



MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kożuszkach Parcel

RAPORT KWARTALNY

ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MFO S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2016 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2016

Kożuszki Parcel, 06.05.2016

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2016 ROKU ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2016	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)	9
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, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie</i>	<i>11</i>
III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ)	14
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>14</i>
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 31 marca 2016 roku.....	14
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy 2015 roku zakończony dnia 31 marca 2015 roku.....	14
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>14</i>
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 marca 2016 roku	14
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 3 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 31 marca 2016 roku.....	15
Nota 2.3 Zestawienie aktywów trwałych za okres 3 miesięcy 2015 roku zakończony dnia 31 marca 2015 roku	15
<i>Nota 3 Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>16</i>
Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 31 marca 2016 roku	16
Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 31 marca 2015 roku	17
<i>Nota 4 Zapasy.....</i>	<i>17</i>
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe</i>	<i>18</i>
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 31 marca 2016 roku	18
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej	18
Nota 5.3 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej.....	19
Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego	19
<i>Nota 6 Środki pieniężne.....</i>	<i>19</i>
<i>Nota 7 Kapitał własny</i>	<i>19</i>
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 marca 2016 roku.....	19
Nota 7.2 Akcjonariat	19
Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących.....	20
<i>Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>20</i>
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej	20
Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej.....	21
Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	21
<i>Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....</i>	<i>21</i>
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek	21
Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2016 roku	21
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe	23
<i>Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....</i>	<i>23</i>
Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu	23

Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2016 – 31.03.2016).....	23
Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2015 – 31.03.2015).....	24
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2016 roku	24
Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania	24
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	24
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe	25
Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25
Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 31 marca 2016 roku ...	25
Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 31 marca 2015 roku ..	25
Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotacje do aktywów.....	26
Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej.....	27
Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN	27
Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN	28
Nota 15 Pozostała działalność operacyjna	28
Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych	28
Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych	28
Nota 16 Działalność finansowa	28
Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych	28
Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych.....	28
Nota 17 Podatek dochodowy	28
Nota 18 Zysk na akcję.....	30
Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2016 rok	30
Nota 20 Struktura zatrudnienia.....	30
Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej	30
POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	31
1. Rok obrotowy.....	31
2. Waluta sprawozdawcza.....	31
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów	31
4. Zaokrąglenia	31
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego	31
6. Transakcje z podmiotami powiązanyimi	31
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym.....	32
8. Dywidendy	32
9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	32
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	33
11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego MFO S.A.	33
12. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym	33
13. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	33

I. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za okres 3 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 31.03.2016

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	59 188	49 701	13 588	11 979
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 704	1 700	850	410
Zysk (strata) brutto	3 210	1 305	737	314
Zysk (strata) netto	2 521	1 095	579	264
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)	1,90	1,66	0,44	0,40
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	1,90	1,66	0,44	0,40
Aktywa	122 695	116 925	28 745	28 595
Kapitał własny	66 660	64 139	15 617	15 686
Zobowiązania długoterminowe	15 252	15 518	3 573	3 795
Zobowiązania krótkoterminowe	40 784	37 268	9 555	9 114
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 691	-2 020	388	-487
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-947	-1 128	-218	-272
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 354	-1 688	-311	-407

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 2016 roku -4,2684 PLN/EUR oraz na dzień 31 marca 2015 roku -4,0890 PLN/EUR,
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku - 4,3559 PLN/EUR oraz dla okresu od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku - 4,1489 PLN/EUR.

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	Badane	Nie Badane
		przez Biegłego Rewidenta	przez Biegłego Rewidenta	przez Biegłego Rewidenta
		31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		65 012	64 513	57 010
Rzeczowe aktywa trwałe	2	64 748	64 299	56 803
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne	1	58	58	72
Aktywa finansowe				
Inne należności długoterminowe				
Pożyczki				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	207	156	135
Rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe		57 683	52 412	54 531
Zapasy	4	26 540	26 976	28 757
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	27 990	21 848	22 620
Należności z tytułu podatku dochodowego	5	153		
Aktywa finansowe				
Pożyczki				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 956	3 567	3 118
Rozliczenia międzyokresowe	6	44	22	35
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
A k t y w a r a z e m		122 695	116 925	111 540

