



MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kożuszkach Parcel

RAPORT KWARTALNY

ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MFO S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2017 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2017

Kożuszki Parcel, 8 maja 2017r.

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2017 ROKU ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2017	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)	8
II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2.1 INFORMACJE OGÓLNE.....	10
2.2 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Oświadczenie o zgodności</i>	<i>11</i>
<i>Ogólne zasady sporządzania</i>	<i>11</i>
<i>Przestrzegane zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe.....</i>	<i>11</i>
<i>Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE.....</i>	<i>11</i>
III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ)	13
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>13</i>
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 31 marca 2017 roku.....	13
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 31 marca 2016 roku.....	13
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>13</i>
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 marca 2017 roku	13
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 3 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 31 marca 2017 roku.....	14
Nota 2.3 Zestawienie aktywów trwałych za okres 3 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 31 marca 2016 roku	14
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>15</i>
Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 31 marca 2017 roku	15
Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 31 marca 2016 roku	16
<i>Nota 4 Zapasy.....</i>	<i>17</i>
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe</i>	<i>17</i>
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 31 marca 2017 roku	17
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej	17
Nota 5.3 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej.....	18
Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego	18
<i>Nota 6 Środki pieniężne.....</i>	<i>18</i>
<i>Nota 7 Kapitał własny</i>	<i>18</i>
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 marca 2017 roku.....	18
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>19</i>
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej	19
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 31 marca 2017 roku	20
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe	21
<i>Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....</i>	<i>22</i>
Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu	22

Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2017 – 31.03.2017).....	22
Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2016 – 31.03.2016).....	22
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2017 roku	23
Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania	23
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	23
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe	23
Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24
Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 31 marca 2017 roku ...	24
Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 31 marca 2016 roku ..	24
Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje	25
Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej.....	26
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
Nota 15 Pozostała działalność operacyjna	27
Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych	27
Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych	27
Nota 16 Działalność finansowa	27
Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych	27
Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych.....	27
Nota 17 Podatek dochodowy	27
Nota 18 Zysk na akcję.....	27
Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2016 rok	28
Nota 20 Struktura zatrudnienia.....	28
Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej	28
POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	28
1. Rok obrotowy.....	28
2. Waluta sprawozdawcza.....	28
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów	29
4. Zaokrąglenia	29
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego	29
6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	29
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym.....	29
8. Dywidendy	30
9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	30
10. Analiza wrażliwości na ryzyko	30
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	31
12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego MFO S.A.	31
13. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym	31
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	32

I. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za okres 3 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 31.03.2017

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	93 966	59 188	21 908	13 588
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 522	3 704	2 220	850
Zysk (strata) brutto	8 643	3 210	2 015	737
Zysk (strata) netto	6 812	2 521	1 588	579
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)	3,61	2,91	0,84	0,67
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	3,61	2,91	0,84	0,67
Aktywa	197 598	122 695	46 826	28 745
Kapitał własny	87 612	66 660	20 762	15 617
Zobowiązania długoterminowe	25 650	15 252	6 079	3 573
Zobowiązania krótkoterminowe	84 336	40 784	19 986	9 555
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 368	1 691	-1 485	388
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 509	-947	-1 051	-218
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 559	-1 354	2 695	-311

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 31 marca 2017 roku 4,2198 EUR/PLN oraz na dzień 31 marca 2016 roku 4,2684 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 2017 roku do 31 marca 2017 roku - 4,2891 EUR/PLN oraz dla okresu od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku - 4,3559 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)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Nie badane przez Biegłego Rewidenta	Badane przez Biegłego Rewidenta	Nie badane przez Biegłego Rewidenta
AKTYWA		31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
I. Aktywa trwałe		82 683	78 479	65 012
Rzeczowe aktywa trwałe	2	70 410	68 802	64 748
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne	1	83	76	58
Aktywa finansowe				
Inne należności długoterminowe				
Pożyczki				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	632	529	207
Rozliczenia międzyokresowe	13	11 558	9 072	
II. Aktywa obrotowe		114 915	74 083	57 683
Zapasy	4	56 091	33 447	26 540
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	39 387	21 908	27 990
Należności z tytułu podatku dochodowego	5			153
Aktywa finansowe				
Pożyczki				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	19 387	18 705	2 956
Rozliczenia międzyokresowe		50	22	44
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
A k t y w a r a z e m		197 598	152 562	122 695

