



MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kozuszkach Parcel

RAPORT KWARTALNY

ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MFO S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2017 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30.09.2017

Kozuszki Parcel, 6 listopada 2017r.

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2017 ROKU ZAKOŃCZONY DNIA 30.09.2017	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)	8
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 zatwierdzone przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku</i>	<i>11</i>
III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	16
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ)	16
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>16</i>
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 9 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 września 2017 roku.....	16
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 9 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 września 2016 roku.....	16
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>16</i>
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 30 września 2017 roku	16
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 9 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 września 2017 roku.....	17
Nota 2.3 Zestawienie aktywów trwałych za okres 9 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 września 2016 roku.	17
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>18</i>
Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2017 roku.....	18
Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 września 2016 roku ..	19
<i>Nota 4 Zapasy.....</i>	<i>20</i>
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe</i>	<i>20</i>
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 30 września 2017 roku	20
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej	20
Nota 5.3 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej.....	21
Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego	21
<i>Nota 6 Środki pieniężne.....</i>	<i>21</i>
<i>Nota 7 Kapitał własny</i>	<i>21</i>
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 30 września 2017 roku. Emisja akcji serii D	21
Nota 7.2 Akcjonariat	22
Po dniu bilansowym akcjonariat uległ zmianie (ref. Nota 7.1)	22
Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących.....	22
<i>Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>23</i>
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej	23
Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej.....	23
Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	23
<i>Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....</i>	<i>24</i>
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek	24
Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2017 roku.....	24
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe	26

<i>Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	26
Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu	26
Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2017 – 30.09.2017)	26
Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2016 – 30.09.2016)	27
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 30 września 2017 roku	27
<i>Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania</i>	27
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe	28
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe	28
<i>Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	28
Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2017 roku	28
Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2016 roku.....	29
<i>Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje</i>	29
<i>Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej</i>	31
Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN	31
Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN	31
<i>Nota 15 Pozostała działalność operacyjna</i>	32
Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych	32
Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych	32
<i>Nota 16 Działalność finansowa</i>	32
Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych	32
Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych.....	32
<i>Nota 17 Podatek dochodowy</i>	32
<i>Nota 18 Zysk na akcję</i>	34
<i>Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2017 rok</i>	34
<i>Nota 20 Struktura zatrudnienia</i>	34
<i>Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej</i>	34
POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	35
1. Rok obrotowy.....	35
2. Waluta sprawozdawcza.....	35
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów	35
4. Zaokrąglenia	35
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego	35
6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	35
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym.....	35
8. Dywidendy	36
9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	36
10. Analiza wrażliwości na ryzyko	37
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	38
12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego MFO S.A.	38
13. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym	38
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	38

I. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za okres 9 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30.09.2017

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	3 kwartały 2017 narastająco	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco	3 kwartały 2016 narastająco
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	283 803	200 253	66 674	45 837
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 945	17 098	4 920	3 914
Zysk (strata) brutto	20 311	16 208	4 772	3 710
Zysk (strata) netto	16 087	13 216	3 779	3 025
Średnioważona liczba akcji * (szt.)	6 100 000	6 100 000	6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN/szt lub EUR/szt)	3,38	2,91	0,79	0,67
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN/szt lub EUR/szt)	3,38	2,91	0,79	0,67
Aktywa	211 599	151 299	49 105	35 088
Kapitał własny	110 616	76 263	25 670	17 686
Zobowiązania długoterminowe	30 102	17 749	6 986	4 116
Zobowiązania krótkoterminowe	70 881	57 288	16 449	13 286
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 705	16 402	-401	3 754
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 821	-4 470	-3 482	-1 023
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 688	-2 011	6 505	-460

* w dniu 12 października 2017r. Sąd Rejonowy dla mst. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego w drodze emisji 507.490 akcji serii D. Na dzień sprawozdania, tj. 6 listopada 2017r. liczba akcji uwzględniająca podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o akcje serii D wynosi: 6.607.490 akcji. Odniesiony do tej ilości akcji zannualizowany zysk (strata) przypadająca na jedną akcję w okresie 3 kwartałów 2017 narastająco wyniósłby: 3,12 PLN/szt.

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 30 września 2017 roku 4,3091 EUR/PLN oraz na dzień 30 września 2016 roku 4,3120 EUR/PLN;
- 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 2017 roku do 30 września 2017 roku - 4,2566 EUR/PLN oraz dla okresu od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku 4,3688 EUR/PLN.

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 przez Biegłego Rewidenta	Badane przez Biegłego Rewidenta	Nie Badane przez Biegłego Rewidenta
AKTYWA		30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
I. Aktywa trwałe		92 642	78 479	71 682
Rzeczowe aktywa trwałe	2	76 801	68 802	67 436
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne	1	133	76	110
Aktywa finansowe				
Inne należności długoterminowe				
Pożyczki				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	528	529	485
Rozliczenia międzyokresowe	13	15 179	9 072	3 651
II. Aktywa obrotowe		118 957	74 083	79 617
Zapasy	4	45 767	33 447	34 206
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	43 321	21 908	31 823
Należności z tytułu podatku dochodowego	5			
Aktywa finansowe				
Pożyczki				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	29 866	18 705	13 487
Rozliczenia międzyokresowe		2	22	100
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
A k t y w a r a z e m		211 599	152 562	151 299

