



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

**RAPORT PÓŁROCZNY**

ZAWIERAJĄCY PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
MFO S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2016 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 30.06.2016

Kożuszki Parcel, 10.08.2016

<b>I. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2016 ROKU ZAKOŃCZONY DNIA 30.06.2016 .....</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
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł).....</i>	<i>8</i>
<b>II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>9</b>
2.1 INFORMACJE OGÓLNE.....	9
2.2 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Oświadczenie o zgodności .....</i>	<i>10</i>
<i>Ogólne zasady sporządzania .....</i>	<i>10</i>
<i>Przestrzegane zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe.....</i>	<i>10</i>
<i>Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE .....</i>	<i>10</i>
<b>III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>12</b>
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ) .....	12
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne .....</i>	<i>12</i>
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 6 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.....	12
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 6 miesięcy 2015 roku zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku.....	12
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe .....</i>	<i>12</i>
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 30 czerwca 2016 roku .....	12
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 6 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.....	13
Nota 2.3 Zestawienie aktywów trwałych za okres 6 miesięcy 2015 roku zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku ...	13
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>14</i>
Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 czerwca 2016 roku .	14
Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 czerwca 2015 roku ...	15
<i>Nota 4 Zapasy.....</i>	<i>16</i>
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe .....</i>	<i>16</i>
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 30 czerwca 2016 roku .....	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 Środki pieniężne.....</i>	<i>17</i>
<i>Nota 7 Kapitał własny .....</i>	<i>17</i>
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 30 czerwca 2016 roku.....	17
Nota 7.2 Akcjonariat .....	18
Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących .....	18
<i>Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....</i>	<i>18</i>
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej .....	18
Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej.....	19
Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....	19
<i>Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....</i>	<i>19</i>
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek .....	19
Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2016 roku.....	19
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe .....	21
<i>Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....</i>	<i>21</i>
Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu .....	21

Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2016 – 30.06.2016).....	21
Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2015 – 30.06.2015).....	22
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 30 czerwca 2016 roku .....	22
<b>Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania .....</b>	<b>22</b>
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	23
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe .....	23
<b>Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....</b>	<b>23</b>
Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 30 czerwca 2016 roku	23
Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 30 czerwca 2015 roku	24
<b>Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotacje .....</b>	<b>25</b>
<b>Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej.....</b>	<b>26</b>
Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN .....	26
Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN .....	26
<b>Nota 15 Pozostała działalność operacyjna .....</b>	<b>27</b>
Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych .....	27
Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych .....	27
<b>Nota 16 Działalność finansowa .....</b>	<b>27</b>
Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych .....	27
Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych.....	27
<b>Nota 17 Podatek dochodowy .....</b>	<b>27</b>
<b>Nota 18 Zysk na akcję.....</b>	<b>29</b>
<b>Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2016 rok .....</b>	<b>29</b>
<b>Nota 20 Struktura zatrudnienia.....</b>	<b>29</b>
<b>Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....</b>	<b>29</b>
Nota 21.1 Wynagrodzenie poszczególnych członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w 2016 roku.....	30
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>30</b>
1. Rok obrotowy.....	30
2. Waluta sprawozdawcza.....	30
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów .....	30
4. Zaokrąglenia .....	31
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego .....	31
6. Transakcje z podmiotami powiązanyymi .....	31
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym.....	31
8. Dywidendy .....	31
9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	31
10. Analiza wrażliwości na ryzyko .....	32
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 .....	33
12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego MFO S.A. ....	33
13. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	33
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 .....	33

## I. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za okres 6 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30.06.2016

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	130 707	102 476	29 838	24 788
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 433	4 218	2 610	1 020
Zysk (strata) brutto	11 055	3 520	2 524	851
Zysk (strata) netto	8 988	2 851	2 052	690
Średnioważona liczba akcji (sztk.)	6 100 000	6 100 000	6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	2,67	1,66	0,61	0,40
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	2,67	1,66	0,61	0,40
Aktywa	138 895	113 770	31 385	27 124
Kapitał własny	72 034	51 662	16 277	12 317
Zobowiązania długoterminowe	15 008	15 415	3 391	3 675
Zobowiązania krótkoterminowe	51 853	46 693	11 717	11 132
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 348	-3 051	3 275	-738
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 028	-2 059	-463	-498
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 382	682	-1 000	165

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 czerwca 2016 roku -4,4255 EUR/PLN oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku -4,1944 EUR/PLN;
- 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 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku - 4,3805 EUR/PLN oraz dla okresu od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku - 4,1341 EUR/PLN.

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)**

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Nota</b>	<b>Badane przez Biegłego Rewidenta</b>	<b>Badane przez Biegłego Rewidenta</b>	<b>Badane przez Biegłego Rewidenta</b>
		<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>66 134</b>	<b>64 513</b>	<b>57 520</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>2</b>	65 612	64 299	57 273
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne	<b>1</b>	81	58	86
Aktywa finansowe				
Inne należności długoterminowe				
Pożyczki				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>3</b>	441	156	161
Rozliczenia międzyokresowe				
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>72 761</b>	<b>52 412</b>	<b>56 249</b>
Zapasy	<b>4</b>	34 036	26 976	28 087
Należności handlowe oraz pozostałe należności	<b>5</b>	27 139	21 848	24 570
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Aktywa finansowe				
Pożyczki				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>6</b>	11 505	3 567	3 526
Rozliczenia międzyokresowe		81	22	66
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>138 895</b>	<b>116 925</b>	<b>113 770</b>