PASYWA		31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
I. Kapitał własny	7	87 612	80 800	66 660
Kapitał podstawowy	7	1 220	1 220	1 220
Kapitał z aktualizacji wyceny	7	6 323	6 323	6 401
Pozostałe kapitały	7	55 511	55 511	46 863
Zyski zatrzymane	7	17 746	-7	9 655
Zysk (strata) netto	7	6 812	17 753	2 521
II. Zobowiązania długoterminowe		25 650	20 274	15 252
Kredyty i pożyczki	9	8 431	5 616	2 380
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	4 748	4 577	4 104
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	11	47	47	36
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 437	1 655	1 997
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
Rozliczenia międzyokresowe	13	10 987	8 379	6 735
III. Zobowiązania krótkoterminowe		84 336	51 488	40 784
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	8	57 156	31 265	23 550
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9	21 910	15 356	14 917
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	288	835	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 386	1 378	1 370
Rezerwy krótkoterminowe	11	3 389	2 447	739
Rozliczenia międzyokresowe	13	207	207	207
P a s y w a r a z e m		197 598	152 562	122 695

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
A. Przychody z działalności operacyjnej	14	93 966	59 188
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		83 603	54 316
II. Zmiana stanu produktów		7 795	2 542
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 568	2 329
B. Koszty działalności operacyjnej	14	84 512	55 451
I. Amortyzacja		526	499
II. Zużycie materiałów i energii		74 356	46 088
III. Usługi obce		3 112	3 033
IV. Podatki i opłaty		153	131
V. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		4 008	3 129
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 051	2 314
VII. Pozostałe koszty		307	257
C. Zysk (strata) ze sprzedaży		9 454	3 737
I. Pozostałe przychody operacyjne	15	216	216
II. Pozostałe koszty operacyjne	15	149	248
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		9 522	3 704
I. Przychody finansowe	16	0	0
II. Koszty finansowe	16	879	494
E. Zysk (strata) brutto		8 643	3 210
F. Podatek dochodowy	17	1 831	689
a) część bieżąca		1 763	566
b) część odroczone		67	124
G. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	18	6 812	2 521
H. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:			
I. Inne całkowite dochody netto			
J. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		6 812	2 521
Zysk (strata) okresu (zanualizowany)	18	22 045	17 753
Średnia liczba akcji (sztuki)		6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)	18	3,61	2,91

*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 2016 r.

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2016- 31.03.2016
I.Kapitał własny na początek okresu (BO)	80 800	64 139	64 139
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
I.a.Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	80 800	64 139	64 139
1.Kapitał podstawowy na początek okresu	1 220	1 220	1 220
1.1.Zmiany kapitału podstawowego:			
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 220	1 220	1 220
2.Kapitał zapasowy na początek okresu	54 600	45 952	45 952
2.1. Zmiany kapitału zapasowego:			
a)zwiększenie (z tytułu)	0	9 122	0
-podział zysku za rok ubiegły		9 122	
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	474	0
-pokrycie straty lat ubiegłych		474	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	54 600	54 600	45 952
3.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6 323	6 401	6 401
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny :			
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-nadwyżka z przeszacowania środków trwałych			
b)zmniejszenie (z tytułu)		79	0
-podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych		79	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6 323	6 323	6 401
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	911	911	911
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych :			
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	911	911	911
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-7	-480	-480
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)	0	0	0
-zysk z roku poprzedniego	17 753	10 135	10 135
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	10 135	0
-przekazanie zysku na kapitał zapasowy	0	9 122	0
-dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli/Zarządu	0	1 014	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	17 753	0	10 135
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	7	480	480
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7	480	480
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych			
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	473	0
-pokrycie kapitałem zapasowym		473	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7	7	480
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	17 746	-7	9 655
6. Wynik netto	6 812	17 753	2 521
a) zysk netto	6 812	17 753	2 521
b)strata netto			
II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	87 612	80 800	66 660