PASYWA		30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
I. Kapitał własny	7	110 616	80 800	76 263
Kapitał podstawowy	7	1 220	1 220	1 220
Kapitał z aktualizacji wyceny	7	6 323	6 323	6 323
Pozostałe kapitały	7	86 994	55 511	55 511
Zyski zatrzymane	7	-7	-7	-7
Zysk (strata) netto	7	16 087	17 753	13 216
II. Zobowiązania długoterminowe		30 102	20 274	17 749
Kredyty i pożyczki	9	10 046	5 616	4 931
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	5 061	4 577	4 444
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	11	47	47	36
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 600	1 655	1 706
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
Rozliczenia międzyokresowe	13	13 347	8 379	6 632
III. Zobowiązania krótkoterminowe		70 881	51 488	57 288
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	8	44 709	31 265	39 591
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9	21 419	15 356	13 638
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	727	835	302
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 423	1 378	1 343
Rezerwy krótkoterminowe	11	2 397	2 447	2 207
Rozliczenia międzyokresowe	13	207	207	207
P a s y w a r a z e m		211 599	152 562	151 299

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	3 kwartały 2017 narastająco	III kwartał 2017	3 kwartały 2016 narastająco	III kwartał 2016
A. Przychody z działalności operacyjnej	14	283 803	91 996	200 253	69 546
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		270 524	95 120	188 355	68 551
II. Zmiana stanu produktów		7 542	-4 776	4 604	-1 837
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		5 736	1 652	7 293	2 832
B. Koszty działalności operacyjnej	14	263 539	86 163	183 456	64 312
I. Amortyzacja		1 657	569	1 545	526
II. Zużycie materiałów i energii		231 204	74 554	152 663	53 985
III. Usługi obce		11 090	4 226	10 179	3 386
IV. Podatki i opłaty		472	163	409	141
V. Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników		12 650	4 672	10 700	3 276
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 866	1 384	7 017	2 640
VII. Pozostałe koszty		1 600	597	943	359
C. Zysk (strata) ze sprzedaży		20 264	5 832	16 796	5 234
I. Pozostałe przychody operacyjne	15	1 080	436	1 093	568
II. Pozostałe koszty operacyjne	15	399	124	791	137
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		20 945	6 143	17 098	5 665
I. Przychody finansowe	16	0	353	0	0
II. Koszty finansowe	16	634	0	890	512
E. Zysk (strata) brutto		20 311	6 496	16 208	5 153
F. Podatek dochodowy	17	4 224	1 258	2 992	924
a) część bieżąca		3 739	1 109	2 885	819
b) część odroczone		485	150	106	106
G. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	18	16 087	5 237	13 216	4 228
H. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:					
-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych					
-Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych					
- Zyski i straty aktuarialne					
I. Inne całkowite dochody netto					
J. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		16 087	5 237	13 216	4 228
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)	18	20 625		17 753	
Średnia liczba akcji (sztuki)**		6 100 000		6 100 000	
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)	18	3,38		2,91	

*Informacja dotycząca metodologii wyliczenia zysku zanalizowanego, średniej liczby akcji oraz zysku na 1 akcję znajduje się w Nocie 18 niniejszego Raportu. W danych porównawczych w pozycji „zysk okresu (zanalizowany)” przedstawiono faktycznie osiągnięty zysk w roku 2016 r.

** w dniu 12 października 2017r. Sąd Rejonowy dla mst. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego w drodze emisji 507.490 akcji serii D. Na dzień sprawozdania, tj. 6 listopada 2017r. liczba akcji uwzględniająca podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o akcje serii D wynosi: 6.607.490 akcji. Odniesiony do tej ilości akcji zannualizowany zysk (strata) przypadająca na jedną akcję w okresie 3 kwartałów 2017 narastająco wyniósłby: 3,12 PLN/szt.

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2016-30.09.2016
I.Kapitał własny na początek okresu (BO)	80 800	64 139	64 139
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
I.a.Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	80 800	64 139	64 139
1.Kapitał podstawowy na początek okresu	1 220	1 220	1 220
1.1.Zmiany kapitału podstawowego:			
a)zwiększenie (z tytułu)			
b)zmniejszenie (z tytułu)			
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 220	1 220	1 220
2.Kapitał zapasowy na początek okresu	54 600	45 952	45 952
2.1. Zmiany kapitału zapasowego:			
a)zwiększenie (z tytułu)	31 381	9 122	9 122
-podział zysku za rok ubiegły	14 215	9 122	9 122
-"agio"- nadwyżka ponad wartość nominalną akcji nowej emisji (serii D)	17 166		
b)zmniejszenie (z tytułu)		474	474
-pokrycie straty lat ubiegłych		474	474
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	85 981	54 600	54 600
3.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6 323	6 401	6 401
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny :			
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-nadwyżka z przeszacowania środków trwałych			
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	79	79
-podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych		79	79
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6 323	6 323	6 323
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	911	911	911
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych :			
a)zwiększenie (z tytułu)	101	0	0
-wartość nominalna akcji nowej emisji - serii D(do czasu rejestracji w KRS)	101		
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 012	911	911
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-7	-480	-480
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	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)	0	0	0
-zysk z roku poprzedniego	17 753	10 135	10 135
b)zmniejszenie (z tytułu)	17 753	10 135	10 135
-przekazanie zysku na kapitał zapasowy	14 215	9 122	9 122
-dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli/Zarządu	3 538	1 014	1 014
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	7	480	480
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7	480	480
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych			
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	473	473
-pokrycie kapitałem zapasowym		473	473
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7	7	7
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7	-7	-7
6. Wynik netto	16 087	17 753	13 216
a) zysk netto	16 087	17 753	13 216
b)strata netto			
II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	110 616	80 800	76 263