PASYWA		31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
I. Kapitał własny	7	66 660	64 139	53 048
Kapitał podstawowy	7	1 220	1 220	1 220
Kapitał z aktualizacji wyceny	7	6 401	6 401	1 207
Pozostałe kapitały	7	46 863	46 863	41 151
Zyski zatrzymane	7	9 655	-480	8 375
Zysk (strata) netto	7	2 521	10 135	1 095
II. Zobowiązania długoterminowe		15 252	15 518	14 827
Kredyty i pożyczki	9	2 380	2 380	3 383
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	4 104	3 930	2 270
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	11	36	36	26
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 997	2 385	3 181
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
Rozliczenia międzyokresowe	13	6 735	6 787	5 967
III. Zobowiązania krótkoterminowe		40 784	37 268	43 665
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	8	23 550	18 447	29 194
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9	14 917	15 760	12 190
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	0	901	73
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 370	1 381	1 548
Rezerwy krótkoterminowe	11	739	574	453
Rozliczenia międzyokresowe	13	207	207	207
P a s y w a r a z e m		122 695	116 925	111 540

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
A. Przychody z działalności operacyjnej	14	59 188	49 701
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		54 316	46 678
II. Zmiana stanu produktów		2 542	1 848
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 329	1 175
B. Koszty działalności operacyjnej	14	55 451	48 161
I. Amortyzacja		499	441
II. Zużycie materiałów i energii		46 088	41 265
III. Usługi obce		3 033	2 482
IV. Podatki i opłaty		131	120
V. Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników		3 129	2 465
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 314	1 172
VII. Pozostałe koszty		257	216
C. Zysk (strata) ze sprzedaży		3 737	1 541
I. Pozostałe przychody operacyjne	15	216	229
II. Pozostałe koszty operacyjne	15	248	69
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 704	1 700
I. Przychody finansowe	16	0	0
II. Koszty finansowe	16	494	396
E. Zysk (strata) brutto		3 210	1 305
F. Podatek dochodowy	17	689	210
a) część bieżąca		566	141
b) część odroczone		124	69
G. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	18	2 521	1 095
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		2 521	1 095
Zysk (strata) okresu (zanualizowany)*	18	11 561	10 135
Średnia liczba akcji (sztuki)		6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)	18	1,90	1,66

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

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.03.2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	64 139	51 953	51 953
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów		-473	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	64 139	51 479	51 953
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	45 952	40 240	40 240
2.1. Zmiany kapitału zapasowego:			
a) zwiększenie (z tytułu)	0	5 711	0
-podział zysku za rok ubiegły		5 711	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-pokrycie straty lat ubiegłych	0	0	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	45 952	45 952	40 240
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6 401	1 207	1 207
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny :			
a) zwiększenie (z tytułu)	0	6 316	0
-nadwyżka z przeszacowania środków trwałych		6 316	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	1 121	0
-podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych		1 121	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6 401	6 401	1 207
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	-480	-5	-5
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów		-473	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	-473	
a) zwiększenie (z tytułu)	0	8 380	8 380
-zysk z roku poprzedniego	10 135	8 380	8 380
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	8 380	0
-przekazanie zysku na kapitał zapasowy	0	5 711	
-dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli/Zarządu	0	2 668	
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	10 135	-473	8 380
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-480	5	5
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-480	5	5
a) zwiększenie (z tytułu)	0	2	0
-straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych*		2	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-pokrycie kapitałem zapasowym			

5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-480	7	5
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	9 655	-480	8 375
6. Wynik netto	2 521	10 135	1 095
a) zysk netto	2 521	10 135	1 095
b) strata netto			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	66 660	64 139	53 048

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
A.PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	3 210	1 305
II Korekty razem	-1 519	-3 325
1.Amortyzacja	499	441
2.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	112	134
4.Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	8
5.Zmiana stanu rezerw	166	0
6.Zmiana stanu zapasów	435	-10 179
7.Zmiana stanu należności	-6 142	-6 832
8.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 103	13 985
9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-74	-72
10. Zapłacony podatek dochodowy	-1 619	-810
11.Inne korekty		
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	1 691	-2 020
B.PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I Wpływy	0	9
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9
2.Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.Z aktywów finansowych, w tym :		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II Wydatki	947	1 137
1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	947	1 137
2.Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym :		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	-947	-1 128
C. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	2 287	0
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	2 287	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	3 642	1 688
1. Nabycie akcji własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 130	1 110
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	399	444
8. Odsetki	112	134
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	-1 354	-1 688
D. PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	-611	-4 836
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-611	-4 836
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 567	7 955
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym	2 956	3 118
- 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 2016 roku zakończony dnia 31 marca 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:	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 Marlena Kadej-Barwik – 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 skróconym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu i należy je czytać łącznie ze zbadanym i zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym MFO S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują w Unii Europejskiej w 2016 roku obejmują:

Standard:	Data wejścia w życie w Unii Europejskiej	Data obowiązywania ustalona przez RMSR
MSSF 9 „Instrumenty finansowe”	Nie przyjęty	1 stycznia 2018 r.
MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”	1 stycznia 2016 r.	1 stycznia 2016 r.
MSSF 15 „Przychody z kontraktów z klientami”	Nie przyjęty	1 stycznia 2017 r.

Zmiana do MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne” dotycząca nabycia udziałów we wspólnej działalności	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiana do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” dotycząca amortyzacji i umorzenia	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” dotycząca planów określonych świadczeń *	1 luty 2015 r.	1 lipca 2014r.
Zmiana do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” dotycząca ogólnej rachunkowości zabezpieczeń	Nie przyjęty	1 stycznia 2018 r.
Ulepszenia 2012 *	1 luty 2015 r.	1 lipca 2014 r.
Zmiana do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” dotycząca upraw roślin	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiana do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” dotycząca metody praw własności	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia” dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia” dotyczące zastosowania wyłączenia z konsolidacji	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r
Zmiany do MSR 1 “Prezentacja sprawozdań finansowych” – inicjatywa dotycząca ujawnień	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r
Ulepszenia 2014	Nie przyjęty	1 stycznia 2016 r.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej w 2015 roku obejmują:

Standardy:	Data wejścia w życie w Unii Europejskiej	Data obowiązywania ustalona przez RMSR
KIMSF 21 „Opłaty publiczne” *	17 września 2014 r.	1 stycznia 2014 r.
Ulepszenia 2013 *	1 stycznia 2015 r	1 lipca 2014 r.

(*) Nowe i zmienione standardy i interpretacje, których data obowiązywania w EU jest inna niż przyjęta przez RMSR

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 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 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy 2015 roku zakończony dnia 31 marca 2015 roku

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2015	0	0	205	0	0	0	0	205
Zwiększenia:	0	0	33	0	0	0	0	33
Nabycie	0	0	33	0	0	0	0	33
Wartość brutto na 31.03.2015	0	0	239	0	0	0	0	239
Umorzenie na 01.01.2015	0	0	167	0	0	0	0	167
Umorzenie na 31.03.2015	0	0	167	0	0	0	0	167
Wartość netto na 01.01.2015	0	0	39	0	0	0	0	39
Wartość netto na 31.03.2015	0	0	72	0	0	0	0	72

Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 marca 2016 roku

	31.03.2016	31.03.2015
Rzeczowe aktywa trwałe	64 748	56 803
1. Środki trwałe	63 792	54 567
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	2 160	2 160
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	24 384	14 839
c) urządzenia techniczne i maszyny	36 203	36 687
d) środki transportu	586	658
e) inne środki trwałe	460	225
2. Środki trwałe w budowie	955	2 236

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 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 2.3 Zestawienie aktywów trwałych za okres 3 miesięcy 2015 roku zakończony dnia 31 marca 2015 roku

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2015	2 160	15 222	39 706	887	392	58 367	1 652	60 019
Zwiększenia:	0	200	298	0	23	520	584	1 104
nowy leasing	0	0	0	0	0	0	0	0
zakupy	0	200	298	0	23	520	584	1 104
przemieszczenie ze środków w budowie	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie - wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	26	0	26	0	26
sprzedaż	0	0	0	26	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 31.03.2015	2 160	15 422	40 003	861	414	58 861	2 236	61 096

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2015	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 30.06.2014	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na 01.01.2015	0	536	2 950	194	181	3 861	0	3 861
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	48	367	18	8	441	0	441
Zmniejszenia: sprzedaż ŚT	0	0	0	9	0	0	0	0
Umorzenie na 31.03.2015	0	583	3 317	203	190	4 293	0	4 293
Wartość netto na 01.01.2015	2 160	14 687	36 756	693	210	54 506	1 652	56 158
Wartość netto na 31.03.2015	2 160	14 839	36 687	658	225	54 567	2 236	56 803

