



MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kożuszkach Parcel

RAPORT KWARTALNY

ZAWIERAJĄCY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2014

Kożuszki Parcel, 13.05.2014

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2014	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	11
III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ)	12
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne</i>	12
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014..	12
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013..	12
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i>	13
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 marca 2014	13
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014.....	13
Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013.....	14
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	15
Nota 3.1 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014	15
Nota 3.2 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013	16
<i>Nota 4 Zapasy</i>	16
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe</i>	17
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 31 marca 2014 w tys. PLN	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	17
<i>Nota 6 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	18
Nota 6.1 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014	18
Nota 6.2 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013	18
<i>Nota 7 Kapitał własny</i>	19
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 marca 2014 w tys. PLN	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>	20
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>	21
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek	21
Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2014	21
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe.....	21
<i>Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	22
Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu	22
Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2014 – 31.03.2014)	22
Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2013 – 31.03.2013)	22
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2014.....	23
<i>Nota 11 Specyfikacja rezerw</i>	23

Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe	23
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe	23
<i>Nota 12 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej</i>	<i>24</i>
Nota 12.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej przedstawione w wersji kalkulacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN	24
Nota 12.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN	24
<i>Nota 13 Pozostała działalność operacyjna</i>	<i>25</i>
Nota 13.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 oraz 31 marca 2013 roku w tys. PLN	25
Nota 13.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 oraz 31 marca 2013 roku w tys. PLN	25
<i>Nota 14 Działalność finansowa</i>	<i>25</i>
Nota 14.1 Specyfikacja przychodów finansowych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 oraz 31 marca 2013 roku w tys. PLN	25
Nota 14.1 Specyfikacja kosztów finansowych h za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 oraz 31 marca 2013 roku w tys. PLN	25
<i>Nota 15 Podatek dochodowy</i>	<i>25</i>
<i>Nota 16 Zysk na akcję</i>	<i>27</i>
<i>Nota 17 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2014</i>	<i>27</i>
<i>Nota 18 Realizacja programu inwestycyjnego</i>	<i>27</i>
<i>Nota 19 Struktura zatrudnienia</i>	<i>28</i>
<i>Nota 20 Wynagrodzenie kadry kierowniczej</i>	<i>28</i>
POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	29
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	29
1.1. Oświadczenie o zgodności	29
1.2. Przestrzegane zasady (polityka) rachunkowości i metod obliczeniowych	29
1.3. Standardy oraz interpretacje nowe lub zmienione obowiązujące dla okresów rocznych, rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014	29
1.4. Ogólne zasady sporządzania	29
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	30
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	31
12. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	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. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za I kwartał roku obrotowego 2014

Podstawowe, wybrane pozycje rachunku zysków i strat, bilansu oraz rachunku przepływów pieniężnych (za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz 31 marca 2013 roku)

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. EUR	TYS. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	46 324	33 521	11 057	8 031
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 428	453	341	108
Zysk (strata) brutto	1 213	111	290	27
Zysk (strata) netto	990	13	236	3
Średnioważona liczba akcji *	6 100 000	5 000 000	6 100 000	5 000 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN oraz EUR)	0,16	0,0027	0,04	0,0006
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN oraz EUR)	0,16	0,0027	0,04	0,0006
Aktywa	92 247	76 735	22 115	18 369
Kapitał własny	45 162	26 606	10 827	6 369
Zobowiązania długoterminowe	8 180	6 753	1 961	1 616
Zobowiązania krótkoterminowe	38 904	43 377	9 327	10 384
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 083	661	-975	158
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 804	-671	-1 624	-161
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 324	-1 383	1 748	-331
średni kurs PLN/EUR w okresie			4,1894	4,1738

* ze względów statystycznych w danych porównawczych uwzględniona została liczba akcji po podziale 5.000.000