		<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>7</b>	<b>72 034</b>	<b>64 139</b>	<b>51 662</b>
Kapitał podstawowy	<b>7</b>	1 220	1 220	1 220
Kapitał z aktualizacji wyceny	<b>7</b>	6 323	6 401	1 207
Pozostałe kapitały	<b>7</b>	55 511	46 863	46 863
Zyski zatrzymane	<b>7</b>	-7	-480	-478
Zysk (strata) netto	<b>7</b>	8 988	10 135	2 851
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>15 008</b>	<b>15 518</b>	<b>15 415</b>
Kredyty i pożyczki	<b>9</b>	2 287	2 380	3 043
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>12</b>	4 294	3 930	2 551
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	<b>11</b>	36	36	26
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>10</b>	1 708	2 385	2 906
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
Rozliczenia międzyokresowe	<b>13</b>	6 683	6 787	6 890
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>51 853</b>	<b>37 268</b>	<b>46 693</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	<b>8</b>	34 262	18 447	28 874
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	<b>9</b>	13 480	15 760	15 303
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	<b>8</b>	588	901	240
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>10</b>	1 308	1 381	1 514
Rezerwy krótkoterminowe	<b>11</b>	2 008	574	555
Rozliczenia międzyokresowe	<b>13</b>	207	207	207
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>138 895</b>	<b>116 925</b>	<b>113 770</b>

Dane porównawcze na dzień 30.06.2016 zostały przekształcone retrospektywnie (szczegóły znajdują się w Nocie nr 4 oraz Nocie nr 7).

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

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2016- 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.06.2015</b>
<b>A. Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>14</b>	<b>130 707</b>	<b>102 476</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		119 804	98 807
II. Zmiana stanu produktów		6 441	1 085
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		4 461	2 584
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>14</b>	<b>119 144</b>	<b>98 653</b>
I. Amortyzacja		1 019	888
II. Zużycie materiałów i energii		98 678	84 328
III. Usługi obce		6 793	5 240
IV. Podatki i opłaty		268	249
V. Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników		7 424	4 976
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 377	2 501
VII. Pozostałe koszty		584	471
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>11 563</b>	<b>3 823</b>
I. Pozostałe przychody operacyjne	<b>15</b>	525	490
II. Pozostałe koszty operacyjne	<b>15</b>	654	95
<b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>11 433</b>	<b>4 218</b>
I. Przychody finansowe	<b>16</b>	20	22
II. Koszty finansowe	<b>16</b>	399	720
<b>E. Zysk (strata) brutto</b>		<b>11 055</b>	<b>3 520</b>
<b>F. Podatek dochodowy</b>	<b>17</b>	<b>2 067</b>	<b>669</b>
a) część bieżąca		2 067	346
b) część odroczone		1	324
<b>G. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>18</b>	<b>8 988</b>	<b>2 851</b>
<b>H. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:</b>	<b>19</b>		
-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych			
-Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych			
- Zyski i straty aktuarialne			
<b>I. Inne całkowite dochody netto</b>	<b>19</b>		
<b>J. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>8 988</b>	<b>2 851</b>
<b>Zysk (strata) okresu (zanualizowany)</b>	<b>18</b>	<b>16 272</b>	<b>10 135</b>
Średnia liczba akcji (sztuki)		<b>6 100 000</b>	<b>6 100 000</b>
<b>Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)</b>	<b>18</b>	<b>2,67</b>	<b>1,66</b>

\*Informacja dotycząca metodologii wyliczenia zysku zanualizowanego, średniej liczby akcji oraz zysku na 1 akcję znajduje się w Nocie 18 niniejszego Raportu. W danych porównawczych w pozycji „zysk okresu (zanualizowany)” przedstawiono faktycznie osiągnięty zysk w roku 2015 r.

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

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>01.01.2016-30.06.2016</b>	<b>01.01.2015-31.12.2015</b>	<b>01.01.2015-30.06.2015</b>
<b>I.Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>64 139</b>	<b>51 953</b>	<b>51 953</b>
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów		-474	-474
<b>I.a.Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>64 139</b>	<b>51 479</b>	<b>51 479</b>
<b>1.Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>
1.1.Zmiany kapitału podstawowego:			
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>
<b>2.Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>45 952</b>	<b>40 240</b>	<b>40 240</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego:			
a)zwiększenie (z tytułu)	9 122	5 712	5 712
-podział zysku za rok ubiegły	9 122	5 712	5 712
b)zmniejszenie (z tytułu)	474	0	0
-pokrycie straty lat ubiegłych	474	0	
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>54 600</b>	<b>45 952</b>	<b>45 952</b>
<b>3.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>6 401</b>	<b>1 207</b>	<b>1 207</b>
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny :			
a)zwiększenie (z tytułu)	0	6 316	0
-nadwyżka z przeszacowania środków trwałych		6 316	
b)zmniejszenie (z tytułu)	79	1 121	0
-podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych	79	1 121	
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>6 323</b>	<b>6 401</b>	<b>1 207</b>
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>911</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych :			
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>911</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-480</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów		-474	-474
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	-474	-474
a)zwiększenie (z tytułu)	0	8 380	8 380
-zysk z roku poprzedniego	10 135	8 380	8 380
b)zmniejszenie (z tytułu)	10 135	8 380	8 380
-przekazanie zysku na kapitał zapasowy	9 122	5 712	5 712
-dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli/Zarządu	1 014	2 668	2 668
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>-474</b>	<b>-474</b>
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	480	5	5
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	480	5	5
a)zwiększenie (z tytułu)	0	2	0
-straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych		2	
b)zmniejszenie (z tytułu)	473	0	0
-pokrycie kapitałem zapasowym	473	0	
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-7</b>	<b>-480</b>	<b>-478</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>8 988</b>	<b>10 135</b>	<b>2 851</b>
a) zysk netto	8 988	10 135	2 851
b)strata netto			
<b>II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>72 034</b>	<b>64 139</b>	<b>51 662</b>