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	31.03.2015
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	48 663
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8 140
Razem:	56 803

Nota 3 Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 31 marca 2016 roku

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wycienienia	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 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 31 marca 2015 roku

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31.03.2015	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		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		
b) odniesione na kapitał własny		
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe		
- z tytułu		
c) odniesione na wartość firmy		
2. Zwiększenia:	0	0
3. Zmniejszenia:	0	0
4. Stan na koniec 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
b) odniesione na kapitał własny		
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe		
c) odniesione na wartość firmy		

Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN
--------	------

	31.03.2016	31.03.2015
a)materiały	9 074	11 875
b)półprodukty i produkcja w toku	3 047	4 924
c)produkty gotowe	14 030	11 275
d)towary	390	683
Zapasy razem (wartość bilansowa)	26 540	28 757
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	
Zapasy razem	26 540	28 757

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 2016 roku

Należności krótkoterminowe	31.03.2016	31.03.2015
		28 142
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek	28 142	22 620
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 594	21 694
i. do 12 miesięcy	26 594	21 694
ii. powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 528	907
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>153</i>	<i>0</i>
c) inne	19	19
d) dochodzonych na drodze sądowej		

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.03.2016	31.03.2015
1) nieprzeterminowane	20 785	17 508
2) przeterminowane:	5 970	4 296
0 - 90 dni	5 454	3 649
91 - 180 dni	170	350
181 - 360 dni	125	55
powyżej 360 dni	220	242
Razem należności z tyt. dostaw i usług	26 755	21 805
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0
Odpisy aktualizujące należności	161	111
Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	26 594	21 694

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

Odpis aktualizujący należności:

Stan na 01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.03.2016
131	30	0	161

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		31.03.2016	31.03.2015
a) w walucie polskiej	PLN	14 805	12 001
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	10 063	9 465
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	1 727	228
Należności krótkoterminowe, razem		26 594	21 694

Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności pozostałe	31.03.2016	31.03.2015
Należności z tytułu podatku dochodowego	153	0
Pozostałe należności publicznoprawne	1 376	907
Inne należności	19	19

Nota 6 Środki pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	waluta	W TPLN	
		31.03.2016	31.03.2015
a) w walucie polskiej	PLN	118	35
b) w walutach obcych	EUR	2 835	3 083
c) w walutach obcych	USD	0	
d) w walutach obcych	CHF	0	
e) w walutach obcych	AUD	2	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem		2 956	3 118

Nota 7 Kapitał własny**Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 marca 2016 roku**

	31.03.2016	31.03.2016
Kapitały (fundusze) własne	66 660	53 048
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220	1 220
I. Kapitał (fundusz) podstawowy wpłacony nie zarejestrowany		
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	45 952	40 240
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 401	1 207
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 655	8 375
VIII. Zysk (strata) netto	2 521	1 095

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

Pozycję należy analizować w korespondencji do Sprawozdania ze Zmian w Kapitale Własnym.

Nota 7.2 Akcjonariat

Akcjonariat na dzień 31.03.2016	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Mirski	2 100 000	420 000,00	34%	2 625 000	37%
Marek Mirski	2 000 000	400 000,00	33%	2 500 000	35%
Pozostali akcjonariusze	2 000 000	400 000,00	33%	2 000 000	28%
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 31.03.2016	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	869,60	0,1%	4 348	0,1%
Marek Mirski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 000 000	400 000,00	33%	2 500 000	35%
Sławomir Brudziński - Członek Rady Nadzorczej	10 000	2 000,00	0,2%	10 000	0,2%
Razem	4 114 348	822 869,60	67%	5 139 348	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	31.03.2016	31.03.2015
	23 550	29 267
1. Wobec jednostek powiązanych	0	
2. Wobec pozostałych jednostek	23 550	29 267
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	23 066	28 773
i. do 12 miesięcy	23 066	28 773
ii. powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	423	426
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	0	73
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	61	68