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2016-30.09.2016
A.PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) brutto	20 311	21 879	16 208
II Korekty razem	-22 016	6 661	194
1.Amortyzacja	1 657	2 140	1 545
2.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	454	468	330
4.Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	194	420	117
5.Zmiana stanu rezerw	-49	1 884	1 963
6.Zmiana stanu zapasów	-12 320	-6 471	-7 231
7.Zmiana stanu należności	-21 413	-60	-10 277
8.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 444	12 818	20 545
9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-135	-229	-4 214
10. Zapłacony podatek dochodowy	-3 848	-3 995	-2 584
11.Inne korekty	0	-313	0
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-1 705	28 540	16 402
B.PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I Wpływy	191	4	4
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	191	4	4
2.Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.Z aktywów finansowych, w tym :	0	0	
a) w jednostkach powiązanych	0	0	
b) w pozostałych jednostkach	0	0	
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II Wydatki	15 013	15 368	4 474
1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 013	15 368	4 474
2.Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym :	0	0	
a) w jednostkach powiązanych	0	0	
b) w pozostałych jednostkach	0	0	
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	-14 821	-15 364	-4 470
C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	36 748	10 468	3 061
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	13 863	8 356	3 061
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	17 762		
4. Inne wpływy finansowe	5 123	2 112	0
II. Wydatki	9 061	8 505	5 073
1. Nabycie akcji własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 538		1 014
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	1 014	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 371	5 524	2 632
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 204	1 500	1 097
8. Odsetki	454	468	330
9. Inne wydatki finansowe	495		

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	27 688	1 963	-2 011
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	11 161	15 139	9 921
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	11 161	15 139	9 921
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych			
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	18 705	3 567	3 567
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym	29 866	18 705	13 487

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane dane finansowe MFO S.A. obejmują kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 września 2017 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 Sławomir Brudziński – Członek Rady Nadzorczej Marcin Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej Grzegorz Janas – Członek Rady Nadzorczej do 05/2017 Piotr Gawryś - Członek Rady Nadzorczej od 06/2017
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 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 2016 roku.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

b) MSSF 15 Przychody z umów z klientami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

a) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku
Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonech” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

b) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku
MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

c) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku

MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem.

Zmiany w szacunkach dotyczących przyszłych przepływów pomiędzy datami bilansowymi ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku lub jako korekta oczekiwanej marży umownej w zależności od charakteru zmiany oraz przyczyny jej wystąpienia. Jednostka ma wybór w jaki sposób rozpoznawać niektóre zmiany w stopie dyskontowej: w sprawozdaniu z wyniku lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.

Wcześniejsze zastosowanie MSSF 17 jest możliwe pod warunkiem wdrożenia MSSF 9 oraz MSSF 15.

d) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

e) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

f) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

(i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;

(ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

g) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku, Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

(i) dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,

(ii) ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,

(iii) ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)

Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawichości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

g) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji. Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:

- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
- (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

h) Zmiany dotyczące MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:

- stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
 - tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).
- i) KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.

j) Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.

k) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku/po 1 stycznia 2018 roku

- Zmiana MSR 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiły jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do:

- i. Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7
- ii. Przedstawienia danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne
- iii. Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.

- Zmiana MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach*

Poprawka precyzuje zakres MSSF 12 wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów par. B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5. Poprawka powstała w związku z niejasnościami dotyczącymi wzajemnego oddziaływania wymogów ujawniania informacji zawartych w MSSF 5 i MSSF 12.

- Zmiany MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona

zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywana przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

l) KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku
Interpretacja wyjaśnia jak odzwierciedlić w sprawozdaniu finansowym niepewność związaną z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy sytuacji gdy ujęcie danej transakcji lub okoliczności w prawie podatkowym jest niejasne lub sytuacji gdy jednostka nie jest pewna czy organy podatkowe zaakceptują podejście jednostki lub jej interpretację prawa podatkowego.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

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 9 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 września 2017 roku

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2017			351					351
Zwiększenia:			57					57
Nabycie			57					57
Wartość brutto na 30.09.2017			408					408
Umorzenie na 01.01.2017			275					275
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			0					0
Umorzenie na 30.09.2017			275					275
Wartość netto na 01.01.2017			76					76
Wartość netto na 30.09.2017			133					133

Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 9 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 września 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:			52					52
Nabycie			52					52
Wartość brutto na 30.09.2016			325					325
Umorzenie na 01.01.2016			216					216
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy								0
Umorzenie na 30.09.2016			216					216
Wartość netto na 01.01.2016			58					58
Wartość netto na 30.09.2016			110					110

Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 30 września 2017 roku

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	76 801	68 802	67 436
1. Środki trwałe	68 327	63 802	64 084
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	2 160	2 160	2 160
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	28 559	24 446	24 491
c) urządzenia techniczne i maszyny	35 655	35 935	36 141
d) środki transportu	1 418	755	792
e) inne środki trwałe	534	505	500
2. Środki trwałe w budowie	7 772	4 896	3 171
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	702	105	181

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

Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 9 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 września 2017 roku