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>11 055</b>	<b>3 520</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>3 293</b>	<b>-6 571</b>
1. Amortyzacja	1 019	888
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	286	363
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	5	8
5. Zmiana stanu rezerw	1 434	102
6. Zmiana stanu zapasów	-7 060	-9 983
7. Zmiana stanu należności	-5 291	-8 782
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 483	11 834
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-163	-154
10. Zapłacony podatek dochodowy	-2 379	-847
11. Inne korekty	-41	
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>14 348</b>	<b>-3 051</b>
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>4</b>	<b>9</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	9
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym :		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II Wydatki</b>	<b>2 031</b>	<b>2 068</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 031	2 068
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym :		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>	<b>-2 028</b>	<b>-2 059</b>
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>41</b>	<b>4 444</b>
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	0	3 469
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	41	975
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 422</b>	<b>3 762</b>
1. Nabycie akcji własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	1 014	838
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 373	1 808
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	750	754
8. Odsetki	286	363
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>	<b>-4 382</b>	<b>682</b>
<b>D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>7 938</b>	<b>-4 428</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>7 938</b>	<b>-4 428</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>3 567</b>	<b>7 955</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym</b>	<b>11 505</b>	<b>3 526</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		



## II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane dane finansowe MFO S.A. obejmują półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 czerwca 2016 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 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 Grzegorz Janas – 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 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.

Niniejsze półroczne 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 półrocznym 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 2015 roku.

### **Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian i interpretacji, które według stanu na dzień 30.06.2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 15 "Przychody z umów z kontrahentami" wraz ze zmianami  
Opublikowany 28.05.2014, zmiany opublikowane 11.08.2015. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 i później.

MSSF 9 "Instrumenty finansowe"  
Opublikowany 24.07.2014. MSSF 9 ma docelowo zastąpić MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 i później.

MSSF 16 "Leasing"  
Opublikowany 14.01. 2016. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 i później.

Zmiana do MSSF 10 i MSR 28  
Opublikowany 11.09.2014. Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy Inwestorem i Wspólnikami lub Joint Venture. 23.10.2015 odroczone datę wejścia w życie zmian do MSSF 10 i MSR 28 na czas nieokreślony.

Zmiana do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28  
Opublikowany 18.12.2014. Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zmiana do MSR 12

Opublikowano 19.01.2016. Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 i później.

Zmiana do MSR 7

Opublikowany 29.01.2016. Zmiany w ujawnianiu informacji o zobowiązaniach dotyczących działalności finansowej. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 i później.

Zmiana do MSSF 2

Opublikowany 20.06.2016. Definicja warunku nabycia uprawnień, warunku związanego z wynikami i warunku związanego ze świadczeniem usługi. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 i później.

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 6 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2016			274					274
Zwiększenia:			23					23
Nabycie			23					23
Wartość brutto na 30.06.2016			297					297
Umorzenie na 01.01.2016			216					216
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			0					0
Umorzenie na 30.06.2016			216					216
<b>Wartość netto na 01.01.2016</b>			<b>58</b>					<b>58</b>
<b>Wartość netto na 30.06.2016</b>			<b>81</b>					<b>81</b>

##### Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 6 miesięcy 2015 roku zakończony dnia 30 czerwca 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	0	0	205	0	0	0	0	205
Zwiększenia:	0	0	47	0	0	0	0	47
Nabycie	0	0	47	0	0	0	0	47
Wartość brutto na 30.06.2015	0	0	253	0	0	0	0	253
Umorzenie na 01.01.2015	0	0	167	0	0	0	0	167
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na 30.06.2015	0	0	167	0	0	0	0	167
<b>Wartość netto na 01.01.2015</b>	0	0	<b>39</b>	0	0	0	0	<b>39</b>
<b>Wartość netto na 30.06.2015</b>	0	0	<b>86</b>	0	0	0	0	<b>86</b>

#### Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

##### Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 30 czerwca 2016 roku

	30.06.2016	30.06.2015
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>65 612</b>	<b>57 273</b>
1. Środki trwałe	<b>63 852</b>	<b>54 529</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	2 160	2 160
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	24 455	14 857
c) urządzenia techniczne i maszyny	36 178	36 652
d) środki transportu	562	640
e) inne środki trwałe	497	221
2. Środki trwałe w budowie	<b>1 466</b>	<b>2 744</b>
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	<b>294</b>	

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 6 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku**

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2016</b>	2 160	20 666	40 808	861	436	64 931	4 154	69 085
<b>Zwiększenia:</b>	0	3 931	493	2	308	4 735	1 095	5 829
nowy leasing	0	0	0	0	0	0	0	0
zakupy	0	148	493	2	308	952	1 095	2 047
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	3 783	0	0	0	3 783	0	3 783
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	0	20	0	20	3 783	3 803
sprzedaż	0	0	0	20	0	20	0	20
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie	0	0	0	0	0	0	3 783	3 783
<b>Wartość brutto na 30.06.2016</b>	2 160	24 596	41 302	843	744	69 645	1 466	71 111
<b>Umorzenie na 01.01.2016</b>	0	0	4 311	257	217	4 786	0	4 786
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	141	812	36	30	1 019	0	1 019
Zmniejszenia: umorzenie zlikwidowanych środków trwałych	0	0	0	12	0	12	0	12
<b>Umorzenie na 31.03.2016</b>	0	141	5 123	281	248	5 793	0	5 793
<b>Wartość netto na 01.01.2016</b>	2 160	20 666	36 497	604	219	60 145	4 154	64 299
<b>Wartość netto na 30.06.2016</b>	2 160	24 455	36 178	562	497	63 852	1 466	65 318

