



SPRAWOZDANIE ZARZĄDZU Z DZIAŁALNOŚCI
MFO S.A.
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

1. LIS* PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Oddaję w Państwa ręce raport Spółki MFO S.A. za I

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

A. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH I FINANSOWYCH

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

S; 4u#%# 7"8#8so9# S5><!"

Eie* ca pł&nno') Spółki w&niosta ", <6 co stanowi pozio (opt&(aln&. . skaGnik sz&%kiej pł&nno'ci w&niósł !,61.

		"N !"#	"N !";
. skaGnik %ie* cej pł&nno'ci	(aj tek o%rotow& 8 zo%owi zania %ie* ce	",<6	", 5
. skaGnik sz&%kiej pł&nno'ci	0(aj tek o%rotow& 9 zapas& 9 krótkoter (inowe rozliczenia (i dz&okresoweP 8 zo%owi zania %ie* ce	!,61	!,#"
H&kl o%rot, zapasów w dniac\$	0przeci tn& zapasQlicz%a dni w okresieP 8 prz&c\$od& netto ze sprzeda*&	<<	<"
H&kl o%rot, nale*no'ci w dniac\$	0przeci tn& stan nale*no'ci \$andlow&c\$Q licz%a dni w okresieP 8 prz&c\$od& netto ze sprzeda*&	5	55
H&kl o%rot, zo%owi za w dniac\$	0'redni stan zo%owi za \$andlow&c\$Q licz%a dni w okresieP 8 prz&c\$od& netto ze sprzeda*&	56	5#
H&kl konwersji +otówki w dniac\$	wskaGnik rotacji zapasów F rotacja nale*no'ci D rotacja zo%owi za	52	51

S; 4u#%# 2o%=o2o9# S5><!"

4a wsz&stkic\$ pozio (ac\$ działalno'ci Spółka w&kazała rentowno') i odnotowała dodatni w&nik :inansow&. Prz&c\$od& netto ze sprzeda*& prod, któw, towarów i (ateriałów w&niósł " <. ## t&s. zł, co stanowi 57 wzrost wz+l de(półrocza rok, !";. -&sk na działalno'ci operc&jnej wzrost ponad dw, krotnie wz+l de(półrocza !"; rok, . . &nik :inansow& netto za pierwsze półrocze !"# rok, w&niósł 1 211 t&s. zł, je+o warto') jest ponad trz& krotnie w&*sza ni* w analo+iczn&(okresie rok, , %ie+e+o.

NAZWA

01.01.2016

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

Stanowisko Zarządu odnośnie niezrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2016

Spółka nie planowała prognoz finansowych na rok 2016.

Zmiana sytuacji

Głównymi pozycjami pasywów Spółki stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które wnoszą 55 511 tys. zł. Kapitał własny Spółki wnoszący 6 150 tys. zł i jego wartość wzrosła o 7 wzrost de (rok, 1"; . =apitał o%& stanowi <17 w *ródłac\$:inansowania i je+o warto') na dzie 5!..!#. !"# w&nosi ## 1#" t&s.zł, co stanowi 17 wzrost wz+l de(ko ca rok, !"; . . skągnik o+ólne+o zadł, *enia w&niósł !,<1.

PASYWA	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
I. Kapitał własny	72 034	64 139	51 662

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

Źródło: dane MFO S.A. i dane finansowe, oraz dane historyczne CS, MF, 4EP, te

Przebieg; 8! u 7"8#8so9&Do?

	. A>BORHI R>A/4IOMIASIUH-4A						
	EURPLN	USDPLN	, OPPLN	C/FPLN	W": o\$. M	L": o\$ EUR . M	L": o\$ USD . M

Sprawozdanie Zarz du z dzia łalno ci MFO S.A. za pie

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

sezonowości.

R; ;!o 9"J #8& 8"&4&\$3"8o9;3" #5<#4#3"

S&t, acja ekonomiczna podmiotów, nckcjon, j c&c\$ w otoczeni, Spółki zależnej w głównej mierze od ogólnej kondycji gospodarki oraz od dostępności zewnętrznego finansowania. Spółka znacznie ogranicza koszty związane z niecierpkością i zapłatą i poprzez

D stosowanie instrumentów pochodnych, przyspieszając wskaźnik inkasowania należności

D, %bezpieczanie należności od ryzyka kursowego

D wykorzystanie wiarygodności kontraktowej kontrahentów przy negocjowaniu z dostawcami

D stał współpracę z wyspecjalizowanymi podmiotami windykacyjnymi

K.2.R-Z-KA I ZA, ROPENIA WEWNĘTRZNE (W-NIKA) CE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

R; ;!o 8"& \$&#" o9#8"# %&'>9 s4\$#4&D"% 8;%= " 8"&9;5&-8"&8"# !o9&8#84>9 !\$&2;4o9;%=

. związki, zewnętrzne i niezależne od Spółki i akcji (akroekonomicznie i powiększając się, nikt, r gospodarstwa, niewykluczone jest niesoiniczenie wszystkich zakładanych przez Spółkę celów strategicznych oraz przewidzianych, (owa) kredytu i paradygmatów wskaźników finansowych, co (o) składowa) o)nienie (w)ród inwestorów atrakcyjności inwestycyjnej Spółki oraz niekorzystnych (dotychczasowych) warunków kredytowych, wpływających negatywnie na wyniki finansowe Spółki.

