



MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kożuszkach Parcel

RAPORT KWARTALNY

ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MFO S.A. ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2015

Kożuszki Parcel, 08.05.2015

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU	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	11
2.1 INFORMACJE OGÓLNE	11
2.2 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Oświadczenie o zgodności</i>	<i>12</i>
<i>Ogólne zasady sporządzania</i>	<i>12</i>
<i>Przestrzegane zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe.....</i>	<i>12</i>
<i>Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie</i>	<i>12</i>
III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ)	13
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>13</i>
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za I kwartał 2015 roku	13
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za I kwartał 2014 roku	13
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>13</i>
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 marca 2015	13
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za I kwartał 2015 roku	14
Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za I kwartał 2014 roku	14
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>15</i>
Nota 3.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za I kwartał 2015 roku	15
Nota 3.2 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za I kwartał 2014 roku	16
<i>Nota 4 Zapasy.....</i>	<i>16</i>
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe</i>	<i>17</i>
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 31 marca 2015.....	17
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej	17
Nota 5.3 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej.....	17
Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego	18
<i>Nota 6 Rozliczenia międzyokresowe.....</i>	<i>18</i>
<i>Nota 7 Kapitał własny</i>	<i>19</i>
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 marca 2015.....	19
Nota 7.2 Akcjonariat	19
Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących	19
<i>Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>19</i>
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej	20
Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej.....	20
Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	20
<i>Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....</i>	<i>20</i>
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek	20
Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2015	20
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe.....	21
<i>Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....</i>	<i>22</i>
Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu	22
Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2015 – 31.03.2015).....	22
Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2014 – 31.03.2014).....	22
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2015.....	22

<i>Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania</i>	23
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	23
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe	23
<i>Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	23
Nota 12.1 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za I kwartał 2015 roku	23
Nota 12.2 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za I kwartał 2014 roku	24
<i>Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotacje do aktywów</i>	25
<i>Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej</i>	26
Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN	26
Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN	26
<i>Nota 15 Pozostała działalność operacyjna</i>	27
Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za I kwartał 2015 i I kwartał 2014 w tys. PLN	27
Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za I kwartał 2015 i I kwartał 2014 w tys. PLN	27
<i>Nota 16 Działalność finansowa</i>	27
Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za I kwartał 2015 i I kwartał 2014 w tys. PLN	27
Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za I kwartał 2015 i I kwartał 2014 w tys. PLN.....	27
<i>Nota 17 Podatek dochodowy</i>	27
<i>Nota 18 Zysk na akcję</i>	28
<i>Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2015 rok</i>	29
<i>Nota 20 Struktura zatrudnienia</i>	29
<i>Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej</i>	29
POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	30
1. Rok obrotowy.....	30
2. Waluta sprawozdawcza.....	30
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów	30
4. Zaokrąglenia	30
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego	30
6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	30
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym.....	31
8. Dywidendy	31
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	31
11. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	32
12. Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego MFO S.A.	32
13. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	32
14. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	32

I. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za I kwartał 2015 roku zakończony dnia 31 marca 2015 roku

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	49 701	46 324	11 980	11 058
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 700	1 428	410	341
Zysk (strata) brutto	1 305	1 213	314	290
Zysk (strata) netto	1 095	990	264	236
Średnioważona liczba akcji * (sztk.)	6 100 000	6 100 000	6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	1,39	1,37	0,34	0,33
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	1,39	1,37	0,34	0,33
Aktywa	111 540	92 247	27 278	22 115
Kapitał własny	53 048	45 162	12 973	10 827
Zobowiązania długoterminowe	14 827	8 180	3 626	1 961
Zobowiązania krótkoterminowe	43 665	38 904	10 679	9 327
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 020	-4 083	-487	-975
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 128	-6 804	-272	-1 624
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 688	7 324	-407	1 748