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2017	2 160	24 742	41 615	1 061	764	70 342	4 896	75 237
Zwiększenia:	0	4 370	1 100	1 020	94	6 583	6 117	12 700
nowy leasing	0	0	387	806	0	1 193	0	1 193
zakupy	0	1 130	713	214	94	2 150	6 117	8 267
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	3 240	0	0	0	3 240	0	3 240
Zmniejszenia:	0	0	219	399	0	618	0	618
sprzedaż	0	0	0	399	0	399	0	399
likwidacja	0	0	219	0	0	219	0	219
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 30.09.2017	2 160	29 111	42 496	1 682	858	76 306	11 012	87 319
Umorzenie na 01.01.2017	0	295	5 680	306	259	6 540	0	6 540
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	256	1 266	85	65	1 673	0	1 673
Zmniejszenia: umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	106	128	0	233	0	233
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	3 240	3 240
Umorzenie na 30.09.2017	0	552	6 841	264	324	7 980	0	7 980
Wartość netto na 01.01.2017	2 160	24 446	35 935	755	505	63 802	4 896	68 697
Wartość netto na 30.09.2017	2 160	28 559	35 655	1 418	534	68 327	7 772	76 099

zaliczka na ŚT w budowie 702

Razem ŚT netto na 30.09.2017 76 801

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	30.09.2017
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	68 525
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 574
Zaliczki na środki trwałe w budowie	702
razem	76 801

Nota 2.3 Zestawienie aktywów trwałych za okres 9 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 września 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	4 044	2 877	251	330	7 501	2 799	10 300
nowy leasing	0	0	124	248	0	372	0	372
zakupy	0	261	856	2	330	1 450	2 799	4 249

przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	3 783	0	0	0	3 783	0	3 783
przemieszczenie - wykup z leasingu	0	0	1 896	0	0	1 896	0	1 896
nadwyżki inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	2 068	20	0	2 088	3 783	5 871
sprzedaż	0	0	0	20	0	20	0	20
likwidacja	0	0	172	0	0	172	0	172
przemieszczenie	0	0	1 896	0	0	1 896	3 783	5 679
Wartość brutto na 30.09.2016	2 160	24 709	41 617	1 091	766	70 343	3 171	73 514
Umorzenie na 01.01.2016	0	0	4 311	257	217	4 786	0	4 786
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	218	1 224	54	49	1 545	0	1 545
Zmniejszenia: umorzenie zlikwidowanych środków trwałych	0	0	60	12	0	72	0	72
Umorzenie na 30.09.2016	0	218	5 476	299	266	6 259	0	6 259
Wartość netto na 01.01.2016	2 160	20 666	36 497	604	219	60 145	4 154	64 299
Wartość netto na 30.09.2016	2 160	24 491	36 141	792	500	64 084	3 171	67 255

zaliczka na ŚT w budowie 181

Razem ŚT netto na 30.09.2016 67 436

Środki trwale bilansowe (struktura własnościowa):	30.09.2016
Własne (w tym środki trwale w budowie)	60 648
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	6 607
Zaliczki na środki trwale w budowie	181
razem	67 436

Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2017 roku

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	30-09-2017	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	2 782	529
a) odniesione na wynik finansowy	2 782	529
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	603	115
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	38	7
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	47	9
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	234	45
- z tytułu - rezerwa na premię	1 816	345
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	126	24
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	126	24

- z tytułu - niewykorzystane urlopy	80	15
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	45	9
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	1	0
- z tytułu - rezerwa na premię	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
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:	129	25
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	129	25
- z tytułu - badanie bilansu	11	2
- z tytułu - rezerwa na premię	118	22
4. Stan na koniec okresu, w tym:	2 779	528
a) odniesione na wynik finansowy	2 779	528
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	683	130
- z tytułu - badanie bilansu	16	3
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	83	16
- z tytułu - opcje walutowe	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	47	9
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	235	45
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	1 698	323
b) odniesione na kapitał własny	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 września 2016 roku

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyciszenia	Podatek odroczony
	30-09-2016	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		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:	1 733	329
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	1 733	329
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	22	4
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	27	5
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	72	14
- z tytułu - rezerwy na premię	1 212	230
- z tytułu - rezerwy na energię elektryczną	100	19

- z tytułu - rezerwy na likwid. Środków trwałych	300	57
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową	0	0
3. Zmniejszenia:	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	2 553	485
a) odniesione na wynik finansowy	2 553	485
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	568	108
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	92	18
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	36	7
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	203	38
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
- z tytułu - rezerwy na premię	1 212	230
- z tytułu - rezerwy na energię elektryczną	100	19
- z tytułu - rezerwy na likwid. Środków trwałych	300	57
b) odniesione na kapitał własny	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN	
	30.09.2017	30.09.2016
a)materiały	17 079	15 777
b)półprodukty i produkcja w toku	8 825	3 010
c)produkty gotowe	18 870	14 915
d)towary	994	504
Zapasy razem (wartość bilansowa)	45 767	34 206
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		0
Zapasy razem	45 767	34 206

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 30 września 2017 roku

Należności krótkoterminowe	30.09.2017	30.09.2016
		43 321
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek	43 321	31 823
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	41 883	27 628
i. do 12 miesięcy	41 883	27 628
ii. powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 435	4 191
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	0	0
c) inne	3	4
d) dochodzonych na drodze sądowej		

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

Należności z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 824 TPLN

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.09.2017	30.09.2016
--	------------	------------

1) nieprzeterminowane	35 419	23 792
2) przeterminowane:	6 700	4 039
0 - 90 dni	6 330	3 587
91 - 180 dni	120	228
181 - 360 dni	4	89
powyżej 360 dni	245	135
Razem należności z tyt. dostaw i usług	42 118	27 831
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0
Odpisy aktualizujące należności	235	203
Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	41 883	27 628

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

Odpis aktualizujący należności:

Stan na 01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 30.09.2017
234	1		235

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		30.09.2017	30.09.2016
a) w walucie polskiej	PLN	20 595	15 699
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	18 785	10 325
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	2 504	1 604
Należności krótkoterminowe, razem		41 883	27 628

Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności pozostałe	30.09.2017	30.09.2016
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności publicznoprawne	1 435	4 191
Inne należności	3	4

Nota 6 Środki pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	waluta	W TPLN	
		30.09.2017	30.09.2016
a) w walucie polskiej	PLN	10 836	1 114
b) w walutach obcych	EUR	19 027	12 373
c) w walutach obcych	USD	1	0
d) w walutach obcych	CHF	1	0
e) w walutach obcych	AUD	0	0
f) w walutach obcych	GBP	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem		29 866	13 487

Nota 7 Kapitał własny

Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 30 września 2017 roku. Emisja akcji serii D

	30.09.2017	31.12.2016	30.06.2016
Kapitały (fundusze) własne	110 616	80 800	76 263

Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220	1 220	1 220
Kapitał (fundusz) zapasowy	85 981	54 600	54 600
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 323	6 323	6 323
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 012	911	911
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7	-7	-7
Zysk (strata) netto	16 087	17 753	13 216

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, gdzie szczegółowo opisane są zmiany, które nastąpiły w kapitałach w bieżącym okresie.

W trzecim kwartale 2017 Spółka wprowadziła do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 507.490 prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Osiągnięto cenę emisyjną na poziomie 35 zł każda. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła po dniu bilansowym, stąd na dzień bilansowy wartość nominalną akcji serii D zaprezentowano w pozycji „Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe”. Nadwyżka ponad wartość nominalną akcji nowej emisji została zaprezentowana w pozycji „Kapitał zapasowy” (ref. Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym).

Po dokonaniu przedmiotowego podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.321.498,00 zł (jeden milion trzysta dwadzieścia jeden tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt osiem złotych) i dzieli się na:

(a) 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, oznaczonych od numeru A 0000001 do A 1250000, z czego 1.025.000 (jeden milion dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A oznaczonych numerami od A 0000001 do A 1025000 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi, a 225.000 (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A oznaczonych numerami od A 1025001 do A 1250000 są akcjami zwykłymi na okaziciela; każda akcja imienna serii A jest uprzywilejowana w ten sposób, że na jedną akcję imienną przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki;

(b) 3.750.000 (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, oznaczonych od numeru B 0000001 do B 3750000;

(c) 1.100.000 (jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, oznaczonych od numeru C 0000001 do C 1100000;

(d) 507.490 (pięćset siedem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, oznaczonych od numeru D 000001 do D 507490.

Nota 7.2 Akcjonariat

Akcjonariat na dzień 30.09.2017	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%

Po dniu bilansowym akcjonariat uległ zmianie (ref. Nota 7.1)

Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30.09.2017	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	869,6	0,10%	4 348	0,10%
Marek Mirski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 000 000	400 000,00	33%	2 500 000	35%
Sławomir Brudziński - Członek Rady Nadzorczej	1 201	240,20	0,02%	1 201	0,02%
Razem	4 105 549	821 110	67%	5 130 549	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	30.09.2017	30.09.2016
		45 436
2. Wobec pozostałych jednostek	43 728	39 021
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
i. do 12 miesięcy	43 728	39 021
ii. powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 543	730
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	727	302
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	166	142

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

Zobowiązania z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 11.883 TPLN.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.09.2017	30.09.2016
1) nieprzeterminowane	40 873	30 815
2) przeterminowane	2 855	8 206
0 - 90 dni	2 703	8 093
91 - 180 dni	44	49
181 - 360 dni	14	27
powyżej 360 dni	94	37
Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług	43 728	39 021
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym		

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

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		30.09.2017	30.09.2016
a) w walucie polskiej	PLN	38 369	23 004
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	EUR	5 327	15 978
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	USD	32	40
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem		43 728	39 021

Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe	30.09.2017	30.09.2016
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	727	302
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	816	428
Inne zobowiązania	166	142

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

Część	30.09.2017	30.09.2016
Krótkoterminowa	21 419	13 638
Długoterminowa	10 046	4 931
Kredyty razem	31 465	18 569

Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2017 roku

Kredytodawca		Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 30.09.2017	Zobowiązanie na dzień 01.01.2017	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa			TPLN	TPLN	TPLN		
Millennium Bank S.A.	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneks nr A5/5797/13/M/04 z 27.04.2017	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 23.000 TPLN	17 712	11 340	18.06.2017	Zabezpieczeniem roszczeń z tytułu zawartej Umowy o linię wielowalutową jest oświadczenie Spółki (w postaci aktu notarialnego) o poddaniu się na rzecz Banku wprost z tego aktu egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 k.p.c. do maksymalnej kwoty 36.800.000 PLN.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa nr KRV/S/24/2016 z dnia 18 lipca 2016r. oraz Aneks nr 1 z dnia 22 czerwca 2017r.	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 8.000 TPLN	0	2 684	18.07.2017	Zabezpieczeniem roszczeń z tytułu zawartej Umowy jest oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie Art. 777 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 9.600.000 PLN.
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Kredyt technologiczny na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach PO IG 4.3.3. (Projekt: „Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”)	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.653.200 PLN	1 079	1 439	18.01.2020	1) hipoteka łączna do kwoty 18.352 TPLN na nieruchomościach, 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych wchodzących

Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5787/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Kredyt technologiczny na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach PO IG 4.3.3. (Projekt: „Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”)	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.146.800 PLN	979	1 305	18.01.2020	w skład linii produkcyjnych zakupionych z kredytu, 4) poddanie się egzekucji do kwoty 9.610.440 PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5786/13/318/04 oraz do kwoty PLN 8.749.560 PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5787/13/318/04.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa kredytu inwestycyjnego KRI/S/17/2016 z dnia 18 lipca 2016 r.	Kredyt inwestycyjny na sfinansowanie projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" objętego pomocą publiczną w ramach PO IR 2014-2020, Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa" .	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 10.000.000 PLN	10 000	4 203	18.07.2023	1) zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do kwoty 12.000 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej) 2) hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 6.300 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej)
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt na innowacje technologiczne nr 9733/16/406/04 z 10 sierpnia 2016 wraz z Aneks nr A1/9733/16/406/04 z dnia 15 września 2017r.	Kredyt inwestycyjny na sfinansowanie projektu pt. " WDROŻENIE INNOWACYJNEJ ZAUTOMATYZOWANEJ TECHNOLOGII WYTWARZANIA PROFILI Z PRZETŁOCZENIEM ROZSZERZAJĄCYM" objętego pomocą publiczną w ramach PO IR 2014-2020, poddziałania 3.2.2. Kredyt na innowacje technologiczne .	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 7.500.000 PLN	1 695	0	31.12.2022	Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 18.351.500 PLN oraz zastaw rejestrowy na linii technologicznej, której projekt dotyczy.
Łącznie TPLN:					31 465	20 973		

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 30.09.2017	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rachunku bieżącym - Millennium Bank S.A.	17 712				17 712
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	480	599			1 079
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	435	544			979
Kredyt inwestycyjny - Credit Agricole Bank Polska S.A.	1 667	5 000	3 333		10 000
Kredyt na innowacje technologiczne - Millennium Bank S.A.	1 125	570			1 695
Razem	21 419	6 713	3 333	0	31 465

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

Część	30.09.2017	30.09.2016
Krótkoterminowa	1 423	1 343
Długoterminowa	1 600	1 706
Zobowiązania leasingowe razem	3 023	3 049

Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2017 – 30.09.2017)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.09.2017
Leasing suwnica pomostowa	61	26	0	35
Leasing linia do profilowania	362	143	0	218
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	591	288	0	303
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	808	299	0	510
Leasing samochód osobowy	4	4	0	0
Leasing samochód osobowy	44	45	0	0
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	187	51	0	136
Leasing suwnica	73	21	0	52
Leasing suwnica	42	12	0	30
Leasing suwnica	42	12	0	30
Leasing suwnica	73	21	0	52
Leasing sprężarka	60	11	0	49
Leasing maszyna prostująca	38	6	0	33
Leasing przecinarka taśmowa	95	14	0	81
Leasing wózek widłowy	198	28	0	171
Lising 3 suwnice	356	37	0	319
Leasing ciągnik	0	42	140	98
Leasing wózek widłowy	0	31	149	118
Leasing wózek widłowy	0	19	174	155
Leasing wózek widłowy	0	95	343	248

Lising 3 suwnice	0	0	387	387
Łącznie	3 033	1 204	1 193	3 023

Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2016 – 30.09.2016)

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

Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 30 września 2017 roku

Stan na 30.09.2017	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	1 423	1 600			3 023
Razem	1 423	1 600	0	0	3 023

Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
I. Inne rezerwy na zobowiązania	7 506	7 071	6 687
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 061	4 577	4 444
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 429	2 467	1 816
i. długoterminowe	47	47	36
ii. krótkoterminowe	2 381	2 420	1 780
3. Pozostałe rezerwy	16	27	427
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	16	27	427

Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	30.09.2017	31.12.2016
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 381	2 420
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	16	27
Rezerwa na koszty energii elektrycznej		
Razem	2 397	2 447

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	01.01.2017-30.09.2017
Stan na początek okresu	2 420
[+] Zwiększenia	1 778
rezerwa na niewykorzystane urlopy	80
rezerwa na premie dla Zarządu	1 698
[-] Zmniejszenia	1 816
wykorzystana rezerwa na premie dla Zarządu	1 816
Stan na koniec okresu	2 381

Rezerwa krótkoterminowa na badanie sprawozdania finansowego	01.01.2017-30.09.2017
Stan na początek okresu	27
Zwiększenia	
Rozwiązanie	11
Stan na koniec okresu	16

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 47 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 na dzień 30 września 2017 roku

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	30-09-2017	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	30 405	5 777
a) odniesione na wynik finansowy	24 089	4 577
- z tytułu -leasing finansowy	3 834	728
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	20 144	3 827
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	111	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	2 548	484
- z tytułu -leasing finansowy	718	136
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	1 467	279
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	363	69
- 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	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	32 954	6 261
a) odniesione na wynik finansowy	26 638	5 061
- z tytułu -leasing finansowy	4 552	865
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	21 611	4 106
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	474	90
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2016 roku

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyciszenia	Podatek odroczonego
	30-09-2016	
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:	3 414	649
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	2 895	550
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	105	20
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	415	79
3. Zmniejszenia:	708	134
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	708	134
- z tytułu -leasing finansowy	708	134
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	23 390	4 444
a) odniesione na wynik finansowy	17 074	3 244
- z tytułu -leasing finansowy	3 558	676
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	13 386	2 543
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	129	25
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje

Rozliczenia międzyokresowe bierne:

Część	30.09.2017	30.09.2016
Krótkoterminowa	207	207
Długoterminowa	13 347	6 632
Rozliczenia międzyokresowe razem	13 554	6 838

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”

Oba projekty zostały już zrealizowane.