*zaliczki na ŚT w budowie* 294

**Razem ŚT netto na 30.06.2016** 65 612

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	30.06.2016
Własne ( w tym środki trwałe w budowie)	59 014
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	6 304
Zaliczki na środki trwałe w budowie	294
razem	65 612

**Nota 2.3 Zestawienie aktywów trwałych za okres 6 miesięcy 2015 roku zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku**

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2015</b>	2 160	15 222	39 706	887	392	58 367	1 652	60 019
<b>Zwiększenia:</b>	0	266	634	0	28	928	1 092	2 020
nowy leasing	0	0	0	0	0	0	0	0
zakupy	0	266	634	0	28	928	1 092	2 020
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	0	26	0	26	0	26
sprzedaż	0	0	0	26	0	26	0	26
<b>Wartość brutto na 30.06.2015</b>	2 160	15 488	40 340	861	420	59 269	2 744	62 013

<b>Umorzenie na 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>536</b>	<b>2 950</b>	<b>194</b>	<b>181</b>	<b>3 861</b>	<b>0</b>	<b>3 861</b>
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	96	739	36	17	888	0	888
Zmniejszenia:	0	0	0	9	0	9	0	9
<b>Umorzenie na 30.06.2015</b>	<b>0</b>	<b>632</b>	<b>3 688</b>	<b>221</b>	<b>198</b>	<b>4 740</b>	<b>0</b>	<b>4 740</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2015</b>	<b>2 160</b>	<b>14 687</b>	<b>36 756</b>	<b>693</b>	<b>210</b>	<b>54 506</b>	<b>1 652</b>	<b>56 158</b>
<b>Wartość netto na 30.06.2015</b>	<b>2 160</b>	<b>14 857</b>	<b>36 652</b>	<b>640</b>	<b>221</b>	<b>54 529</b>	<b>2 744</b>	<b>57 273</b>

<b>Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):</b>	<b>30.06.2015</b>
Własne ( w tym środki trwałe w budowie)	49 213
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8 060
<b>Razem:</b>	<b>57 273</b>

### Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

#### Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 czerwca 2016 roku

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	<b>30-06-2016</b>	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>821</b>	<b>156</b>
a) odniesione na wynik finansowy	821	156
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	547	104
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	66	12
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	36	7
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	131	25
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>1 506</b>	<b>286</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	1 506	286
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	115	22
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	72	14
- z tytułu - rezerwy na premię	919	175
- z tytułu - rezerwy na energię elektryczną	100	19
- z tytułu - rezerwy na likwid. Środków trwałych	300	57
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
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	6	1
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	6	1
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	0	0

c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>2 322</b>	<b>441</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>2 322</b>	<b>441</b>
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	662	126
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	60	11
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	36	7
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	203	38
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
- z tytułu - rezerwy na premię	919	175
- z tytułu - rezerwy na energię elektryczną	100	19
- z tytułu - rezerwy na likwid. Środków trwałych	300	57
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
<b>c) odniesione na wartość firmy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 czerwca 2015 roku

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczerpania	Podatek odroczonego
	30.06.2015	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>709</b>	<b>135</b>
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	110	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>176</b>	<b>33</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	176	33
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	111	21
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	65	12
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
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>36</b>	<b>7</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	36	7
- z tytułu - badanie bilansu	9	2
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	6	1
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	21	4
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
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>849</b>	<b>161</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>849</b>	<b>161</b>
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	537	102
- z tytułu - badanie bilansu	18	3
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	132	25
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	32	6
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	26	5
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	104	20

- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
<b>c) odniesione na wartość firmy</b>	0	0

#### Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN	
	30.06.2016	30.06.2015
a) materiały	12 920	12 060
b) półprodukty i produkcja w toku	4 736	5 241
c) produkty gotowe	16 341	9 836
d) towary	39	951
Zapasy razem (wartość bilansowa)	<b>34 036</b>	<b>28 087</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
Zapasy razem	<b>34 036</b>	<b>28 087</b>

W wyniku korekty błędów lat ubiegłych dokonanej w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2015 - zmianie uległa wartość zapasów na dzień 30.06.2015 w odniesieniu do zatwierzonego i opublikowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2015.

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 czerwca 2016 roku

Należności krótkoterminowe	30.06.2016	30.06.2015
	<b>27 139</b>	<b>24 570</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek	27 139	24 570
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 100	23 226
i. do 12 miesięcy	26 100	23 226
ii. powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 034	1 330
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	0	0
c) inne	5	14
d) dochodzonych na drodze sądowej		

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.06.2016	30.06.2015
<b>1) nieprzeterminowane</b>	<b>22 254</b>	<b>19 499</b>
<b>2) przeterminowane:</b>	<b>4 049</b>	<b>3 831</b>
0 - 90 dni	<b>3 764</b>	<b>3 180</b>
91 - 180 dni	<b>45</b>	<b>147</b>
181 - 360 dni	<b>146</b>	<b>253</b>
powyżej 360 dni	<b>93</b>	<b>250</b>
<b>Razem należności z tyt. dostaw i usług</b>	<b>0</b>	<b>23 330</b>
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	<b>203</b>	<b>104</b>



<b>Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących</b>	<b>26 100</b>	<b>23 226</b>
--	---------------	---------------

Należności z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 1.027 TPLN.