Powyższe dane finansowe za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 oraz 2013 roku zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2014 roku -4,1713 PLN/EUR oraz na dzień 31 marca 2013 roku -4,1774 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 2014 roku do 31 marca 2014 roku - 4,1894 PLN/EUR oraz dla okresu od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku - 4,1738 PLN/EUR.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Nie badane	Badane przez Biegłego Rewidenta	Nie badane
AKTYWA		31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
I. Aktywa trwałe		42 459	35 825	35 020
Rzeczowe aktywa trwałe	2	42 329	35 718	34 913
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne	1	17	7	23
Aktywa finansowe				
Inne należności długoterminowe				
Pożyczki				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	113	100	84
Rozliczenia między okresowe				
II. Aktywa obrotowe		49 787	40 388	41 715
Zapasy	4	25 366	20 438	20 409
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	22 445	14 423	20 532
Należności z tytułu podatku dochodowego	5			215
Aktywa finansowe				
Pożyczki				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 938	5 500	515
Rozliczenia międzyokresowe		39	27	44
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
A k t y w a r a z e m		92 247	76 213	76 735

PASYWA		31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
I. Kapitał własny	7	45 162	44 173	26 606
Kapitał podstawowy	7	1 220	1 220	1 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	7	1 207	1 207	1 855
Pozostałe kapitały	7	35 921	35 921	23 864
Zyski zatrzymane	7	5 825	-127	-127
Zysk (strata) netto	7	990	5 952	13
II. Zobowiązania długoterminowe		8 180	8 102	6 753
Kredyty i pożyczki	9	2 470	2 053	2 845
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	1 868	1 786	2 081
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania				0
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	3 798	4 219	1 799
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	11	44	44	28
Rozliczenia międzyokresowe				
III. Zobowiązania krótkoterminowe		38 904	23 938	43 377
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	8	28 539	21 221	35 650
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9	8 549	1 056	6 641
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	89	128	
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 378	1 253	837
Rezerwy krótkoterminowe	11	349	280	249
Rozliczenia międzyokresowe				
P a s y w a r a z e m		92 247	76 213	76 735

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
Działalność kontynuowana			
A. Przychody z działalności operacyjnej	12	46 324	33 521
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		42 052	34 013
II. Zmiana stanu produktów		3 247	- 1 243
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 026	751
B. Koszty działalności operacyjnej	12	44 964	33 084
I. Amortyzacja		284	277
II. Zużycie materiałów i energii		39 363	28 360
III. Usługi obce		1 903	1 636
IV. Podatki i opłaty		97	86
V. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		2 210	1 849
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		933	670
VII. Pozostałe koszty		175	207
C. Zysk (strata) ze sprzedaży		1 360	438
I. Pozostałe przychody operacyjne	13	148	116
II. Pozostałe koszty operacyjne	13	80	101
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 428	453
I. Przychody finansowe	14	23	3
II. Koszty finansowe	14	238	345
E. Zysk (strata) brutto		1 213	111
F. Podatek dochodowy	15	224	98
a) część bieżąca		154	1
b) część odroczone		69	97
G. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		990	13
Działalność zaniechana			
H. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy		990	13
J. Inne całkowite dochody			
- zabezpieczenia przepływów pieniężnych			
K. Podatek od innych całkowitych dochodów			
L. Inne całkowite dochody netto			
M. Całkowity dochód za okres		990	13
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)		990	13
Średnia liczba akcji		6 100 000	5 000 000
Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)	16	0,16	0,0027

* ze względów statystycznych w danych porównawczych uwzględniona została liczba akcji po podziale.

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.03.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	44 173	26 592	26 592
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	44 173	26 592	26 592
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 220	1 000	1 000
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	220	0
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- umorzenia udziałów (akcji)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 220	1 220	1 000
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	35 010	18 012	18 012
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	16 998	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	16 998	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	11 408	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	4 942	4 942
- zbycie środków trwałych (przebieganie nadwyżki z przeszacowania z kapitału z aktualizacji wyceny)	0	648	0
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- pokrycia straty			
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	35 010	35 010	22 954
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 207	1 855	1 855
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 (przebieganie nadwyżki z przeszacowania na kapitał zapasowy)	0	648	0
- przeszacowanie środków trwałych	0	0	0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 207	1 207	1 855
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	-127	-127	-127
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)	5 952	4 942	4 942

