

MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kołuszach Parcel

RAPORT KWARTALNY

ZAWIERAJ

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 PRZEPLYWÓW PIENI ŹNYCH (W TYS. ZŁ) "

2.# INFORMACJE OSÓLNE %
 2.2 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO #(
) * + + !
 * !
) & (, # + - !
 . / #/* 01 !

NOTY OJAJ&NIAJ' CE (W TYS. ZŁ) #2
 2 ! 3 + !
 N*+, #.# Z-.+, /0-10- /, 2+*340 10-5, +,-20, 61748 092, /184(9)4.7032(Ł)7(.)-#"805 5 (Z)1.06506842.13338(0)2.20178(,) (3)4.11206(4042.1

**I. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za okres 9 miesi cy
2016 roku zako czony dnia 30.09.2016**

Wybrane dane finansowe, zawieraj

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	3 kwartały 2016 narastaj co	III kwartał 2016	3 kwartały 2015 narastaj co	III kwartał 2015
A. Przychody z działalności operacyjnej	14	200 253	69 546	164 390	61 914
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		188 355	68 551	156 233	57 426
II. Zmiana stanu produktów		4 604	-1 837	3 623	2 538
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		7 293	2 832	4 534	1 950
B. Koszty działalności operacyjnej	14	183 456	64 312	157 293	58 640
I. Amortyzacja		1 545	526	1 340	452
II. Zużycie materiałów i energii		152 663	53 985	134 606	50 277
III. Usługi obce		10 179	3 386	8 117	2 878
IV. Podatki i opłaty		409	141	375	126
V. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		10 700	3 276	7 772	2 797
VI. Wartości sprzedanych towarów i materiałów		7 017	2 640	4 428	1 928
VII. Pozostałe koszty		943	359	654	183
C. Zysk (strata) ze sprzedaży		16 796	5 234	7 097	3 274
I. Pozostałe przychody operacyjne	15	1 093	568	724	234
II. Pozostałe koszty operacyjne	15	791	137	249	153
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		17 098	5 665		

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
A.PRZEPIYWY RODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNO CI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	16 208	6 759
II Korekty razem	194	-8 145
1.Amortyzacja	1 545	1 340

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane dane finansowe MFO S.A. obejmują kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 września 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 nie zostało poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

2.1 Informacje Ogólne

Nazwa:	MFO S.A.
Forma Prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Kołoszki Parcel 70A, 96-500 Sochaczew
Podstawowy przedmiot działalności:	Podstawowym profilem działalności Emitenta jest produkcja profili zimnych dla wytwórców stolarki okiennej z PCV

!" # \$ % !"& '(

##

III. Wybrane informacje obja niaj ce

Noty obja niaj ce (w tys. zł)

Nota 1 Warto ci niematerialne i prawne

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

Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 9 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 września 2016 roku

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	rodki transportu	Pozostałe	Razem rodki trwałe	rodki trwałe w budowie	Razem:
Warto brutto na 01.01.2016	2 160	20 666	40 808	861	436	64 931	4 154	69 085
Zwiększenia:	0	4 044	2 877	251	330	7 501	2 799	10 300
nowy leasing	0	0	124	248	0	372	0	372
zakupy	0	261	856	2	330	1 450	2 799	4 249
przemieszczenie- ze rodków trwałych w budowie	0	3 783	0	0	0	3 783	0	3 783
przemieszczenie - wykup z leasingu	0	0	1 896	0	0	1 896	0	1 896
nadwyżki inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	2 068	20	0	2 088	3 783	5 871
sprzedaż	0	0	0	20	0	20	0	20
likwidacja	0	0	172	0	0	172	0	172

- 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 premi	1 212	230
- z tytułu - rezerwy na energię elektryczną	100	19
- z tytułu - rezerwy na likwid. środków trwałych	300	57
b) odniesione na kapitał własny	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

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

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczerpania	Podatek odroczonego
	30.09.2015	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczenia :		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	709	135
a) odniesione na wynik finansowy	709	135
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	426	81
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	67	13
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	53	10
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	26	5
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	111	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	88	17
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	88	17
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	76	14
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	12	2
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratami podatkowymi	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratami podatkowymi	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	45	9
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	45	9
- z tytułu - badanie bilansu	9	2
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	7	1
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy, IRS	30	6
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratami podatkowymi	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	752	143
a) odniesione na wynik finansowy	752	143
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	502	95
- z tytułu - badanie bilansu	18	3
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	78	15

Nale

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

Pozycj nale y analizowa w korespondencji do Sprawozdania ze Zmian w Kapitale Własnym.

W wyniku korekty bł dów lat ubiegłych dokonanej w rocznym sprawozdaniu finansowym sporz dzonym na dzie 31.12.2015 - zmianie uległa warto zysku/straty z lat ubiegłych na dzie 30.09.2015 w odniesieniu do zatwierdzonego i opublikowanego sprawozdania finansowego na dzie 30.09.2015.

181 - 360 dni	27	7
powyżej 360 dni	37	5
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 021	36 128
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym		

Zobowiązania z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 8.155 TPLN.