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

Odpis aktualizujący należności:

Stan na 01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 30.06.2016
<b>131</b>	72		<b>203</b>

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		30.06.2016	30.06.2015
a) w walucie polskiej	PLN	15 158	13 514
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	9 475	9 429
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	1 467	283
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>		<b>26 100</b>	<b>23 226</b>

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

Należności pozostałe	30.06.2016	30.06.2015
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	0	0
Pozostałe należności publicznoprawne	1 034	1 330
Inne należności	5	14

#### Nota 6 Środki pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	waluta	W TPLN	
		30.06.2016	30.06.2015
a) w walucie polskiej	PLN	1 067	2 326
b) w walutach obcych	EUR	10 438	1 200
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem</b>		<b>11 505</b>	<b>3 526</b>

#### Nota 7 Kapitał własny

##### Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 30 czerwca 2016 roku

	30.06.2016	30.06.2015
<b>Kapitały (fundusze) własne</b>	<b>72 034</b>	<b>51 662</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220	1 220
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	54 600	45 952
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 323	1 207
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7	-478
VIII. Zysk (strata) netto	8 988	2 851

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.

W wyniku korekty błędów lat ubiegłych dokonanej w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2015 - zmianie uległa wartość zysku/straty z lat ubiegłych na dzień 30.06.2015 w odniesieniu do zatwierdzonego i opublikowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2015.

#### Nota 7.2 Akcjonariat

Akcjonariat na dzień 30.06.2016	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%
<b>Razem</b>	<b>6 100 000</b>	<b>1 220 000</b>	<b>100%</b>	<b>7 125 000</b>	<b>100%</b>

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

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30.06.2016	liczba akcji	wartość nominalna (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	30.06.2016	30.06.2015
	<b>34 850</b>	<b>29 114</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0	1 830
2. Wobec pozostałych jednostek	34 850	27 284
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	33 308	26 626
i. do 12 miesięcy	33 308	26 626
ii. powyżej 12 miesięcy	0	
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 067	592
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	588	240
h) z tytułu wynagrodzeń	0	
i) inne	475	67
3. Fundusze specjalne	0	

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.06.2016	30.06.2015
<b>1) nieprzeterminowane</b>	<b>30 573</b>	<b>23 655</b>
<b>2) przeterminowane</b>	<b>2 735</b>	<b>2 971</b>

0 - 90 dni	2 665	2 944
91 - 180 dni	5	13
181 - 360 dni	62	9
powyżej 360 dni	3	5
<b>Razem zobowiąz. z tyt. dostaw i usług</b>	<b>33 308</b>	<b>26 626</b>
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym		0

Zobowiązania z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 4.206 TPLN.

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

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		30.06.2016	30.06.2015
a) w walucie polskiej	PLN	22 952	19 384
b) w walutach obcych ( po przeliczeniu na TPLN)	EUR	10 356	7 219
c) w walutach obcych ( po przeliczeniu na TPLN)	USD	0	22
<b>Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem</b>		<b>33 308</b>	<b>26 626</b>

### Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe	30.06.2016	30.06.2015
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>588</b>	<b>240</b>
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	479	351
Inne zobowiązania	475	67
Inne zobowiązania - dywidenda dla akcjonariuszy	0	1 830

### Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

#### Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek

Część	30.06.2016	30.06.2015
Krótkoterminowa	13 480	15 303
Długoterminowa	2 287	3 043
<b>Kredyty razem</b>	<b>15 767</b>	<b>18 346</b>

#### Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2016 roku

Kredytodawca		Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 30.06.2016	Zobowiązanie na dzień 01.01.2016	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa			TPLN	TPLN	TPLN		
Millennium Bank S.A.	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneksem nr A4/5797/13/M/04 z 28.04.2016	kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 13.000 TPLN	12 097	9 872	18.06.2017	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez klienta jako zabezpieczenie bezpośrednie gdzie wierzytelność wekslowa jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na zapasach o wartości min. 21.000 TPLN

Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/41165/14 z dnia 07 maja 2014 oraz Aneks nr 1 z dnia 13 maja 2015 oraz Aneks nr 2 z dnia 16 maja 2016	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 4.500 TPLN	0	3 977	16.05.2017	1)Pełnomocnictwo do rachunku bankowego. 2)Weksel własny in blanco wraz z deklaracją weksową.
Raiffeisen Bank S.A.	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)	WIBOR 3M + marża banku	4.200 TPLN	469	997	31.12.2016	1) hipoteka łączna do kwoty 6.300 TPLN na nieruchomościach, 2) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw (linii profilującej do wytwarzania kształowników cienkościennych) do maksymalnej sumy zabezpieczenia 6.300 TPLN. 3) cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów i nieruchomości, 4) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego, 5) Poddanie się egzekucji do kwoty 6.300 TPLN
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4, Działania 4.3. (Projekt: „Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”)	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.653.200 PLN	1 679	1 724	18.01.2020	1) hipoteka łączna do kwoty 18.360 TPLN na nieruchomościach , 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 cienkościennego z powierzchniowym odkształceniem zakupionej z kredytu technologicznego do najwyższej sumy zabezpieczenia tys

Millennium Bank S.A.	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”)	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.146.800 PLN	1 523	1 571	18.01.2020	PLN 9.045 oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnej do produkcji termoizolacyjnego kształtownika z blachy ocynkowanej zakupionej z kredytu technologicznego do najwyższej sumy zabezpieczenia TPLN 8.235 4) poddanie się egzekucji do kwoty 9.610.440 PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5786/13/318/04 oraz do kwoty PLN 8.749.560 PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5787/13/318/04.
<b>Łącznie TPLN:</b>					<b>15 767</b>	<b>18 140</b>		

### Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe zostały szczegółowo opisane w Nocie 9.2 niniejszego raportu (zabezpieczenia).