Łącznie w ramach ww. projektów spółka otrzymała w latach ubiegłych dofinansowanie w kwocie 7.200 TPLN. Dotacja ta zaprezentowana jest w bilansie w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” w podziale na część krótko i długookresową (PASywa) i od stycznia 2015 roku następuje stopniowe jej odpisywanie, równoległe do amortyzacji środków trwałych współfinansowanych z dotacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych. W roku 2017 odpisano 155 TPLN (Nota 15).

2) Dotacja do projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" realizowanego w ramach 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. Projekt jest w trakcie realizacji, jego zakończenie planowane jest na 12/2018 roku.

W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka zakończyła realizację 1 etapu projektu (badania przemysłowe).

Od 1 lipca 2016 roku Spółka realizuje 2 etap projektu, tj. prace rozwojowe. Koszty związane z jego realizacją są aktywowane, zgodnie z MSR 38 (poz. "Rozliczenie międzyokresowe"(AKTYWA)). W 2017 roku aktywowano 6.107 TPLN. Saldo rozliczeń na dzień bilansowy wynosi 15.179 TPLN.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała dofinansowanie do tego projektu w kwocie 5.123 TPLN

3) W 2016 roku Spółka rozpoczęła realizację projektu pt. pt." WDROŻENIE INNOWACYJNEJ ZAUTOMATYZOWANEJ TECHNOLOGII WYTWARZANIA PROFILI Z PRZETŁOCZENIEM ROZSZERZAJĄCYM" w ramach Poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Celem projektu jest wdrożenie efektów prac badawczych dla opracowania ulepszonej zautomatyzowanej technologii produkcji profili z przetłoczeniem poszerzającym i wprowadzenie na rynek innowacyjnego produktu będącego rezultatem tej innowacji. Wartość projektu: 10.000 TPLN. Wartość dofinansowania: 3.000 TPLN. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka poniosła wydatki w ramach projektu w wys. 4.195 TPLN (zaliczki na poszczególne elementy linii produkcyjnej), które są ujęte w sprawozdaniu finansowym w pozycji "środki trwałe w budowie". Do dnia bilansowego spółka nie złożyła wniosku o refundację i nie otrzymała dofinansowania.

Ujęcie środków z dotacji w Pozycji "Rozliczenia międzyokresowe" (PASywa):

nazwa projektu:	Stan na 01.01.2017	[+] Zwiększenie w 2017 roku- wpływ dotacji	[-]Rozliczenie w PPO w 2017roku (por. Nota 15)	Stan na 30.09.2017
„Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3 551		82	3 469
„Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3 236		73	3 163
"Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" PRACE ROZWOJOWE	1 799	5 123	0	6 922

Łącznie	8 585	5 123	155	13 554
---------	-------	-------	-----	--------

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 okres 9 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 września 2017 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	270 524					
profile okienne	146 645	232 196	38 328	13 786	5 148	20 264
profile GK	37 148					
profile specjalne	59 455					
profile spawane	25 954					
usługi	1 323					
Towary Materiały	5 736	4 866	870			
Razem	276 261	237 062	39 198	13 786	5 148	20 264

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 września 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	188 355					
profile okienne	101 034	155 054	33 301	12 298	4 483	16 796
profile GK	25 919					
profile specjalne	42 959					
profile spawane	17 324					
usługi	1 119					
Towary Materiały	7 293	7 017	277			
Razem	195 649	162 071	33 578	12 298	4 483	16 796

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

Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 września 2017 roku w tys. PLN

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	155 208	115 317	270 524
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 644	1 093	5 736
Razem	159 851	116 409	276 261

Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 września 2016 roku w tys. PLN

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

Nota 15 Pozostała działalność operacyjna

Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych

Wyszczególnienie	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016
Dotacje	155	468
Inne przychody operacyjne	925	624
Razem	1 080	1 093

Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych

Wyszczególnienie	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	194	117
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	0
Inne koszty operacyjne	204	674
Razem	399	791

Nota 16 Działalność finansowa

Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych

Spółka w bieżącym okresie nie odnotowała przychodów finansowych.

Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych

Wyszczególnienie	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016
Odsetki	562	444
Inne	71	446
Razem	634	890

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):

	30.09.2017	30.09.2016
zysk/strata brutto	20 311	16 208
(-) przychody nie podlegające opodatkowaniu	-512	-494
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	111	24
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-474	-66
odsetki naliczone	6	16

dotacje	-155	-468
(+) koszty nkup	846	463
wycena bilansowa różnic kursowych	83	92
odpisane należności	27	273
rezerwa na badanie bilansu	16	27
rezerwa na urlopy	683	568
rezerwa naśw. Emeryt. Rentowe	47	36
amortyzacja leasingowanych ŚT	248	232
odsetki budżetowe	0	2
odpis aktualizacyjny należności	235	203
wydatki na reprezentację	238	77
odsetki naliczone	7	1
niezapłacony ZUS pracodawcy	0	0
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-1 598	-1 841
PFRON	193	173
raty kapitałowe leasingu	-1 204	-1 079
aktualizacja wartości inwestycji	16	16
rezerwa na premię	1 698	0
Amortyzacja niestanowiąca kosztu	155	155
pozostałe	1	1 529
(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowiące kup w roku	965	990
niezapłacony faktury	0	169
wycena bilansowa różnic kursowych	38	66
rezerwa na badanie	27	27
rezerwa na urlopy	603	547
odpis aktualizacyjny należności	234	131
rezerwa na aktualizację inwestycji	16	16
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe	47	36
wypłacone umowy zlecenia	0	0
premie pieniężne dotyczące roku poprzedniego	0	0
Dochód	19 680	15 186
(-) odliczenia od dochodu	0	0
darowizny	0	0
straty z lat ubiegłych	0	0
Dochód do opodatkowania	19 680	15 186
Podstawa PDOP (po zaokrągleniu)	19 680	15 186
podatek dochodowy	3 739	2 885
zmiana podatku odroczonego	485	106
razem podatek dochodowy	4 224	2 992

