



MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kołuszach Parcel

RAPORT KWARTALNY

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

Kołuski Parcel, 8 maja 2017r.

N*+, #%.2 Z*I*/OH: , 10, : +7+=@= 6-, .01D= K01, 1.*/-D* (%#.#.#.2%#7 A)#.#).2%#7).....	22
N*+, #%..) Z*I*/OH: , 10, : +7+=@= 6-, .01D= K01, 1.*/-D* (%#.#.#.2%#6 A)#.#).2%#6).....	22
N*+, #%.C S+2=; +=2, 6-, .01D= /D +-2501B/ /75, D, 61*3401, ? :0->)# 5, 24, 2%#7 2*; =	2)
3ota !! Specyfikac.a rezerw na zo, owi)zania	23
N*+, #.# R-:-2/7 ;2B+; *+-2501*/-.....	2)
N*+, #.#.2 R-:-2/7 ?@=D*+-2501*/-	2)
3ota !2 /ezerwa z tyt## odroczonego podatku# doc+odowego	26

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zŁ)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota

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 pocz tek okresu (BO)	80 800	64 139	64 139
-zmiany przyj tych zasad (polityki) rachunkowo ci			
-korekty bł dów			
I.a.Kapitał własny na pocz tek okresu (BO), po korektach	80 800	64 139	64 139
1.Kapitał podstawowy na pocz tek okresu	1 220	1 220	1 220
1.1.Zmiany kapitału podstawowego:			
a)zwi kszenie (z tytułu)	0	0	0

Sprawozdanie z przepływów pieni nych (w tys. zŁ)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENI NYCH	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2016-31.03.2016
A.PRZEPŁYWY RODKÓW PIENI NYCH Z DZIAŁALNO CI 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 ró nic kursowych	0	0	0
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	120	468	112
4.Zysk (strata) z działalno ci inwestycyjnej	23	420	0
5.Zmiana stanu rezerw	943	1 884	166
6.Zmiana stanu zapasów	-22 644	-6 471	435
7.Zmiana stanu nale no			

- w tym zmiana stanu rodków pieni nych z tytułu ró nic kursowych od walut obcych			
F. RODKI PIENI NE NA POCZ TEK OKRESU	18 705	3 567	3 567
G. RODKI PIENI NE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym	19 387	18 705	2 956
- o ograniczonej mo liwo ci dysponowania			

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane dane finansowe MFO S.A. obejmuj kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporz dzone za okres 3 miesi cy 2017 roku zako czony dnia 31 marca 2017 roku wraz z danymi porównawczymi zgodnie z Mi dzynarodowymi Standardami Sprawozdawczo ci Finansowej zatwierdzonymi przez Uni Europejsk .

Dane finansowe, je eli nie wskazano inaczej s prezentowane w tysi cach złotych.

Zaprezentowane sprawozdanie finansowe nie zostało poddane badaniu przez niezale nego biegłego rewidenta.

2.1 Informacje Ogólne

Nazwa:	MFO S.A.
Forma Prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Ko uszki Parcel 70A, 96-500 Sochaczew
Podstawowy przedmiot działalno ci:	Podstawowym profilem działalno ci Emitenta jest produkcja profili zimnogi tych dla wytwórców stolarki okiennej z PCV oraz profili specjalnych zimnogi tych dla bran y konstrukcyjnej, automotive, instalatorskiej i klimatyzacyjnej. W zakres działalno ci MFO wchodzi równie produkcja profili zimnogi tych do suchej zabudowy gipsowo-kartonowej.
Organ prowadz cy rejestr:	S d 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 adnych udziałów, akcji, nie jest współnikiem i nie sprawuje kontroli w adnych innych podmiotach.
Zarz d:	Tomasz Mirski – Prezes Zarz du Jakub Czerwi ski – Członek Zarz du Adam Piekutowski – Członek Zarz du
Rada Nadzorcza:	Marek Mirski – Przewodnicz

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” (obowiązują w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości Inwestycyjne” (obowiązują w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

Według szacunków 81303()10 699.44 Tmł()Tj7 oł kuk

2. rodki trwałe w budowie	2 854	955
3. Zaliczka na rodki trwałe w budowie	379	

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami tr

przemieszczenie - wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0							

- 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 premi	1 816	345

Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzie 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		

170.67 27 78 re W nql8.3333 Tm(0)TjE

Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN	
	31.03.2017	31.03.2016
a)materiały	27 649	9 074

Nota 5.3 Nale no ci krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej

Nale no ci 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
Nale no ci krótkoterminowe, razem		38 101	26 594

Nota 5.4 Pozostałe nale no ci krótkoterminowe. Nale no ci z tytułu podatku dochodowego

Nale no ci pozostałe	31.03.2017	31.03.2016
Nale no ci z tytułu podatku dochodowego	0	153
Pozostałe nale no ci publicznoprawne	1 281	1 376
Inne nale no ci	5	19

Nota 6 rodki pieni ne

rodki pieni ne i inne aktywa pieni ne (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
rodki pieni ne i inne aktywa pieni ne , razem		19 387	2 956

Nota 7 Kapitał własny**Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzie 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 l362598 4996(f)-5.74794(u)3.f0.999418 0 0 1 524.4 391.04 Tmł()TjłET!Q!Q!560 3367.67 4 4 reff564 3367.67 2412 4 reff2976 3367.

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 bieżym (finansowanie bieżym działalności)	WIBOR 1M+mar a 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 bieżym (finansowanie bieżym działalności)	WIBOR 1M+mar a banku	Limit w kwocie 4.500 TPLN	3 129	0	16.05.2017	1) Pełnomocnictwo do rachunku

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 ciennych 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	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)
Ł cznie 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. "WDRO ENIE INNOWAC4(O)28.914u555(-)6()JTJtETp5&8

Leasing linia profiluj ca 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 urz				

Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzie 31 marca 2017 roku

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wliczenia	Podatek odroczony
	31.03.2017	
Stawka podatku dochodowego przyj ta do oblicze :		19%

1. Stan na pocz

- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny w zwi zku z dodatnimi ró nicami przeji ciowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	0	0
a) odniesione na wynik finansowy w zwi zku z odwróceniem si dodatnich ró nic przeji ciowych	0	0
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie ró nice 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		

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

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
---------	------	---------	--------

*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 liczbę akcji.

Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie niezrealizowania wcześniejszych 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

8. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie została akcjonariuszom przyznana ani wypłacona dywidenda.

- 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

3ale8no*ci z tyt#&# dostaw i #s&#g	wal#towe	K#rs wymiany 21/A(B3
: rodki pieni 8ne	wal#towe	K#rs wymiany 21/A(B3

23.000.000 PLN, który obowi zuje od 27.04.2017r. do 18.06.2018r. Zabezpieczeniem roszcze z tytułu zawartej Umowy o lini wielowalutow jest o wiadczenie Spółki (w postaci aktu notarialnego) o poddaniu si 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 odbiegaj od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

14. Inne informacje, które zdaniem emitenta s istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, maj tkowej, finansowej i ich zmian, oraz informacje, które s istotne dla oceny mo liwo ci realizacji zobowi za przez emitenta

Wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta i mo liwo ci realizacji zobowi za zawarte zostały w notach do sprawozdania finansowego.

Tomasz Mirski - Prezes Zarz du

Jakub Czerwi