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

Stan na 30.06.2016	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Millenium 5797/13/M/04	12 097				<b>12 097</b>
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Raiffeisen nr CRD/41165/14	0				<b>0</b>
Kredyt inwestycyjny nr 37335/12 Raifaissen	469	0			<b>469</b>
Millenium kredyt technolog. 5786/13/318/04	480	960	239		<b>1 679</b>
Millenium kredyt. technol. 5787/13/318/04	435	870	218		<b>1 523</b>
<b>Razem</b>	<b>13 480</b>	<b>1 830</b>	<b>457</b>	<b>0</b>	<b>15 767</b>

### Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

#### Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Część	30.06.2016	30.06.2015
Krótkoterminowa	1 308	1 514
Długoterminowa	1 708	2 906
<b>Zobowiązania leasingowe razem</b>	<b>3 016</b>	<b>4 420</b>

#### Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2016 – 30.06.2016)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.06.2016
Leasing linia do profilowania	28	28	0	0
Leasing samochód osobowy	107	107	0	0
Leasing wózek widłowy	17	9	0	9

Leasing suwnica pomostowa	93	16	0	77
Leasing linia do profilowania	545	91	0	454
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	956	180	0	776
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	1 188	187	0	1 001
Leasing samochód osobowy	34	15	0	19
Leasing samochód osobowy	109	32	0	77
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	253	32	0	220
Leasing suwnica	100	13	0	87
Leasing suwnica	58	8	0	50
Leasing suwnica	58	8	0	50
Leasing suwnica	100	13	0	87
Leasing sprzężarka	74	7	0	67
Leasing maszyna prostująca	46	4	0	42
<b>Łącznie</b>	<b>3 766</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>3 016</b>

**Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2015 – 30.06.2015)**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.06.2015
Leasing linia do profilowania	103	37		66
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	396	143		254
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	34	8		26
Leasing wózek widłowy	123	15		108
Leasing suwnica pomostowa	719	86		633
Leasing linia do profilowania	1 302	170		1 132
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	1 549	178		1 371
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	63	14		49
Leasing samochód osobowy	170	31		140
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	316	31		285
Leasing suwnica	126	13		113
Leasing suwnica	73	7		65
Leasing suwnica	73	7		65
Leasing suwnica	126	13		113
<b>Łącznie</b>	<b>5 173</b>	<b>754</b>	<b>0</b>	<b>4 420</b>

**Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 30 czerwca 2016 roku**

Stan na 30.06.2016	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	1 308	1 708			3 016
<b>Razem</b>	<b>1 308</b>	<b>1 708</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 016</b>

**Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
-------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

I. Inne rezerwy na zobowiązania	6 338	3 131	4 539
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 294	2 551	3 930
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 616	563	582
i. długoterminowe	36	26	36
ii. krótkoterminowe	1 581	537	547
3. Pozostałe rezerwy	427	18	27
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	427	18	27

**Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe**

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	30.06.2016	30.06.2015
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 581	537
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	27	18
Rezerwa na koszty energii elektrycznej	100	0
Rezerwa na likwidację Środków trwałych	300	0
<b>Razem</b>	<b>2 008</b>	<b>555</b>

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

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Stan na początek okresu	547	426
Zwiększenia	1 034	111
rezerwa na niewykorzystane urlopy	115	111
rezerwa na premie dla Zarządu	919	0
Stan na koniec okresu	<b>1 581</b>	<b>537</b>

**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 36 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 czerwca 2016 roku**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	30-06-2016	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>20 683</b>	<b>3 930</b>
a) odniesione na wynik finansowy	14 781	2 809
- z tytułu -leasing finansowy	4 265	811
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	10 492	1 993
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	24	5
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	5 902	1 121

c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>2 897</b>	<b>550</b>
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	2 331	443
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	151	29
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	415	79
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>977</b>	<b>186</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	977	186
- z tytułu -leasing finansowy	977	186
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>22 602</b>	<b>4 294</b>
a) odniesione na wynik finansowy	16 286	3 094
- z tytułu -leasing finansowy	3 288	625
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	12 823	2 436
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	175	33
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0

**Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 30 czerwca 2015 roku**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczerpania	Podatek odroczonego
	30.06.2015	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>11 582</b>	<b>2 201</b>
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
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>1 843</b>	<b>350</b>
- z tytułu -leasing finansowy	595	113
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	1 207	230
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	41	7
- 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>0</b>	<b>0</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	0	0
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>13 425</b>	<b>2 551</b>
a) odniesione na wynik finansowy	13 425	2 551
- z tytułu -leasing finansowy	3 641	692



- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	9 624	1 829
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	160	30
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone		

### Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotacje

Część	30.06.2016
Krótkoterminowa	207
Długoterminowa	6 683
<b>Rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>6 890</b>

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte:

1)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:

- „Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”,
- „Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”.

