015 z dnia 2015/09/30)
30.09.2014 roku - 3,2973 PLN/EUR (Tabela nr 189/A/NBP/2014 z dnia 2014/09/30)

4. Zaokrąglenia

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile wyraźnie nie wskazano inaczej). Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie rocznym, 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.

5. 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.

6. 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.

7. 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 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.

8. Dywidendy

W dniu 13 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie MFO S.A podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2014 rok w wysokości 1.830.000 PLN (0,30zł na jedną akcję).

Informacje dotyczące dywidendy:

- a) wysokość dywidendy za 2014 r. wynosi 1.830.000,00 (słownie: jeden milion osiemset trzydzieści tysięcy) złotych;
- b) wartość dywidendy za 2014 r. przypadającej na jedną akcję wynosi 0,30 zł (trzydzieści groszy);
- c) liczba akcji objętych dywidendą - 6.100.000 (sześć milionów sto tysięcy) akcji;
- d) jako dzień dywidendy ustalony został dzień 30 września 2015 roku;
- e) jako termin wypłaty dywidendy ustalony został dzień 10 lipca 2015.

Dywidenda została wypłacona w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

10. 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.

11. 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.

12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego MFO S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 09.11.2015.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, które wymagałyby dodatkowego ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Po dniu bilansowym, dnia 06/11/2015 spółka MFO S.A. zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, jako Instytucją Pośredniczącą dla Priorytetu I Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, umowę o dofinansowanie projektu, którego celem jest „Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji”. Projekt realizowany jest w ramach konkursu 1/1.1.1/2015 Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa".

14. 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 - Główna Księgowa

Kożuszki Parcel, 09.11.2015 r.