Nota 18 Zysk na akcję

	3 kwartały 2017 narastająco	3 kwartały 2016 narastająco
Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY (TPLN)*	20 625	17 753
Średnia liczba udziałów/akcji (szt.)**	6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)***	3,38	2,91

*Metodologia obliczania zysku zanalizowanego:

Zysk zanalizowany 2017= zysk za okres 01.01.2016-31.12.2016 minus zysk za okres 01.01.2016-30.09.2016 plus zysk za okres 01.01.2017-30.09.2017

W danych porównawczych w pozycji „ Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY” przedstawiono zysk netto za 2016 rok zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2016.

**W dniu 12 października 2017r. Sąd Rejonowy dla mst. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego w drodze emisji 507.490 akcji serii D. Na dzień sprawozdania, tj. 6 listopada 2017r. liczba akcji uwzględniająca podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o akcje serii D wynosi: 6.607.490 akcji. Odniesiony do tej ilości akcji zannualizowany zysk (strata) przypadająca na jedną akcję w okresie 3 kwartałów 2017 narastająco wyniósłby: 3,12 PLN/szt.

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

Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2017 rok

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2017 r.

Nota 20 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:	
	30.09.2017	30.09.2016
Zarząd	3	3
Administracja	8	11
Dział Sprzedaży, Zakupu, Logistyka, DRZ	57	48
Mechanicy	17	15
Wózkowi	21	17
Przygotowanie Produkcji	11	8
Produkcja	103	103
Razem	220	205

Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
Wynagrodzenie członków Zarządu	998	716
Premia członków Zarządu	1 697	939
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	36	36
Łączna kwota TPLN	2 730	1 691

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.

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

Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 czerwca 2017 roku, została uchwalona dywidenda dla akcjonariuszy za 2016 rok:

- a) wysokość dywidendy za 2016 r. wynosi 3.538.000,00 zł (słownie: trzy miliony pięćset trzydzieści osiem tysięcy złotych i 0 groszy).
- a) wartość dywidendy za 2016 r. przypadającej na jedną akcję wynosi 0,58 zł (słownie: pięćdziesiąt osiem groszy);
- b) liczba akcji objętych dywidendą – 6.100.000 (sześć milionów sto tysięcy) akcji;
- c) jako dzień dywidendy ustalony został dzień 30 czerwca 2017 roku;
- d) jako termin wypłaty dywidendy ustalony został dzień 21 lipca 2017 roku.

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. Analiza wrażliwości na ryzyko

Niniejsza analiza wrażliwości, dotycząca narażenia spółki MFO S.A. na ryzyko rynkowe, została sporządzona zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 7.

Zarząd spółki MFO S.A. poddał analizie następujące rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona spółka:

- ryzyko zmian kursów wymiany,
- ryzyko zmian stóp procentowych.

Analiza przedstawia wpływ zmian poszczególnych czynników ryzyka na wynik brutto Spółki.

Wybrane parametry rynkowe: kurs 4,3091 PLN/EUR , kurs wymiany 3,6519 PLN/USD.

POZYCJA BILANSOWA	Rodzaj ryzyka rynkowego	Czynnik ryzyka rynkowego
Należności z tytułu dostaw i usług	walutowe	Kurs wymiany EUR/PLN
Środki pieniężne	walutowe	Kurs wymiany EUR/PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	walutowe	Kurs wymiany EUR/PLN
Kredyty bankowe	stopy procentowej	oprocentowanie

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Wartość narażona na ryzyko (w TPLN)	Kurs wymiany EUR/PLN		Kurs wymiany USD/PLN	
			Wpływ na wynik finansowy			
			wzrost +10%	spadek -10%	wzrost +10%	spadek -10%
Należności z tytułu dostaw i usług	41 883	21 288	1 878	-1 878	250	-250
Środki Pieniężne	29 866	19 027	1 903	-1 903		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 728	5 359	-533	533	3	-3
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)			3 249	-3 249	253	-253

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Oprocentowanie	
		Wpływ na wynik finansowy	
		wzrost +50 p.b	spadek -50 p.b
Kredyty bankowe	31 465	-131	131
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)		-131	131

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 sprawozdania finansowego MFO S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 6.11.2017r.

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

Wszystkie istotne zdarzenia zawarte zostały w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Po dniu bilansowym dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w KRS. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 października 2017r. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 1.220.000,00 zł (jeden milion dwieście dwadzieścia tysięcy złotych) do kwoty 1.321.498,00 zł (jeden milion trzysta dwadzieścia jeden tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt osiem złotych), w drodze emisji 507.490 (pięćset siedmiu tysięcy czterystu dziewięćdziesiąciu) akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki MFO S.A., o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda. (Ref. Nota 7)

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 - Główna Księgowa

Kożuszki Parcel, 6 listopada 2017 roku