Łącznie w ramach ww. projektów spółka otrzymała w latach ubiegłych dofinansowanie w kwocie 7.200 TPLN. Dotacja ta zaprezentowana została w bilansie w pozycji rozliczenia międzyokresowe (przychodów) w podziale na część krótko- oraz długoterminową i od stycznia 2015 roku następuje stopniowe jej odpisywanie, równoległe do amortyzacji środków trwałych współfinansowanych z dotacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych (Nota 15).

nazwa projektu:	Stan na 01.01.2016	[-]Rozliczenie w PPO w 2016roku	Stan na 30.06.2016
„Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3 660	54	3 605
„Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3 333	49	3 285
Łącznie	<b>6 993</b>	103	<b>6 890</b>

2) Dotacja do projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" realizowanego w ramach Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa" Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

W badanym okresie Spółka zakończyła realizację 1 etapu projektu (badania przemysłowe). Koszty dotyczące badań przemysłowych zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu zgodnie z MSR 38.

Otrzymane dofinansowanie w kwocie 41 TPLN (Nota 15) zostało zaprezentowane w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Po dniu bilansowym wpłynęła kolejna transza dotacji (120 TPLN), obecnie Spółka oczekuje na refundację ostatniego wniosku w ramach etapu 1 projektu.

**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 notcie przedstawiono koszty działalności operacyjnej w układzie kalkulacyjnym (struktura rzeczowa).

**Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 czerwca 2016 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
<b>Produkty i usługi</b>	<b>119 804</b>					
profile okienne	63 367	96 854	22 950	8 121	3 351	11 563
profile GK	17 432					
profile specjalne	27 567					
profile spawane	10 769					
usługi	669					
półfabrykaty	0					
<b>Towary Materiały</b>	<b>4 461</b>	<b>4 377</b>	<b>84</b>			
<b>Razem</b>	<b>124 266</b>	<b>101 231</b>	<b>23 035</b>	<b>8 121</b>	<b>3 351</b>	<b>11 563</b>

**Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy 2015 roku zakończony dnia 30 czerwca 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
<b>Produkty i usługi</b>	<b>98 807</b>					
profile okienne	54 382	87 129	11 678	6 086	1 852	3 823
profile GK	16 634					
profile specjalne	21 511					
profile spawane	5 377					
usługi	904					
półfabrykaty	0					
<b>Towary Materiały</b>	<b>2 584</b>	<b>2 501</b>	<b>83</b>			
<b>Razem</b>	<b>101 391</b>	<b>89 629</b>	<b>11 762</b>	<b>6 086</b>	<b>1 852</b>	<b>3 823</b>

**Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN****Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Ekspert	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	69 308	50 496	119 804
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 698	763	4 461
<b>Razem</b>	<b>73 006</b>	<b>51 260</b>	<b>124 266</b>

**Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy 2015 roku zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Ekspert	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	55 613	43 194	98 807
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 221	363	2 584
<b>Razem</b>	<b>57 833</b>	<b>43 558</b>	<b>101 391</b>

## Nota 15 Pozostała działalność operacyjna

### Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych

Wyszczególnienie	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Dotacje	144	103
Inne przychody operacyjne	381	387
<b>Razem</b>	<b>525</b>	<b>490</b>

### Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych

Wyszczególnienie	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		8
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0
Inne koszty operacyjne	654	87
<b>Razem</b>	<b>654</b>	<b>95</b>

## Nota 16 Działalność finansowa

### Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Odsetki		0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	22
Inne	20	
<b>Razem</b>	<b>20</b>	<b>22</b>

### Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Odsetki	298	370
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne	101	350
<b>Razem</b>	<b>399</b>	<b>720</b>

## Nota 17 Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>2 067</b>	<b>669</b>
a) część bieżąca	2 067	346
b) część odroczone	1	324

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz odroczone. 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):

	30-06-2016	30-06-2015
zysk/strata brutto	<b>11 055</b>	<b>3 520</b>

		<b>0</b>
<b>(-) przychody nie podlegające opodatkowaniu</b>	<b>-279</b>	<b>-117</b>
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	24	119
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-175	-160
odsetki naliczone	16	28
dotacje	-144	-103
<b>(+) koszty nkup</b>	<b>1 092</b>	<b>-650</b>
wycena bilansowa różnic kursowych	60	132
odpisane należności	268	4
rezerwa na badanie bilansu	27	18
rezerwa na urlopy	662	537
rezerwa naśw. Emeryt. Rentowe	36	26
amortyzacja leasingowanych ŚT	164	159
odsetki budżetowe	2	4
odpis aktualizacyjny należności	203	104
wydatki na reprezentację	52	39
odsetki naliczone	0	1
niezapłacony ZUS pracodawcy	0	0
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-1 200	-1 209
PFRON	112	94
raty kapitałowe leasingu	-741	-754
aktualizacja wartości inwestycji	16	32
Nieopłacone faktury	0	46
Amortyzacja niestanowiąca kosztu	103	103
Rezerwa na premie dla Zarządu	919	0
Rezerwa na likwidację Środków trwałych	300	0
Rezerwa na koszty energii elektrycznej	100	0
pozostałe	10	15
(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowiące kup w roku	990	934
		<b>0</b>
niezapłacony faktury	169	224
wycena bilansowa różnic kursowych	66	67
rezerwa na badanie	27	27
rezerwa na urlopy	547	426
odpis aktualizacyjny należności	131	111
rezerwa na aktualizację inwestycji	16	53
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe	36	26
wypłacone umowy zlecenia	0	0
premie pieniężne dotyczące roku poprzedniego	0	0
Dochód	<b>10 878</b>	<b>1 820</b>
(-) odliczenia od dochodu	<b>0</b>	<b>0</b>
darowizny	<b>0</b>	<b>0</b>
straty z lat ubiegłych	<b>0</b>	<b>0</b>
Dochód do opodatkowania	<b>10 878</b>	<b>1 820</b>
Podstawa PDOP ( po zaokrągleniu)	<b>10 878</b>	<b>1 820</b>
		<b>0</b>
podatek dochodowy	<b>2 067</b>	<b>346</b>

zmiana podatku odroczonego	1	324
<b>razem podatek dochodowy</b>	<b>2 067</b>	<b>669</b>