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2016- 31.03.2016
A.PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) brutto	8 643	21 879	3 210
II Korekty razem	-15 011	6 661	-1 519
1.Amortyzacja	526	2 140	499
2.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	120	468	112
4.Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	23	420	0
5.Zmiana stanu rezerw	943	1 884	166
6.Zmiana stanu zapasów	-22 644	-6 471	435
7.Zmiana stanu należności	-17 479	-60	-6 142
8.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	25 891	12 818	5 103
9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-80	-229	-74
10. Zapłacony podatek dochodowy	-2 310	-3 995	-1 619
11.Inne korekty	0	-313	
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-6 368	28 540	1 691
B.PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I Wpływy	58	4	0
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	58	4	
2.Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.Z aktywów finansowych, w tym :	0	0	
a) w jednostkach powiązanych	0	0	
b) w pozostałych jednostkach	0	0	
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II Wydatki	4 566	15 368	947
1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 566	15 368	947
2.Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym :	0	0	
a) w jednostkach powiązanych	0	0	
b) w pozostałych jednostkach	0	0	
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	-4 509	-15 364	-947
C. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	12 257	10 468	2 287
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	9 597	8 356	2 287
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe	2 660	2 112	
II. Wydatki	699	8 505	3 642
1. Nabycie akcji własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	1 014	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	229	5 524	3 130
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	350	1 500	399
8. Odsetki	120	468	112
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	11 559	1 963	-1 354
D. PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	682	15 139	-611
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	682	15 139	-611

- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych			
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	18 705	3 567	3 567
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym	19 387	18 705	2 956
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane dane finansowe MFO S.A. obejmują kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 31 marca 2017 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 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 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 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 2016 roku.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone 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 do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) - Komisja Europejska podjęła decyzję o niezatwierdzeniu omawianego przejściowego standardu w oczekiwaniu na standard właściwy,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe” oraz do MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 (Płatności na bazie akcji) (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 (Umowy ubezpieczeniowe) (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2014-2016 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie, za wyjątkiem zmian

do MSSF 12 które obowiązują w stosunku do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później),

- KIMSF 22 „Transakcje w Obcej Walucie” oraz „Zaliczki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości Inwestycyjne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie

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 3 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 31 marca 2017 roku

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2017			351					351
Zwiększenia:			7					7
Nabycie			7					7
Wartość brutto na 31.03.2017			358					358
Umorzenie na 01.01.2017			275					275
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			0					0
Umorzenie na 31.03.2017			275					275
Wartość netto na 01.01.2017			76					76
Wartość netto na 31.03.2017			83					83

Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 31 marca 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:			0					0
Nabycie			0					0
Wartość brutto na 31.03.2016			274					274
Umorzenie na 01.01.2016			216					216
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			0					0
Umorzenie na 31.03.2016			216					216
Wartość netto na 01.01.2016			58					58
Wartość netto na 31.03.2016			58					58

Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 marca 2017 roku

	31.03.2017	31.03.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	70 410	64 748
1. Środki trwałe	67 177	63 792
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	2 160	2 160
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	27 609	24 384
c) urządzenia techniczne i maszyny	35 836	36 203
d) środki transportu	1 010	586
e) inne środki trwałe	563	460

2. Środki trwałe w budowie	2 854	955
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	379	

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 3 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 31 marca 2017 roku