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 2015 roku -4,0890 PLN/EUR oraz na dzień 31 marca 2014 roku -4,1713 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 2015 roku do 31 marca 2015 roku - 4,1489 PLN/EUR oraz dla okresu od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku - 4,1894 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
AKTYWA		31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
I. Aktywa trwałe		57 010	56 331	42 459
Rzeczowe aktywa trwałe	2	56 803	56 158	42 329
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne	1	72	39	17
Aktywa finansowe				
Inne należności długoterminowe				
Pożyczki				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	135	135	113
Rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe		54 531	42 336	49 787
Zapasy	4	28 757	18 578	25 366
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	22 620	15 789	22 445
Należności z tytułu podatku dochodowego	5			
Aktywa finansowe				
Pożyczki				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 118	7 955	1 938
Rozliczenia międzyokresowe	6	35	14	39
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
A k t y w a r a z e m		111 540	98 667	92 247

PASYWA		31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
I. Kapitał własny	7	53 048	51 953	45 162
Kapitał podstawowy	7	1 220	1 220	1 220
Kapitał z aktualizacji wyceny	7	1 207	1 207	1 207
Pozostałe kapitały	7	41 151	41 151	35 921
Zyski zatrzymane	7	8 375	-5	5 825
Zysk (strata) netto	7	1 095	8 380	990
II. Zobowiązania długoterminowe		14 827	15 984	8 180
Kredyty i pożyczki	9	3 383	3 876	2 470
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	2 270	2 201	1 868
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	11	26	26	44
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	3 181	3 656	3 798
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
Rozliczenia międzyokresowe	13	5 967	6 225	
III. Zobowiązania krótkoterminowe		43 665	30 730	38 904
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	8	29 194	15 210	28 539
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9	12 190	12 808	8 549
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	73	742	89
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 548	1 517	1 378
Rezerwy krótkoterminowe	11	453	453	349
Rozliczenia międzyokresowe	13	207		
P a s y w a r a z e m		111 540	98 667	92 247

Dla zachowania porównywalności danych w roku 2014 zmieniono prezentację rozliczeń międzyokresowych (dotacje do aktywów) z zobowiązań krótkoterminowych na zobowiązania długoterminowe.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
A. Przychody z działalności operacyjnej	14	49 701	46 324
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		46 678	42 052
II. Zmiana stanu produktów		1 848	3 247
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 175	1 026
B. Koszty działalności operacyjnej	14	48 161	44 964
I. Amortyzacja		441	284
II. Zużycie materiałów i energii		41 265	39 363
III. Usługi obce		2 482	1 903
IV. Podatki i opłaty		120	97
V. Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników		2 465	2 210
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 172	933
VII. Pozostałe koszty		216	175
C. Zysk (strata) ze sprzedaży		1 541	1 360
I. Pozostałe przychody operacyjne	15	229	148
II. Pozostałe koszty operacyjne	15	69	80
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 700	1 428
I. Przychody finansowe	16	0	23
II. Koszty finansowe	16	396	238
E. Zysk (strata) brutto		1 305	1 213
F. Podatek dochodowy	17	210	224
a) część bieżąca		141	154
b) część odroczone		69	69
G. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	18	1 095	990
H. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:			
- Zyski i straty aktuarialne			
I. Inne całkowite dochody netto			
J. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		1 095	990
Zysk (strata) okresu (zanualizowany)	18	8 485	8 375
Średnia liczba akcji (sztuki)		6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)	18	1,39	1,37

*Informacja dotycząca metodologii wyliczenia zysku zanualizowanego, średniej liczby akcji oraz zysku na 1 akcję znajduje się w Nocie 18 niniejszego Raportu.

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 31.03.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	51 953	44 173	44 173
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	51 953	44 173	44 173
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 220	1 220	1 220
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 220	1 220	1 220
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	40 240	35 010	35 010
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	5 357	0
- zbycie środków trwałych (przeksięgowanie nadwyżki z przeszacowania z kapitału z aktualizacji wyceny)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- pokrycia straty	-	127	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	40 240	40 240	35 010
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 207	1 207	1 207
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- przeszacowanie środków trwałych	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
zbycia środków trwałych (przeksięgowanie nadwyżki z przeszacowania na kapitał zapasowy)	0	0	0
- przeszacowanie środków trwałych	0	0	0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 207	1 207	1 207
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	911	911	911
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie z tytułu	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	911	911	911
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5	-127	-127
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	8 380	5 952	5 952
- podziału zysku z lat ubiegłych	8 380	5 952	5 952
- inne	-	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	0	0
- przekazanie na kapitał zapasowy	-	5 357	-
- wypłata premii dla Zarządu	-	595	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	8 380	0	5 952
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5	-127	-

- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-127	-127
a) zwiększenie (z tytułu)		0	0
- strata aktuarialna		-5	
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- pokrycie kapitałem zapasowym		127	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5	-5	-127
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	8 375	-5	5 825
6. Wynik netto	1 095	8 380	990
a) zysk netto	1 095	8 380	990
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	53 048	51 953	45 162

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		
	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 095	990
II. Korekty razem	-3 115	-5 073
1. Amortyzacja	441	284
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	134	174
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8	14
5. Zmiana stanu rezerw	69	151
6. Zmiana stanu zapasów	-10 179	-4 928
7. Zmiana stanu należności Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem	-6 832	-8 022
8. pożyczek i kredytów	13 315	7 279
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-72	-26
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 020	-4 083
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	9	27
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	27
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	1 137	6 831
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 137	6 831
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 128	-6 804

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		8 175
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		8 175
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	1 688	850
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 110	264
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	444	412
8. Odsetki	134	174
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 688	7 324
D. Przepływy pieniężne netto razem	-4 836	-3 563
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-4 836	-3 563
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 955	5 500
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	3 118	1 938
- 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 zakończony dnia 31 marca 2015 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

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 2014 roku.

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

Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku.

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 I kwartał 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 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za I kwartał 2014 roku

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2014	0	0	153	0	0	0	0	153
Zwiększenia:	0	0	10	0	0	0	0	10
Nabycie	0	0	10	0	0	0	0	10
Wartość brutto na 31.03.2014	0	0	163	0	0	0	0	163
Umorzenie na 01.01.2014	0	0	146	0	0	0	0	146
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na 31.03.2014	0	0	146	0	0	0	0	146
Wartość netto na 01.01.2014	0	0	7	0	0	0	0	7
Wartość netto na 31.03.2014	0	0	17	0	0	0	0	17

Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 marca 2015

	31.03.2015	31.03.2014
Rzeczowe aktywa trwałe	56 803	42 329
1. Środki trwałe	54 567	33 514
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	2 160	2 160
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 839	9 000
c) urządzenia techniczne i maszyny	36 687	21 442
d) środki transportu	658	698
e) inne środki trwałe	225	214
2. Środki trwałe w budowie	2 236	2 684
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	0	6 131

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

Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za I kwartał 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	26	0	26
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	9	0	9
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 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za I kwartał 2014 roku

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2014	2 160	9 412	23 498	834	364	36 268	2 222	38 490
Zwiększenia:	0	35	185	115	9	344	6 593	6 936
z inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0
nowy leasing	0	0	0	115	0	115	0	115
wykupy	0	0	0	0	0	0	0	0
zakupy	0	35	185	0	9	228	6 593	6 821
przemieszczenia	0	0	0	0	0	0	0	0
przeszacowanie .środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	45	0	45	0	45
sprzedaż	0	0	0	45	0	45	0	45
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenia	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 31.03.2014	2 160	9 447	23 683	905	372	36 567	8 815	45 381
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0	0

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na 01.01.2014	0	418	2 011	192	151	2 772	0	2 772
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	29	237	10	7	284	0	284
	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	8	3	0	11	0	11
przemieszczenia	0	0	0	8	0	0	0	0
Umorzenie na 31.03.2014	0	447	2 241	207	158	3 052	0	3 052
Wartość netto na 01.01.2014	2 160	8 995	21 487	642	213	33 496	2 222	35 718
Wartość netto na 31.03.2014	2 160	9 000	21 442	698	214	33 514	8 815	42 329

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	31.03.2014
własne	34 429
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 900
Razem:	42 329

Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 3.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za I kwartał 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
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone		
b) odniesione na kapitał własny		
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe		
c) odniesione na wartość firmy		

Nota 3.2 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za I kwartał 2014 roku

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31-03-2014	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	526	100
a) odniesione na wynik finansowy	505	96
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	260	49
- z tytułu - badanie bilansu	20	4
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	40	8
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	56	11
- z tytułu - świadczenia emerytalno - rentowe	23	4
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	106	20
b) odniesione na kapitał własny	21	4
- z tytułu - świadczenia emerytalno - rentowe	21	4
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	78	15
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	78	15
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	68	13
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	4	1
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	6	1
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
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
3. Zmniejszenia:	8	2
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	8	2
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	8	2
4. Stan na koniec okresu, w tym:	596	113
a) odniesione na wynik finansowy	576	109
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	329	62
- z tytułu - badanie bilansu	20	4
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	44	8
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	48	9
- z tytułu - świadczenia emerytalno - rentowe	23	4
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	112	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	21	4
- z tytułu - świadczenia emerytalno - rentowe	21	4
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN	
	31.03.2015	31.03.2014
a)materiały	11 875	11 440
b)półprodukty i produkcja w toku	4 924	3 568
c)produkty gotowe	11 275	9 544
d)towary	683	814
Zapasy razem (wartość bilansowa)	28 757	25 366
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Zapasy razem	28 757	25 366

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 2015

Należności krótkoterminowe	31.03.2015	31.03.2014
		22 620
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek	22 620	22 445
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
i. do 12 miesięcy	21 694	19 243
ii. powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	907	3 197
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>		
c) inne	19	5
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	31.03.2015	31.03.2014
1) nieprzeterminowane	17 508	15 388
2) przeterminowane:	4 296	3 966
0 - 90 dni	3 649	3 273
91 - 180 dni	350	125
181 - 360 dni	55	195
powyżej 360 dni	242	374
Razem należności z tyt. dostaw i usług	0	19 355
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0
Odpisy aktualizujące należności	111	112
Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	21 694	19 243

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

Odpis aktualizujący należności:

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		31.03.2015	31.03.2014
a) w walucie polskiej	PLN	12 001	12 481
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	9 465	6 763
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	228	
Należności krótkoterminowe, razem		21 694	19 243

Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności pozostałe	31.03.2015	31.03.2014
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności publicznoprawne	907	3 197
Inne należności	19	5

Nota 6 Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2015
Ubezpieczenie majątku	15	20	0	35
Razem	15	20	0	35

Nota 7 Kapitał własny**Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 marca 2015**

	31.03.2015	31.03.2014
Kapitały (fundusze) własne	53 048	45 162
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220	1 220
I. Kapitał (fundusz) podstawowy wpłacony nie zarejestrowany		0
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	40 240	35 011
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 207	1 207
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 375	5 825
VIII. Zysk (strata) netto	1 095	990

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 31.03.2015	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 31.03.2015	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	31.03.2015	31.03.2014
1. Wobec jednostek powiązanych	29 267	28 628
2. Wobec pozostałych jednostek	29 267	28 628
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
i. do 12 miesięcy	28 773	28 250
ii. powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	426	374
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	73	89
h) z tytułu wynagrodzeń		

i) inne	68	4
3. Fundusze specjalne		

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.03.2015	31.03.2014
1) nieprzeterminowane	23 913	20 565
2) przeterminowane	4 860	7 685
0 - 90 dni	4 716	7 654
91 - 180 dni	137	9
181 - 360 dni	6	12
powyżej 360 dni	2	11
Razem zobowiąz. z tyt. dostaw i usług	28 773	28 250
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0

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

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		31.03.2015	31.03.2014
a) w walucie polskiej	PLN	23 524	17 501
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	EUR	5 249	10 749
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem		28 773	28 250

Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe	31.03.2015	31.03.2014
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	73	89
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	353	285
Inne zobowiązania	68	4

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

Część	31.03.2015	31.03.2014
Krótkoterminowa	12 190	8 549
Długoterminowa	3 383	2 470
Kredyty razem	15 574	11 019

Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2015

Kredytodawca			Rodzaj kredytu	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 31.03.2015	Zobowiązanie na dzień 01.01.2014	Termin spłaty
Bank	siedziba	Umowa		TPLN	TPLN	TPLN	
Millennium Bank S.A.	Warszawa	Umowa nr 5797/13/M/04 z z19.06.2013	kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	Limit w kwocie 7.500 TPLN	7 096	7 013	18.06.2015

Raiffeisen Bank S.A.	Warszawa	Umowa nr CRD/41165/14 z dnia 07 maja 2014	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	Limit w kwocie 3.500 TPLN	2 343	3 044	15.05.2015
Raiffeisen Bank S.A.	Warszawa	Umowa nr CRD/37335/12 z dnia 23.05.2012	kredyt inwestycyjny (zakup linii do profilowania, rozbudowa hali magazynowej)	4.200 TPLN	1 789	2 053	31.12.2016
Millennium Bank S.A.	Warszawa	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 kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”)	Kwota kredytu: 5.653.200 PLN, max. 60% wydatków kwalifikowanych	2 279	2 399	18.01.2020
Millennium Bank S.A.	Warszawa	Umowa o kredyt technologiczny nr 5787/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4, Działania 4.3. (Projekt: „Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”)	Kwota kredytu: 5.146.800 PLN, max. 60% wydatków kwalifikowanych	2 066	2 175	18.01.2020
Łącznie TPLN:					15 574	16 684	

Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe zostały szczegółowo opisane w Nocie 9.3 zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego MFO S.A. sporządzonego według MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Od zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych.

Nota 9.4 Struktura kredytów i pożyczek wg terminów wymagalności

Stan na 31.03.2015	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	7 096				7 096
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Raiffeisen nr CRD/41165/14	2 343				2 343
Kredyt inwestycyjny nr 37335/12 Raiffeisen	1 056	733			1 789
Millennium kredyt technologiczny 5786/13/318/04	892	754	633		2 279

Millenium kredyt. technologiczny 5787/13/318/04	803	686	578		2 066
Razem	12 190	2 173	1 210	0	15 574

Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Część	31.03.2015	31.03.2014
Krótkoterminowa	1 548	1 378
Długoterminowa	3 181	3 798
Zobowiązania leasingowe razem	4 729	5 176

Nota 10.2 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 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2014 – 31.03.2014)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.03.2014
Leasing wózek widłowy	15	15	0	0
Leasing linia do profilowania	173	17	0	156
Leasing samochód osobowy	14	12	0	2
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	669	67	0	602
Leasing wózek widłowy	50	4	0	46
Leasing suwnica pomostowa	151	7	0	144
Leasing linia do profilowania	882	40	0	842
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	1 629	107	0	1 522
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	1 890	112	0	1 778
Leasing samochód osobowy	0	32	115	83
Razem	5 472	412	115	5 176

Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2015

Stan na 31.03.2015	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	1 548	3 096	85	0	4 729
Razem	1 548	3 096	85	0	4 729

Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania

Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	31.03.2015	31.03.2014
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	426	329
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	27	20
Razem	453	349

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych:

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze (Rezerwa na niewykorzystane urlopy)	31.03.2015	31.03.2014
Stan na początek okresu	260	221
Zwiększenia	426	329
Wykorzystanie	260	221
Stan na koniec okresu	426	329

Rezerwa krótkoterminowa na badanie sprawozdania finansowego	31.03.2015	31.03.2014
Stan na początek okresu	27	20
Zwiększenia		
Wykorzystanie		
Stan na koniec okresu	27	20

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

Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe

Rezerwa na świadczenia pracownicze została określona przez podmiot zewnętrzny Attuario S.C. w "Raportie aktuarialnym z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze" i wynosi 26 TPLN.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego opisano poniżej w Nocie 12.

Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 12.1 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za I kwartał 2015 roku

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczonego
	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 12.2 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za I kwartał 2014 roku

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31-03-2014	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
1. Stan na początek okresu, w tym:	9 398	1 786
a) odniesione na wynik finansowy	9 398	1 786
- z tytułu -leasing finansowy	2 028	385
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	7 108	1 351
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	106	20
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	156	30
2. Zwiększenia:	614	117
a) odniesione na wynik finansowy	614	117
- z tytułu -leasing finansowy	297	56
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	317	60
3. Zmniejszenia:	179	34
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	179	34
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	36	7
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	143	27
4. Stan na koniec okresu, w tym:	9834	1 868
a) odniesione na wynik finansowy	9834	1 868
- z tytułu -leasing finansowy	2 325	442
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	7 426	1 411
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	70	13
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	13	2

Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotacje do aktywów

Część	31.03.2015
Krótkoterminowa	207
Długoterminowa	5 967
Rozliczenia międzyokresowe razem	6 174

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte 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:

nazwa projektu:	Całkowita kwota dofinansowania (TPLN) wynikająca z Umowy o dofinansowanie	RMP: Otrzymana w 2014 roku kwota dofinansowania TPLN (spłacająca kredyt technologiczny)*	Zmniejszenia RMP: Dotacja rozliczona w pozostałe przychody operacyjne w bieżącym okresie	Saldo RMP - Dotacji na dn.31/03/2015
„Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3 769	3 254	27	3 227
„Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3 431	2 972	24	2 947
Łącznie	7 200	6 225	52	6 174

W 2014 roku spółka otrzymała 6.225 TPLN tytułem dotacji na dofinansowanie wyżej wymienionych projektów.

Środki pieniężne z wyżej wymienionych dotacji do aktywów zostały zaprezentowane w bilansie w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów. Z chwilą rozpoczęcia amortyzacji środków trwałych współfinansowanych z dotacji tj. od stycznia 2015 następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych. W niniejszym okresie odpisano 52 TPLN (Nota 14).

Po dniu bilansowym Spółka otrzymała drugą transzę dofinansowania (płatność końcową w wysokości TPLN 975), która została ujęta w księgach, zgodnie z datą wpływu środków na rachunek bankowy, w miesiącu maju 2015r.

Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej**Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN**

Koszty działalności operacyjnej w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów zaprezentowane są w układzie rodzajowym. W niniejszej notcie przedstawiono koszty działalności operacyjnej w układzie kalkulacyjnym (struktura rzeczowa).

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za I kwartał 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	1 172	4			
Materiały	1 175					
Razem	47 853	42 521	5 332	2 937	855	1 541

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za I kwartał 2014 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	42 052	37 592	4 460	2 367	826	1 360
profile okienne	23 805					
profile GK	9 093					
profile specjalne	8 834					
profile spawane	0					
usługi	320					
półfabrykaty	0	933	93			
Materiały	1 026					
Razem	43 078	38 525	4 553	2 367	826	1 360

Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN**Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za I kwartał 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

Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za I kwartał 2014 roku w tys. PLN

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	24 963	17 089	42 052
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	803	223	1 026
Razem	25 766	17 312	43 078

Nota 15 Pozostała działalność operacyjna**Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za I kwartał 2015 i I kwartał 2014 w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Dotacje	52	
Inne przychody operacyjne	177	148
Razem	229	148

Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za I kwartał 2015 i I kwartał 2014 w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	14
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	6
Inne koszty operacyjne	61	60
Razem	69	80

Nota 16 Działalność finansowa**Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za I kwartał 2015 i I kwartał 2014 w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
Odsetki	0	15
Aktualizacja wartości inwestycji	0	8
Inne	0	0
Razem	0	23

Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za I kwartał 2015 i I kwartał 2014 w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
Odsetki	210	183
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	186	55
Razem	396	238

Nota 17 Podatek dochodowy

Kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto (w tys. PLN):