R; ;!o 4\$#8s#!%" 5o23"o4#3" 5o9"J #8; 3"

. zakresie prowadzonej działalności Spółka zawiera transakcje z podmiotami powiązany, w tym z akcjonariuszami oraz podmiotami zależnymi od głównych akcjonariuszy. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej i o)ej, j, (i) dz) inn) (i, w) naje) nier, c) o) (o) ci na potrzeby działalności gospodarczej, wzajemne dostawy i, s) , +, ko) pensat) wzajemne) należności oraz inne transakcje. - , wa) na przepis) podatkowe dot) cz) ce) warunków transakcji zawieranych przez podmiot) powiązane, w) t) (w) szcze) ólno) ci) stosowan) c) w) t) c) transakcjach) cen) (cen) trans:erow) oraz w) (o) ów) dok, (entac) j) n) c) \$) odnosz) c) c) si) do) t) akic) transakcji, a) tak) e) z) , wa) na) zwi) kszej) ce) si) zainteresowanie) or) an)ów) podatkow) c) \$) za) adnienie) (cen) trans:erow) c) \$) oraz warunkami) i) transakcji z) pod) (i) o) ta) (i) powi) zan) (i, nie) (o) *na) w) kl, cz)), i) * ?r, pa) (o) *e) %) przed) (i) o) te) (i) kontroli i) inn) c) \$) cz) n) no) ci) sprawdzaj) c) c) \$) podej) (o) wan) c) \$) przez) or) an) podatkowe w) pow) *sz) (i) zakresie.

Awent, alne zakwestionowanie przez or) an) podatkowe transakcji realizowanych, dzia) (i) pod) (i) o) t) ów) powi) zan) c) \$, w) t) (i) c) \$) warunków cenow) c) \$, ter) (i) n)ów) płatno) ci, celowo) ci) l, % inn) c) \$) warunków t) akic) \$) transakcji, (o) *e) (ie) ne) at) w) n) w) p) ł) w) na) s) t, acj) : finansow) Spółki, jednak) e) ze) wz) l) d, na) nieznaczny) warto)) transakcji z) pod) (i) o) ta) (i) powi) zan) (i) w) p) ł) w) ten) nie) powinien) %) znacz) c) &.

R; ;!o 9"J #8& u4\$#4J!'u% o9;%= 5\$#%o98"!>9

/ziałalno)) Spółki prowadzona jest w znaczny) (i) stopniu, w) oparciu, o) wiedz) i) do) wiadzenie) w) soko) kwalifikowanej) kadr) i) pracowniczej. Istnieje potencjalne) r) z) ko) odej) (i) a) pracowników o) kl, czow) (i)

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

Działanie w zakresie szerokiego profilu szkoleniowego oraz, stanowiące kompletną i szczegółową instrukcję

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

Stan na 30.06.2016	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Millennium 5797/13/M/04	12 097				12 097
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Raiffeisen nr CRD/41165/14	0				0

Kredyt inwestycyjny nr 37153532(r)4.45087(2400 5192.67 4 279 reffl2813 5192.67 4 279())-5.74794(B087(e)34)-5.74794-7.75872(e)3.474794(f)-5

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/37335/12 z dnia 23 maja 2012 zmieniony Aneks nr 1 z 14 listopada 2012	kredyt inwestycyjny (zakup linii do profilowania, rozbudowa hali magazynowej)	WIBOR 3M + marża banku	4.200 TPLN	469	997	31.12.2016	1) hipoteka łączna do kwoty 6.300 TPLN na nieruchomościach, 2) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw (linii profilujących do wytwarzania kształowników cienkościennek) 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

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

1A. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROJEKTÓW AKCYJNO-PRAKTYCZNYCH

W tym roku, Spółka nie realizowała projektów akcji pracowniczych.

1K. INFORMACJA O EMISJI AKCYJNO-PRAKTYCZNYCH

W tym roku, Spółka nie dokonywała emisji akcji.

16. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIENIEM DO OBIADANIA SPRAWOZDAJENIEM FINANSOWYM

W dniu 15.11.2016 r. Spółka zawarła umowę z podmiotem uprawnionym do obiadania sprawozdaniem finansowym na podstawie art. 248 § 1 pkt 5 k.s.h.

Umowa na obiadanie i przedkładanie sprawozdania finansowego za ten rok Spółka zawarła dnia 15.11.2016 r. z: "A. D. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 9 na podstawie, którą 4 dni przed dniem 15.11.2016 r.

Spółka zawarła umowę z podmiotem uprawnionym do obiadania sprawozdaniem finansowym na podstawie art. 248 § 1 pkt 5 k.s.h. w dniu 15.11.2016 r.