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

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		30.09.2016	30.09.2015
a) w walucie polskiej	PLN	23 004	29 126
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	EUR	15 978	7 003
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	USD	40	0
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem		39 021	36 128

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

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	2 663	3 977	16.05.2017	1) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego. 2) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/37335/12 z dnia 23 maja 2012 zmieniona Aneksem nr 1 z 14 listopada 2012	kredyt inwestycyjny (zakup linii do profilowania, rozbudowa hali magazynowej)	WIBOR 3M + marża banku	4.200 TPLN	0	997	31.12.2016	1) hipoteka łączna do kwoty 6.300 TPLN na nieruchomościach, 2) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw (linii profilujących do wytwarzania kształowników cienkościennek) h) 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: „Dwuścienne kształowniki cienkościenne z powierzchniowym odkształceniem i sposobem jego wytwarzania”)	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.653.200 PLN	1 559	1 724	18.01.2020	1) hipoteka łączna do kwoty 18.352 TPLN na nieruchomościach, 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3) zastaw rejestrowy na rodzajach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnych zakupionych z kredytu, 4) poddanie się egzekucji do kwoty

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 kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”)	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.146.800 PLN	1 414	1 571	18.01.2020	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 Spółka Akcyjna	Umowa kredytu inwestycyjnego KRI/S/17/2016 z dnia 18 lipca 2016 r.	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 przedsięwzięcia", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa".	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 10.000.000 PLN	2 873	0	07.2023	1) zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do kwoty 12.000 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej) 3) hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 6.300 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej)
Ł cznie TPLN:					18 569	18 140		

Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe

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

Nota 9.4 Struktura kredytów i poyczek wg terminów wymagalności

Stan na 30.09.2016	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rach. Bieżym Bank Millennium 5797/13/M/04	10 060				10 060
Kredyt w rach. Bieżym Bank Raiffeisen nr CRD/41165/14	2 663				2 663
Kredyt inwestycyjny nr 37335/12 Raiffaisen	0	0			0
Kredyt technolog. 5786/13/318/04 Bank Millennium	480	960	119		

Razem	13 638	4 703	228	0	18 569
-------	--------	-------	-----	---	--------

Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Cz	30.09.2016	30.09.2015
Krótkoterminowa	1 343	1 457
Długoterminowa	1 706	2 702
Zobowiązania leasingowe razem	3 049	4 159

Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2016 – 30.09.2016)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.09.2016
Leasing linia do profilowania	28	28	0	0
Leasing samochód osobowy	107	107	0	0
Leasing wózek widłowy	17	13	0	4
Leasing suwnica pomostowa	93	24	0	69
Leasing linia do profilowania	545	137	0	408
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	956	272	0	684
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	1 188	283	0	905
Leasing samochód osobowy	34	23	0	11
Leasing samochód osobowy	109	48	0	61
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	253	49	0	204
Leasing suwnica	100	20	0	80
Leasing suwnica	58	12	0	46
Leasing suwnica	58	12	0	46
Leasing suwnica	100	20	0	80
Leasing sprężarka	74	11	0	63
Leasing maszyna prostująca	46	5	0	40
Leasing przecinarka taśmowa	0	25	124	99
Leasing wózek widłowy	0	0	248	248
Łącznie	3 766	1 089	372	3 049

Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2015 – 30.09.2015)

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

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

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

Stan na 30.09.2016	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	1 343	1 706			3 049

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.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego opisano poniżej w Nocie 12.

Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 30 września 2016 roku

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

!" # \$ % !"& '(

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). Koszty dotyczące badań przemysłowych zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu zgodnie z MSR 38 jako koszty okresu.

Otrzymane dofinansowanie w kwocie 313 TPLN (Nota 15) zostało zaprezentowane w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

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)).

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzeda y produktów	105 525	82 830	188 355
Przychody ze sprzeda y towarów i materiałów	6 199	1 094	7 293
Razem	111 725	83 924	195 649

Struktura terytorialna przychodów z działalno ci operacyjnej za okres 9 miesi

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 różnic podstaw opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto (w tys. PLN):

	30.09.2016	30.09.2015
zysk/strata brutto	16 208	6 759
(+) przychody nie podlegaj ce opodatkowaniu	-494	-110
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	24	119
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-66	-107
odsetki naliczone	16	33
dotacje	-468	-155
(+) koszty nku	463	-1 333
wycena bilansowa różnic kursowych	92	78
odpisane należności	273	123

r9418 0 0 5 e

Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Wynagrodzenie członków Zarz du	@5F	6@5
Premia członków Zarz du	%@%	7" (
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	2F	@6
Ł czna kwota TPLN		

Pozostałe informacje obja niaj ce**1. Rok obrotowy**

Rokiem obrotowym MFO S.A. jest okres 12 kolejnych miesi cy, pocz wszy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia.

2. Waluta sprawozdawcza

Walut funkcjonaln i sprawozdawcz MFO S.A. jest złoty polski. Sprawozdania finansowe sporz dza si w tysi cach złotych, chyba e w szczegółowym opisie wskazano inaczej.

Spółka w znacznym stopniu finansuje działalno

Pozycja bilansowa	Warto w sprawozdaniu w TPLN	Oprocentowanie	
		Wpływ na wynik finansowy	
		wzrost + 50 p.b	spadek - 50 p.b
Kredyty bankowe	18 569	59	-59
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)		59	-59

11. Informacje o udzieleniu przez emitenta porcje kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących porcji 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 04.11.2016r.

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

Zdarzenia powyższe nie wystąpiły.

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 Zarz du

Jakub Czerwi ski - Członek Zarz du

Adam Piekutowski – Członek Zarz du

Danuta D browska - Główna Ksi gowa

Ko uszki Parcel, 04.11.2016 r.