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.03.2016	31.03.2015
1) nieprzeterminowane	20 735	23 913
2) przeterminowane	2 330	4 860
0 - 90 dni	2 217	4 716
91 - 180 dni	57	137
181 - 360 dni	46	6
powyżej 360 dni	10	2
Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług	23 066	28 773
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym		0

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

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		31.03.2016	31.03.2015
a) w walucie polskiej	PLN	21 622	23 524
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	EUR	1 444	5 249
C) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	USD	0	
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem		23 066	28 773

Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe	31.03.2016	31.03.2015
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	73
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	423	353
Inne zobowiązania	61	68

Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek**

Część	31.03.2016	31.03.2015
Krótkoterminowa	14 917	12 190
Długoterminowa	2 380	3 383
Kredyty razem	17 297	15 573

Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2016 roku

Kredytodawca		Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 31.03.2016	Zobowiązanie na dzień 01.01.2016	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa			TPLN	TPLN	TPLN		
Millennium Bank S.A.	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneks nr A3/5797/13/M/04 z 25.03.2016	kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 13.000 TPLN	12 159	9 872	19.06.2016	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez klienta ,jako zabezpieczenie bezpośrednie gdzie wierzytelność wekslowa jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na zapasach , w skład których wchodzi zapasy m.in.: profile okienne, profile specjalne, profile spawane, profile GK, blacha w kręgach, taśmy o wartości min. 13.000.000PLN
Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/41165/14 z dnia 07 maja 2014 oraz Aneks nr 1 z dnia 13 maja 2015	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 4.500 TPLN	1 111	3 977	15.05.2016	1) Poddanie się egzekucji do kwoty 6.725.000, 2) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

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	733	997	31.12.2016	1) hipoteka łączna do kwoty 6.300.000 PLN na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi KW nr PL1O/00035359/9 oraz KW nr PL1O/00033981/4, 2) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw (linii profilującej do wytwarzania kształtowników cienkościennych) do maksymalnej sumy zabezpieczenia 6.300.000 PLN. 3) cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów i nieruchomości, 4) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego, 5) Poddanie się egzekucji do kwoty 6.300.000 PLN
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4, Działania 4.3. (Projekt: „Dwuścienny kształtownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”)	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu : 5.653.200 PLN	1 724	1 724	18.01.2020	1) hipoteka łączna do kwoty 18.360.000 PLN na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi KW nr PL1O/00035359/9, KW nr PL1O/00027904/6 oraz KW nr PL1O/00033981/4; 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej (hipoteka i cesja są zabezpieczeniami wspólnymi z dla umów o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 oraz nr 5787/13/318/04); 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnej do produkcji dwuściennego kształtownika cienkościennego z powierzchniowym odkształceniem zakupionej z kredytu technologicznego do najwyższej sumy zabezpieczenia pln 9.045.120 oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnej do produkcji termoizolacyjnego kształtownika z blachy ocynkowanej zakupionej z kredytu technologicznego do najwyższej sumy zabezpieczenia PLN
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5787/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4, Działania 4.3. (Projekt: „Termoizolacyjny kształtownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”)	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu : 5.146.800 PLN	1 571	1 571	18.01.2020	1) hipoteka łączna do kwoty 18.360.000 PLN na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi KW nr PL1O/00035359/9, KW nr PL1O/00027904/6 oraz KW nr PL1O/00033981/4; 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej (hipoteka i cesja są zabezpieczeniami wspólnymi z dla umów o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 oraz nr 5787/13/318/04); 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnej do produkcji dwuściennego kształtownika cienkościennego z powierzchniowym odkształceniem zakupionej z kredytu technologicznego do najwyższej sumy zabezpieczenia pln 9.045.120 oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnej do produkcji termoizolacyjnego kształtownika z blachy ocynkowanej zakupionej z kredytu technologicznego do najwyższej sumy zabezpieczenia PLN

							8.234.880, 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.
Łączne TPLN:						17 297	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 pożyczek wg terminów wymagalności

Stan na 31.03.2016	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Millenium 5797/13/M/04	12 159				12 159
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Raiffeisen nr CRD/41165/14	1 111				1 111
Kredyt inwestycyjny nr 37335/12 Raifaissen	733				733
Millenium kredyt technolog. 5786/13/318/04	480	960	284		1 724
Millenium kredyt. technol. 5787/13/318/04	435	870	266		1 571
Razem	14 917	1 830	550	0	17 297

Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu**

Część	31.03.2016	31.03.2015
Krótkoterminowa	1 370	1 548
Długoterminowa	1 997	3 181
Zobowiązania leasingowe razem	3 367	4 729

Nota 10.2 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 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2015 – 31.03.2015)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.03.2015
Leasing linia do profilowania	103	18	0	84
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	396	71	0	325
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	34	4	0	30
Leasing wózek widłowy	123	7	0	116
Leasing suwnica pomostowa	719	43	0	677
Leasing linia do profilowania	1 302	113	0	1 189
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	1 549	118	0	1 431
Leasing samochód osobowy	63	7	0	56
Leasing samochód osobowy	170	15	0	155
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	316	21	0	295
Leasing suwnica	126	9	0	118
Leasing suwnica	73	5	0	68
Leasing suwnica	73	5	0	68
Leasing suwnica	126	9	0	118
Łącznie	5 173	444	0	4 729

Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2016 roku

Stan na 31.03.2016	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	1 370	1 997			3 367
Razem	1 370	1 997	0	0	3 367

Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania**Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe**

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	31.03.2016	31.03.2015
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	612	426
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	27	27
Rezerwa na koszty energii elektrycznej	100	0
Razem	739	453

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych:

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

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze (Rezerwa na niewykorzystane urlopy)	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
Stan na początek okresu	547	260
Zwiększenia	66	166
Wykorzystanie		
Stan na koniec okresu	612	426

Rezerwa na koszty przeglądu i badania sprawozdania finansowego za 2016 rok nie uległa zmianie i wynosi 27 TPLN. Dodatkowo w niniejszym okresie utworzono rezerwę na koszty energii elektrycznej w wys.100TPLN.

Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe

Rezerwa na świadczenia pracownicze została określona przez podmiot zewnętrzny Attuario S.C. w "Raportcie aktuarialnym z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze" i wynosi 36 TPLN.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego opisano poniżej w Nocie 12.

Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 31 marca 2016 roku**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczony
	31.03.2016	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
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 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 31 marca 2015 roku

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczony
	31.03.2015	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	11 582	2 201
a) odniesione na wynik finansowy	11 582	2 201
- z tytułu -leasing finansowy	3 046	579
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	8 417	1 599

- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	119	23
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone		
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
2. Zwiększenia:	365	69
- z tytułu -leasing finansowy	365	69
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych		
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe		
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
3. Zmniejszenia:	0	0
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	0	0
- z tytułu -leasing finansowy		
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych		
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe		
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
4. Stan na koniec okresu, w tym:	11 947	2 270
a) odniesione na wynik finansowy	11 947	2 270
- z tytułu -leasing finansowy	3 411	648
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	8 417	1 599
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	119	23
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone		
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		

Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotacje do aktywów

Część	31.03.2016
Krótkoterminowa	207
Długoterminowa	6 735
Rozliczenia międzyokresowe razem	6 942

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte:

1)dotacje do aktywów - otrzymane w ramach działania 4.3 Kredyt technologiczny osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013, które dotyczą następujących projektów:

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

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

W roku 2016 odpisano 52 TPLN (Nota 15).

nazwa projektu:	Stan na 01.01.2016	[-]Rozliczenie w PPO w 2016roku	Stan na 31.03.2016
„Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3 660	27	3 633

„Termoizolacyjny kształtownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3 333	24	3 309
Łącznie	6 993	52	6 942

2) Dnia 06/11/2015 Spółka zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu, którego celem jest "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji". Projekt realizowany jest w ramach konkursu 1/1.1.1/2015 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.

Kwota dofinansowania wynosi 13.323.669,78 PLN, natomiast całkowita wartość projektu wynosi 26.432.717,48 PLN. Spółka rozpoczęła realizację projektu 01/11/2015, będzie on realizowany przez kolejne 38 miesięcy.

Pierwszego listopada 2015 roku Spółka rozpoczęła realizację 1 etapu projektu tj. badań przemysłowych. W styczniu 2016 Spółka złożyła do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju pierwszy wniosek o płatność. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania środki nie zostały wypłacone.