- W tym roku, Spółka nie zawarła umowy z podmiotem uprawnionym do obiadania sprawozdaniem finansowym.

1E. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O ZAWARTOŚCI WYKONAWCZO-PRAKTYCZNYCH SPÓŁEK KONTROLIOWANYCH, P.W.

Zarząd Spółki MFO S.A. doceniając rangę zasad ładu korporacyjnego dla zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Spółki z jej otoczeniem zewnętrznym, a w szczególności z organami i przysiężnymi akcjonariuszami Spółki, wykonał, zgodnie z art. 248 § 1 pkt 5 k.s.h., uchwałę w sprawie przyjęcia, w celu stosowania wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie S/Ore Praktyki Spółek Kontroliowanych na P. W tym roku, z uwagi na to

Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. za pierwsze półrocze 2016 r.

istotne (ec\$aniz(& kontrolne, w t&(zwłaszcza dot&cz ce raportowania :inansowe+o i działalno'ci operac&jnejM

Spółka nie stos, je pow&*szej zasad&.

4iniejsza zasada jest o%ecznie przed(iote(analiz&. 4iniejsza zasada jest adresowana +łównie do rad& nadzorczej, st d ostateczna deklaracja co do stosowania tej zasad& zostanie przekazana po ,z&skani, stanowiska rad& nadzorczej, o cz&(Spółka poin:or(, je w kolejn&(raporcie %ie* c&(w sprawie stosowania /o%r&c\$ Prakt&k !"#.

II.-."! . . sprawozdanie z działalno'ci rad& nadzorczej, o%ej(, j ce co naj(niej in:or(acje na te(at0

D skład, rad& i jej ko(itetów,

D spełniania przez członków rad& kr&teriów niezale*no'ci,

D liczn& posiedze rad& i jej ko(itetów w raportowan&(okresie,

D dokonanej sa(oocen& prac& rad& nadzorczejM Spółka nie stos, je pow&*szej zasad&.

4iniejsza zasada jest o%ecznie przed(iote(analiz&. 4iniejsza zasada jest adresowana +łównie do rad& nadzorczej, st d ostateczna deklaracja co do stosowania tej zasad& zostanie przekazana po ,z&skani, stanowiska rad& nadzorczej, o cz&(Spółka poin:or(, je w kolejn&(raporcie %ie* c&(w sprawie stosowania /o%r&c\$ Prakt&k !"#.

II.-."! .5. ocen sposo%, w&pełniania przez spółk o%owi zków in:or(ac&jn&c\$ dot&cz c&c\$ stosowania zasad ład, korporac&jne+o, okre'lon&c\$ w >e+, la(inie ?iełd& oraz przepisac\$ dot&cz c&c\$ in:or(acji %ie* c&c\$ i okresow&c\$ przekaz&wan&c\$ przez e(itentów papierów warto'ciow&c\$M

Spółka nie stos, je pow&*szej zasad&.

4iniejsza zasada jest o%ecznie przed(iote(analiz&. 4iniejsza zasada jest adresowana +łównie do rad& nadzorczej, st d ostateczna deklaracja co do stosowania tej zasad& zostanie przekazana po ,z&skani, stanowiska rad& nadzorczej, o cz&(Spółka poin:or(, je w kolejn&(raporcie %ie* c&(w sprawie stosowania /o%r&c\$ Prakt&k !"#.

II.-."! .<. ocen racjonalno'ci prowadzonej przez spółk polit&ki, o której (owa w reko(endacji I.>. , al%o in:or(acji o %rak, takiej polit&ki.

Spółka nie stos, je pow&*szej zasad&.

4iniejsza zasada jest o%ecznie przed(iote(analiz&. 4iniejsza zasada jest adresowana +łównie do rad& nadzorczej, st d ostateczna deklaracja co do stosowania tej zasad& zostanie przekazana po ,z&skani, stanowiska rad& nadzorczej, o cz&(Spółka poin:or(, je w kolejn&(raporcie %ie* c&(w sprawie stosowania /o%r&c\$ Prakt&k !"#.

S&ste(& i :, nkcje wewn trzne

III.-.; . >ada nadzorcza (onitor, je sk, teczno') s&ste(ów i :, nkcji, o któr&c\$ (owa w zasadzie III.-.", w oparciu, (i dz& inn&(i o sprawozdania okresowo dostarczane jej %ezpo'rednio przez oso%& odpowiedzialne za te :, nkcje oraz zarz d spółki, jak równie* dokon, je rocznej ocen& sk, teczno'ci :, nkcjonowania t&c\$ s&ste(ów i :, nkcji, z+odnie z zasad II.-."! .". . prz&padk, +d& w spółce działa ko(itet a, d&t, , (onitor, je on sk, teczno') s&ste(ów i :, nkcji, o któr&c\$ (owa w zasadzie III.-.", jednak*e nie zwalnia to rad& nadzorczej z dokonania rocznej ocen& sk, teczno'ci :, nkcjonowania t&c\$ s&ste(ów i :, nkcji.

Spółka nie stos, je pow&*szej zasad&.