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2017	2 160	24 742	41 615	1 061	764	70 342	4 896	75 237
Zwiększenia:	0	3 240	316	354	78	3 988	1 198	5 186
nowy leasing	0	0	0	140	0	140	0	140
zakupy	0	0	316	214	78	608	1 198	1 806
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	3 240	0	0	0	3 240	0	3 240
Zmniejszenia:	0	0	0	115	0	115	0	115
sprzedaż	0	0	0	115	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 31.03.2017	2 160	27 981	41 931	1 300	842	74 214	6 094	80 308
Umorzenie na 01.01.2017	0	295	5 680	306	259	6 540	0	6 540
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	77	415	19	21	532	0	532
Zmniejszenia: umorzenie sprzedanych środków trwałych	0	0	0	35	0	0	0	0
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	3 240	3 240
Umorzenie na 31.03.2017	0	373	6 095	290	279	7 037	0	7 037
Wartość netto na 01.01.2017	2 160	24 446	35 935	755	505	63 802	4 896	68 697
Wartość netto na 31.03.2017	2 160	27 609	35 836	1 010	563	67 177	2 854	70 031

zaliczka na ŚT w budowie 379

Razem ŚT netto na 31.03.2017 70 410

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	31.03.2017
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	63 179
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	6 852
Zaliczki na środki trwałe w budowie	379
razem	70 410

Nota 2.3 Zestawienie aktywów trwałych za okres 3 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 31 marca 2016 roku

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2016	2 160	20 666	40 808	861	436	64 931	4 154	69 085
Zwiększenia:	0	3 783	109	0	255	4 147	584	4 730
nowy leasing	0	0	0	0	0	0	0	0
zakupy	0	0	109	0	255	364	584	947
przemieszczenie - ze środków trwałych w budowie	0	3 783	0	0	0	3 783	0	3 783

przemieszczenie - wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	3 783	3 783
sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie	0	0	0	0	0	0	3 783	3 783
Wartość brutto na 31.03.2016	2 160	24 448	40 917	861	691	69 077	955	70 032
Umorzenie na 01.01.2016	0	0	4 311	257	217	4 786	0	4 786
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	65	402	18	14	499	0	499
Zmniejszenia: umorzenie zlikwidowanych środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na 31.03.2016	0	65	4 714	275	231	5 285	0	5 285
Wartość netto na 01.01.2016	2 160	20 666	36 497	604	219	60 145	4 154	64 299
Wartość netto na 31.03.2016	2 160	24 384	36 203	586	460	63 792	955	64 748

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	31.03.2016
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	56 801
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 947
Razem:	64 748

Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 31 marca 2017 roku

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31.03.2017	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
1. Stan na początek okresu, w tym:	2 782	529
a) odniesione na wynik finansowy	2 782	529
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	603	115
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	38	7
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	47	9
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	234	45
- z tytułu - rezerwa na premię	1 816	345
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	546	104
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	546	104
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	77	15
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	469	89
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	0	0
3. Zmniejszenia:	0	0
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	3 328	632
a) odniesione na wynik finansowy	3 328	632
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	680	129

- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	507	96
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	47	9
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	234	45
- z tytułu - rezerwa na premię	1 816	345

Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 31 marca 2016 roku

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31.03.2016	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	821	156
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
2. Zwiększenia:	266	51
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	266	51
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	66	13
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	170	32
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	30	6
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	0	0
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	0	0
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- 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
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	1 087	207
a) odniesione na wynik finansowy	1 087	207
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	612	116
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	236	45
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	36	7
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	161	31
- 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 4 Zapasy

Zapasy	TPLN	
	31.03.2017	31.03.2016
a)materiały	27 649	9 074
b)półprodukty i produkcja w toku	4 875	3 047
c)produkty gotowe	22 907	14 030
d)towary	660	390
Zapasy razem (wartość bilansowa)	56 091	26 540
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Zapasy razem	56 091	26 540

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 31 marca 2017 roku**

Należności krótkoterminowe	31.03.2017	31.03.2016
	39 387	28 142
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek	39 387	28 142
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	38 101	26 594
i. do 12 miesięcy	38 101	26 594
ii. powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 281	1 528
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	0	153
c) inne	5	19
d) dochodzonych na drodze sądowej		