	31.03.2015	31.03.2014
zysk/strata brutto	1 305	1 213
(-) przychody nie podlegające opodatkowaniu	42	23
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	119	106
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	0	-70
odsetki naliczone	-25	-13
Dotacje	-52	0
(+) koszty nkup	146	80
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	0	44
odpisane należności	2	0

rezerwa na badanie bilansu	27	20
rezerwa na urlopy	426	329
rezerwa naśw. Emeryt. Rentowe	23	23
amortyzacja leasingowanych ŚT	80	71
odsetki budżetowe	2	0
odpis aktualizacyjny należności	133	112
wydatki na reprezentację	23	20
odsetki naliczone	1	-5
niezapłacony ZUS pracodawcy	0	0
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-540	-326
PFRON	46	38
raty kapitałowe leasingu	-444	-400
aktualizacja wartości inwestycji	53	48
amortyzacja nie stanowiąca kosztu	0	0
Pozostałe	315	108
(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowiące kup w roku	753	505
niezapłacone faktury 31-12-2014	221	0
wycena bilansowa różnic kursowych 31.12.2014	67	40
rezerwa na badanie	20	20
rezerwa na urlopy	260	260
rezerwa na św. Emeryt. Rentowe	23	23
aktualizacja wartości inwestycji	56	56
odpis aktualizacyjny należności	106	106
Dochód	740	812
(-) odliczenia od dochodu	0	0
darowizny	0	0
straty z lat ubiegłych	0	0
Dochód do opodatkowania	740	812
Podstawa PDOP (po zaokrągleniu)	740	812
podatek dochodowy	141	154
zmiana podatku odroczonego	69	69
razem podatek dochodowy	210	224

Nota 18 Zysk na akcję

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk netto ZANUALIZOWANY (TPLN)*	8 485	8 375
Średnia liczba udziałów/akcji (szt.)	6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)*	1,39	1,37

*Metodologia obliczania zysku zanualizowanego:

Zysk zanualizowany 2015= zysk za okres 01.01.2014-31.12.2014 minus zysk za okres 01.01.2014-31.03.2014 plus zysk za okres 01.01.2015-31.03.2015

W danych porównawczych przedstawiono zysk netto za 2014 rok zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2014.

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

Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2015 rok

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2015 r.

Nota 20 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:	
	31.03.2015	31.03.2014
Zarząd	3	3
Administracja	8	8
Dział sprzedaży	35	31
Mechanicy	10	8
Wózkowi	14	13
Przygotowanie produkcji	6	
Produkcja	93	88
Razem	169	151

Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
Wynagrodzenie członków Zarządu	166	315
Premia członków Zarządu	0	
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	12	12
Łączna kwota TPLN	178	327

Dane w powyższej tabeli przedstawiają koszty wynagrodzeń kadry kierowniczej ujęte w danym okresie w Spółce. Za okres zakończony dnia 31 marca 2014 w pozycji wynagrodzeń Zarządu ujęto również premię zadaniową wypłaconą Zarządowi w związku z dopuszczeniem akcji do obrotu.

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

31.03.2015 roku - 4,0890 PLN/EUR (Tabela nr 062/A/NBP/2015 z dnia 2015-03-31)
31.03.2014 roku - 4,1713 PLN/EUR (Tabela nr 062/A/NBP/2014 z dnia 2014-03-31)

USD

31.03.2015 roku - 3,8125 PLN/USD (Tabela nr 062/A/NBP/2015 z dnia 2015-03-31)
31.03.2014 roku - 3,0344 PLN/USD (Tabela nr 062/A/NBP/2014 z dnia 2014-03-31)

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: Kozuszki 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.

10. 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.

11. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Zdarzenia powyższe nie wystąpiły.

12. Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego MFO S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 08.05.2015r.

13. 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.

Po dniu bilansowym Spółka otrzymała środki pieniężne z dotacji do aktywów (płatność końcowa) - opisane w Nocie 13.

14. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta i możliwości realizacji zobowiązań zawarte zostały w notach do sprawozdania finansowego.

Tomasz Mirski - Prezes Zarządu

Jakub Czerwiński - Członek Zarządu

Adam Piekutowski – Członek Zarządu

Danuta Dąbrowska - Główny Księgowy

Kożuszki Parcel, 08.05.2015 r.