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

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

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2015 roku zakończony dnia 31 marca 2015 roku (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	Wynik na sprzedaży brutto	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
Produkty i usługi	46 678	41 350	5 329	2 937	855	1 541
profile okienne	24 697					
profile GK	9 124					
profile specjalne	10 135					
profile spawane	2 204					
usługi	518					
półfabrykaty	0					
Materiały	1 175	1 172	4			
Razem	47 853	42 521	5 332	2 937	855	1 541

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

Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2016 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

Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 31 marca 2015 roku w tys. PLN

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	24 481	22 198	46 678
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 137	39	1 175
Razem	25 617	22 236	47 853

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

Wyszczególnienie	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
Dotacje	52	52
Inne przychody operacyjne	164	177
Razem	216	229

Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych

Wyszczególnienie	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	8
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Inne koszty operacyjne	248	61
Razem	248	69

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

W okresie objętym niniejszym raportem spółka nie odnotowała przychodów finansowych.

Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
Odsetki	153	210
Aktualizacja wartości inwestycji		186
Inne	341	0
Razem	494	396

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):

	31.03.2016	31.03.2015
zysk/strata brutto	3 210	1 305
		0
(+) przychody nie podlegające opodatkowaniu	-50	42
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	24	119
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-22	0
odsetki naliczone	0	-25
dotacje	-52	-52
		0
(+) koszty nkup	835	146
wycena bilansowa różnic kursowych	236	0
odpisane należności	153	2
rezerwa na badanie bilansu	27	27
rezerwa na urlopy	612	426
rezerwa naśw. Emeryt. Rentowe	36	23
amortyzacja leasingowanych ŚT	84	80
odsetki budżetowe	0	2
odpis aktualizacyjny należności	161	133
wydatki na reprezentację	28	23
odsetki naliczone	0	0
niezapłacony ZUS pracodawcy	0	1
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-324	0
PFRON	53	-540
raty kapitałowe leasingu	-399	46
aktualizacja wartości inwestycji	16	-444
Nieopłacone faktury	0	53
Amortyzacja niestanowiąca kosztu	52	0
pozostałe	101	315
(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowiące kup w roku	1 018	753
niezapłacony faktury	169	221
wycena bilansowa różnic kursowych	66	67
rezerwa na badanie	27	20
rezerwa na urlopy	547	260
odpis aktualizacyjny należności	131	106
rezerwa na aktualizację inwestycji	53	56
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe	26	23
Dochód	2 977	740
(-) odliczenia od dochodu		
darowizny		
straty z lat ubiegłych		
Dochód do opodatkowania	2 977	740
Podstawa PDOP (po zaokrągleniu)	2 977	740

podatek dochodowy	566	141
zmiana podatku odroczonego	124	69
razem podatek dochodowy	689	210

Nota 18 Zysk na akcję

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY (TPLN)*	11 561	10 135
Średnia liczba akcji (szt.)	6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)*	1,90	1,66

*Metodologia obliczania zysku zanualizowanego:

Zysk zanualizowany 2016= zysk za okres 01.01.2015-31.12.2015 minus zysk za okres 01.01.2015-31.03.2015 plus zysk za okres 01.01.2016-31.03.2016

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

**Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły: zysk netto zanualizowany dzielony przez średnią ważoną liczbę akcji.

Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2016 rok

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

Nota 20 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:	
	31.03.2016	31.03.2015
Zarząd	3	3
Administracja	11	8
Dział Sprzedaży	40	35
Mechanicy	14	10
Wózkowi	16	14
Przygotowanie Produkcji	7	6
Produkcja	99	93
Razem	190	169

Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Wynagrodzenie członków Zarządu	169	166
Premia członków Zarządu	0	0
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	12	12
Łączna kwota TPLN	181	178

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

31.03.2016 roku - 4,2684 PLN/EUR (Tabela nr 062/A/NBP/2016 z dnia 2016-03-31)
31.03.2015 roku - 4,0890 PLN/EUR (Tabela nr 062/A/NBP/2015 z dnia 2015-03-31)

USD

31.03.2016 roku - 3,7590 PLN/USD (Tabela nr 062/A/NBP/2016 z dnia 2016-03-31)
31.03.2015 roku - 3,8125 PLN/USD (Tabela nr 062/A/NBP/2015 z dnia 2015-03-31)

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. 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.

11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego MFO S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 06.05.2016r.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, które wymagałyby dodatkowego ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

13. 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, 06.05.2016 r.