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

Należności z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 1.255 TPLN

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.03.2017	31.03.2016
1) nieprzeterminowane	31 453	20 785
2) przeterminowane:	6 882	5 970
0 - 90 dni	6 492	5 454
91 - 180 dni	120	170
181 - 360 dni	59	125
powyżej 360 dni	211	220
Razem należności z tyt. dostaw i usług	38 335	26 755
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0
Odpisy aktualizujące należności	234	161
Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	38 101	26 594

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

Odpis aktualizujący należności:

Stan na 01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.03.2017
234			234

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		31.03.2017	31.03.2016
a) w walucie polskiej	PLN	22 176	14 805
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	14 726	10 063
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	1 198	1 727
Należności krótkoterminowe, razem		38 101	26 594

Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności pozostałe	31.03.2017	31.03.2016
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	153
Pozostałe należności publicznoprawne	1 281	1 376
Inne należności	5	19

Nota 6 Środki pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	waluta	W TPLN	
		31.03.2017	31.03.2016
a) w walucie polskiej	PLN	8 597	118
b) w walutach obcych	EUR	10 790	2 835
c) w walutach obcych	USD	0	0
d) w walutach obcych	CHF	0	0
e) w walutach obcych	AUD	0	2
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem		19 387	2 956

Nota 7 Kapitał własny**Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 marca 2017 roku**

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Kapitały (fundusze) własne	87 612	80 800	66 660
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220	1 220	1 220
Kapitał (fundusz) zapasowy	54 600	54 600	45 952
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 323	6 323	6 401
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911	911
Zysk (strata) z lat ubiegłych	17 746	-7	9 655
Zysk (strata) netto	6 812	17 753	2 521

Kapitał zapasowy i rezerwowy 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

Akcyonariat na dzień 31.03.2017	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 31.03.2017	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	869,6	0,10%	4 348	0,10%
Marek Mirski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 000 000	400 000,00	33%	2 500 000	35%
Razem	4 104 348	820 870	67%	5 129 348	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	31.03.2017	31.03.2016
	57 444	23 550
1. Wobec jednostek powiązanych		0
2. Wobec pozostałych jednostek	56 459	23 550
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		23 066
i. do 12 miesięcy	56 459	23 066
ii. powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	843	423
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	288	0
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	142	61
3. Fundusze specjalne		

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

Zobowiązania z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 10.749 TPLN.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.03.2017	31.03.2016
1) nieprzeterminowane	50 642	20 735
2) przeterminowane	5 817	2 330
0 - 90 dni	5 694	2 217
91 - 180 dni	7	57
181 - 360 dni	39	46
powyżej 360 dni	78	10
Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług	56 459	23 066
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	
		31.03.2017	31.03.2016
a) w walucie polskiej	PLN	55 755	21 622
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	EUR	680	1 444
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	USD	24	0
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem		56 459	23 066

Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe	31.03.2017	31.03.2016
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	288	0
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	554	423
Inne zobowiązania	142	61

Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek

Część	31.03.2017	31.03.2016
Krótkoterminowa	21 910	14 917

Długoterminowa	8 431	2 380
Kredyty razem	30 341	17 297

Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2017 roku

Kredytodawca		Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 31.03.2017	Zobowiązanie na dzień 01.01.2017	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa			TPLN	TPLN	TPLN		
Millennium Bank S.A.	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneks 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	11 735	11 340	18.06.2017	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 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	3 129	0	16.05.2017	1) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego. 2) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa nr KRV/S/24/2016 z dnia 18 lipca 2016r.	Kredyt w rachunku bieżącym (refinansowanie kredytu nr CRD/41165/14 oraz finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 6.000 TPLN	4 464	2 684	18.07.2017	brak
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Kredyt technologiczny 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	1 319	1 439	18.01.2020	1) hipoteka łączna do kwoty 18.352 TPLN na nieruchomościach, 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnych zakupionych z kredytu,

Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5787/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Kredyt technologiczny 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”)	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.146.800 PLN	1 196	1 305	18.01.2020	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.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa kredytu inwestycyjnego KRI/S/17/2016 z dnia 18 lipca 2016 r.	Kredyt inwestycyjny na sfinansowanie projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" objętego pomocą publiczną w ramach PO IR 2014-2020, Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa".	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 10.000.000 PLN	8 497	4 203	18.07.2023	1) zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do kwoty 12.000 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej) 2) hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 6.300 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej)
Łącznie TPLN:					30 341	20 973		

W dniu 10/08/2016 zawarto umowę o kredyt na innowacyjne technologiczne z Bankiem Millennium, S.A. na kwotę 7.500 TPLN, celem finansowania projektu pt. "WDROŻENIE INNOWACYJNEJ ZAUTOMATYZOWANEJ TECHNOLOGII WYTWARZANIA PROFILI Z PRZETŁOCZENIEM ROZSZERZAJĄCYM" objętego pomocą publiczną w ramach PO IR 2014-2020, poddziałania 3.2.2. Kredyt na innowacje technologiczne. Na dzień bilansowy kredyt nie został jeszcze uruchomiony.

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 31.03.2017	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	

Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank	3 129				3 129
Kredyt w rachunku bieżącym - Millennium Bank S.A.	11 735				11 735
Kredyt w rachunku bieżącym - Credit Agricole Bank Polska S.A.	4 464				4 464
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	480	839			1 319
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	435	761			1 196
Kredyt inwestycyjny - Credit Agricole Bank Polska S.A.	1 667	5 000	1 830		8 497
Razem	21 910	6 601	1 830	0	30 341

Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Część	31.03.2017	31.03.2016
Krótkoterminowa	1 386	1 370
Długoterminowa	1 437	1 997
Zobowiązania leasingowe razem	2 823	3 367

Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2017 – 31.03.2017)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.03.2017
Leasing suwnica pomostowa	61	8	0	52
Leasing linia do profilowania	362	47	0	314
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	591	95	0	496
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	808	98	0	710
Leasing samochód osobowy	4	4	0	0
Leasing samochód osobowy	44	17	0	28
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	187	17	0	170
Leasing suwnica	73	7	0	66
Leasing suwnica	42	4	0	38
Leasing suwnica	42	4	0	38
Leasing suwnica	73	7	0	66
Leasing sprzężarka	60	4	0	56
Leasing maszyna prostująca	38	2	0	36
Leasing przecinarka taśmowa	95	5	0	90
Leasing wózek widłowy	198	9	0	189
Leasing suwnice	356	9	0	346
Leasing ciągnik	0	14	140	126
Łącznie	3 033	350	140	2 823

Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2016 – 31.03.2016)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.03.2016
Leasing linia do profilowania	28	19	0	9
Leasing samochód osobowy	107	74	0	33
Leasing wózek widłowy	17	4	0	13
Leasing suwnica pomostowa	93	8	0	85
Leasing linia do profilowania	545	45	0	500
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	956	90	0	867

Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	1 188	93	0	1 095
Leasing samochód osobowy	34	7	0	27
Leasing samochód osobowy	109	16	0	93
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	253	16	0	237
Leasing suwnica	100	7	0	93
Leasing suwnica	58	4	0	54
Leasing suwnica	58	4	0	54
Leasing suwnica	100	7	0	93
Leasing sprężarka	74	4	0	70
Leasing maszyna prostująca	46	2	0	44
Łącznie	3 766	399	0	3 367

Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2017 roku

Stan na 31.03.2017	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	1 386	1 437			2 823
Razem	1 386	1 437	0	0	2 823

Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
I. Inne rezerwy na zobowiązania	8 184	7 071	4 879
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 748	4 577	4 104
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 410	2 467	648
i. długoterminowe	47	47	36
ii. krótkoterminowe	3 362	2 420	612
3. Pozostałe rezerwy	27	27	127
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	27	27	127

Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	31.03.2017	31.03.2016
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 362	612
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	27	27
Rezerwa na koszty energii elektrycznej		100
Razem	3 389	739

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Stan na początek okresu	2 420	547
Zwiększenia	943	66
rezerwa na niewykorzystane urlopy	77	66
rezerwa na premie dla Zarządu	866	
Stan na koniec okresu	3 362	612

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 47 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 31 marca 2017 roku**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczonego
	31.03.2017	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
1. Stan na początek okresu, w tym:	30 405	5 777
a) odniesione na wynik finansowy	24 089	4 577
- z tytułu -leasing finansowy	3 834	728
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	20 144	3 827
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	111	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	899	171
- z tytułu -leasing finansowy	194	37
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	534	102
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	171	32
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	0	0
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
4. Stan na koniec okresu, w tym:	31 305	5 948
a) odniesione na wynik finansowy	24 988	4 748
- z tytułu -leasing finansowy	4 028	765
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	20 678	3 929
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	282	54
- 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 31 marca 2016 roku

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczonego
	31.03.2016	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
1. Stan na początek okresu, w tym:	20 683	3 930
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
2. Zwiększenia:	920	175
- z tytułu -leasing finansowy	315	60
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	605	115
- 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:	0	0
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	2	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	21 601	4 104
a) odniesione na wynik finansowy	15 699	2 983
- z tytułu -leasing finansowy	4 581	870
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	11 096	2 108
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	22	4
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	5 902	1 121
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje

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”

Oba projekty zostały już zrealizowane.

Łącznie w ramach ww. projektów spółka otrzymała w latach ubiegłych dofinansowanie w kwocie 7.200 TPLN. Dotacja ta zaprezentowana jest w bilansie w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” w podziale na część krótko i długookresową (PASYWA) i od stycznia 2015 roku następuje stopniowe jej odpisywanie, równoległe do amortyzacji środków trwałych współfinansowanych z dotacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych. W roku 2017 odpisano 52 TPLN (Nota 15).

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. Projekt jest w trakcie realizacji, jego zakończenie planowane jest na 12/2018 roku.

W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka zakończyła realizację 1 etapu projektu (badania przemysłowe).

Od 1 lipca 2016 roku Spółka realizuje 2 etap projektu, tj. prace rozwojowe. Koszty związane z jego realizacją są aktywowane, zgodnie z MSR 38 (poz. "Rozliczenie międzyokresowe"(AKTYWA)). W 2017 roku aktywowano 2.486 TPLN. Saldo rozliczeń na dzień bilansowy wynosi 11.558TPLN.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała dofinansowanie do tego projektu w kwocie 2.660 TPLN.

Ujęcie środków z dotacji w Pozycji "Rozliczenia międzyokresowe" (PASYWA):

nazwa projektu:	Stan na 01.01.2017	[+] Zwiększenie w 2017 roku- wpływ dotacji	[-]Rozliczenie w PPO w 2017roku (por. Nota 15)	Stan na 31.03.2017

„Dwuścienny kształtownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3 551		27	3 524
„Termoizolacyjny kształtownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3 236		24	3 211
„Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji” PRACE ROZWOJOWE	1 799	2 660	0	4 459
Łącznie	8 585	2 660	52	11 194

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 3 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 31 marca 2017 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	83 603	68 991	14 612	3 991	1 684	9 454
profile okienne	41 845					
profile GK	15 128					
profile specjalne	18 072					
profile spawane	8 116					
usługi	443					
Towary Materiały	2 568	2 051	517			
Razem	86 171	71 042	15 129	3 991	1 684	9 454

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 31 marca 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
Produkty i usługi	54 316	45 808	8 508	3 614	1 172	3 737
profile okienne	26 024					
profile GK	9 450					
profile specjalne	13 476					
profile spawane	4 995					
usługi	371					
półfabrykaty	0					
Towary Materiały	2 329	2 314	15			
Razem	56 645	48 122	8 523	3 614	1 172	3 737

Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN

Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 31 marca 2017 roku w tys. PLN

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	51 149	32 454	83 603
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 222	346	2 568
Razem	53 372	32 800	86 171

Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 31 marca 2016 roku w tys. PLN

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	30 569	23 747	54 316
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 070	259	2 329
Razem	32 639	24 006	56 645

Nota 15 Pozostała działalność operacyjna**Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych**

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Dotacje	52	52
Inne przychody operacyjne	164	164
Razem	216	216

Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Inne koszty operacyjne	125	248
Razem	149	248

Nota 16 Działalność finansowa**Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych**

Spółka w bieżącym okresie nie odnotowała przychodów finansowych.

Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Odsetki	164	153
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne	715	341
Razem	879	494

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):

Nota 18 Zysk na akcję

	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY (TPLN)*	22 045	17 753
Średnia liczba udziałów/akcji (szt.)	6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)*	3,61	2,91

*Metodologia obliczania zysku zanualizowanego:

Zysk zanualizowany 2017= zysk za okres 01.01.2016-31.12.2016 minus zysk za okres 01.01.2016-31.03.2016 plus zysk za okres 01.01.2017-31.03.2017

W danych porównawczych w pozycji „ Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY” przedstawiono zysk netto za 2016 rok zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2016.

**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 2017 r.

Nota 20 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:	
	31.03.2017	31.03.2016
Zarząd	3	3
Administracja	11	11
Dział Sprzedaży, Zakupu, Logistyka, DRZ	52	40
Mechanicy	15	14
Wózkowi	18	16
Przygotowanie Produkcji	9	7
Produkcja	103	99
Razem	211	190

Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
Wynagrodzenie członków Zarządu	169	169
Premia członków Zarządu	0	0
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	12	12
Łączna kwota TPLN	181	181

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

31.03.2017 roku - 4,2198 PLN/EUR (Tabela nr 064/A/NBP/2017 z dnia 2017-03-31)
31.03.2016 roku - 4,2684 PLN/EUR (Tabela nr 062/A/NBP/2016 z dnia 2016-03-31)

USD

31.03.2017 roku - 3,9455 PLN/USD (Tabela nr 064/A/NBP/2017 z dnia 2017-03-31)
31.03.2016 roku - 3,7590 PLN/USD (Tabela nr 062/A/NBP/2016 z dnia 2016-03-31)

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 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 4,2198 PLN/EUR , kurs wymiany 3,9455 PLN/USD

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Wartość narażona na ryzyko (w TPLN)	Kurs wymiany PLN/EUR		Kurs wymiany PLN/USD	
			Wpływ na wynik finansowy			
			wzrost +10%	spadek -10%	wzrost +10%	spadek -10%
Należności z tytułu dostaw i usług	38 101	15 924	1 473	-1 473	120	-120
Środki pieniężne	19 387	10 790	1 079	-1 079		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56 459	704	-68	68	2	-2
WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)			2 484	-2 484	122	-122

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	30 341	-128	128
WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)		-128	128

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 08.05.2017r.

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

Wszystkie istotne zdarzenia zawarte zostały w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Dodatkowo, po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 27 kwietnia 2017r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. Aneks nr A5/5797/13/M/04 do Umowy o linię wielowalutową nr 5797/13/M/04 z dnia 19.06.2013r. Na mocy Aneksu zmianie uległ globalny limit kredytowy Spółki (kredyt w rachunku bieżącym) do wysokości

23.000.000 PLN, który obowiązuje od 27.04.2017r. do 18.06.2018r. Zabezpieczeniem roszczeń z tytułu zawartej Umowy o linię wielowalutową jest oświadczenie Spółki (w postaci aktu notarialnego) o poddaniu się na rzecz Banku wprost z tego aktu egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 k.p.c. do maksymalnej kwoty 36.800.000 PLN. Warunki Aneksu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

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, 8 maja 2017r.