### Nota 18 Zysk na akcję

	01.01.2016- 31.06.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY (TPLN)*	16 272	10 135
Średnia liczba akcji ( sztł.)	6 100 000	6 100 000
<b>Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)*</b>	<b>2,67</b>	<b>1,66</b>

\*Metodologia obliczania zysku zanualizowanego:

Zysk zanualizowany 2016= zysk za okres 01.01.2015-31.12.2015 minus zysk za okres 01.01.2015-30.06.2015 plus zysk za okres 01.01.2016-30.06.2016

W danych porównawczych w pozycji „ Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY” przedstawiono zysk netto za 2015 rok zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2015.

\*\*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 2016 rok

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2016 r.

### Nota 20 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:	
	30.06.2016	30.06.2015
Zarząd	3	3
Administracja	11	8
Dział Sprzedaży	47	35
Mechanicy	15	10
Wózkowi	15	16
Przygotowanie Produkcji	7	6
Produkcja	106	93
<b>Razem</b>	<b>204</b>	<b>171</b>

### Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Wynagrodzenie członków Zarządu	354	351
Premia członków Zarządu	939	780
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	24	24
<b>Łączna kwota TPLN</b>	<b>1 317</b>	<b>1 155</b>

**Nota 21.1 Wynagrodzenie poszczególnych członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w 2016 roku**

<u>Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu</u>	<b>354</b>
T.Mirski- Prezes Zarządu	159
J.Czerwiński- Członek Zarządu	90
A.Piekutowski-Członek Zarządu	105

<u>Premia Zarządu</u>	<b>939</b>
T.Mirski- Prezes Zarządu	318
J.Czerwiński- Członek Zarządu	311
A.Piekutowski-Członek Zarządu	311

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

**Łączna kwota TPLN**

**1 317**

***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**

30.06.2016 roku - 4, 4255 EUR/PLN (Tabela nr 125/A/NBP/2016 z dnia 2016-06-30)

30.06.2015 roku - 4,1944EUR/PLN ( Tabela nr 124/A/NBP/2015 z dnia 2015/06/30)

**USD**

30.06.2016 roku - 3,9803 USD/PLN (Tabela nr 125/A/NBP/2016 z dnia 2016-06-30)

30.06.2015 roku - 3,7645 USD/PLN ( Tabela nr 124/A/NBP/2015 z dnia 2015/06/30)

#### **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: Kozuszki 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 Przewodniczącą 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 okresie sprawozdawczym nie została akcjonariuszom przyznana ani wypłacona dywidenda.

#### **9. 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.

## 10. Analiza wrażliwości na ryzyko

Niniejsza analiza wrażliwości, dotycząca narażenia spółki MFO S.A. na ryzyko rynkowe, została sporządzona zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 7.

Zarząd spółki MFO S.A. poddał analizie następujące rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona spółka:

- ryzyko zmian kursów wymiany,
- ryzyko zmian stóp procentowych.

Analiza przedstawia wpływ zmian poszczególnych czynników ryzyka na wynik brutto Spółki.

Wybrane parametry rynkowe: kurs 4,4255 EUR/PLN , kurs wymiany 3,9803 USD/PLN.

<b>POZYCJA BILANSOWA</b>	<b>Rodzaj ryzyka rynkowego</b>	<b>Czynnik ryzyka rynkowego</b>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>walutowe</i>	<i>Kurs wymiany EUR/PLN</i>
<i>Środki pieniężne</i>	<i>walutowe</i>	<i>Kurs wymiany EUR/PLN</i>
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>walutowe</i>	<i>Kurs wymiany EUR/PLN</i>
<i>Kredyty bankowe</i>	<i>stopy procentowej</i>	<i>oprocentowanie</i>

### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Wartość narażona na ryzyko (w TPLN)	Kurs wymiany EUR/PLN	Kurs wymiany USD/PLN
			<b>Wpływ na wynik finansowy</b>	



			wzrost +10%	spadek -10%	wzrost +10%	spadek -10%
Należności z tytułu dostaw i usług	26 100	10 942	947	-947	147	-147
Środki pieniężne	11 505	10 438	1 044	-1 044		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 308	10 356	-1 036	1 036		
<b>WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)</b>			<b>956</b>	<b>-956</b>	<b>147</b>	<b>-147</b>

#### Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Oprocentowanie	
		Wpływ na wynik finansowy	
		wzrost + 50 p.b	spadek - 50 p.b
Kredyty bankowe	15 767	45	-45
<b>WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)</b>		<b>45</b>	<b>-45</b>

#### 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 10.08.2016r.

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

Po dniu bilansowym spółka podpisała nowe umowy kredytowe, co szczegółowo zostało opisane w Nocie 9. Poza tym w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, które wymagałyby dodatkowego ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

#### 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, 10.08.2016 r.