- podziału zysku z lat ubiegłych	5 952	4 942	4 942
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	4 942	4 942
- przekazanie na kapitał zapasowy	0	4 942	4 942
- pozostałe korekty (błędy lat ubiegłych)	0		0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-127	-127	-127
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- korekty błędów	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)			
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	5 825	-127	-127
6. Wynik netto	990	5 952	13
a) zysk netto	990	5 952	13
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	45 162	44 173	26 606

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31..2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	990	13
II. Korekty razem	-5 073	648
1. Amortyzacja	284	277
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	174	110
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	14	0
5. Zmiana stanu rezerw	151	97
6. Zmiana stanu zapasów	-4 928	600
7. Zmiana stanu należności	-8 022	-4 955
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 279	4 526
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-26	-7
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 083	661
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	27	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27	0
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	6 831	671
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 831	671
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	-6 804	-671
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	8 175	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	8 175	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		

II. Wydatki	851	1 383
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	264	931
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	412	343
8. Odsetki	174	110
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 324	-1 383
D. Przepływy pieniężne netto razem	-3 563	-1 393
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-3 563	-1 393
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 500	1 908
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 938	515

II. Wprowadzenie

Prezentowane śródroczne informacje finansowe MFO S.A. obejmują skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 roku wraz z danymi porównawczymi za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku 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.

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

III. Wybrane informacje objaśniające

Noty objaśniające (w tys. zł)

Nota 1 Wartości niematerialne i prawne

Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014

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
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	0	0	0	0
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 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2013	0,00	0,00	135	0,00	0,00	0,00	0,00	135
Zwiększenia:	0	0	10	0	0	0	0	10
nabycie	0	0	10	0	0	0	0	10
Wartość brutto na 31.03.2013	0	0	144	0	0	0	0	144
Umorzenie na 01.01.2013	0	0	122	0	0	0	0	122
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na 31.03.2013	0	0	122	0	0	0	0	122
Wartość netto na 01.01.2013	0	0	13	0	0	0	0	13
Wartość netto na 31.03.2013	0	0	23	0	0	0	0	23

Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe**Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 marca 2014**

	31.03.2014	31.03.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	42 329	34 913
1. Środki trwałe	33 514	32 535
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	2 160	1 428
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 000	9 066
c) urządzenia techniczne i maszyny	21 442	21 084
d) środki transportu	698	750
e) inne środki trwałe	214	209
2. Środki trwałe w budowie	2 684	2 378
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	6 131	0

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 okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014

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):	31.03.2013
własne	34 429
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 900
Razem:	42 329

Planowane nakłady na środki trwałe związane z zawartymi umowami o kredyty technologiczne - Nota 9.2.

Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2013	1 428	9 396	22 773	1 009	337	34 944	2 046	36 989
Zwiększenia:	0	0	905	0	2	907	332	1 240
zakupy	0	0	327	0	2	329	332	662
nowy leasing	0	0	0	0	0	0	0	0
wykupy	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenia	0	0	578	0	0	578	0	578
Zmniejszenia:	0	0	652	0	0	652	0	652
sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenia	0	0	652	0	0	652	0	652
przemieszczenia na śr. Transportu	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 31.03.2013	1 428	9 396	23 026	1 009	340	35 199	2 378	37 577
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2013	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 31.03.2013	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na 01.01.2013	0	300	1 798	238	125	2 461	0	2 461
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	30	219	22	6	277	0	277
Zmniejszenia:	0	0	74	0	0	74	0	74
Umorzenie na 31.03.2013	0	330	1 943	260	131	2 664	0	2 664
Wartość netto na 01.01.2013	1 428	9 096	20 976	771	213	32 483	2 046	34 529
Wartość netto na 31.03.2013	1 428	9 066	21 084	750	209	32 535	2 378	34 913

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	31.03.2013
własne	27 886
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 027
Razem:	34 913

Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**Nota 3.1 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014**

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
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone		
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 - świadczenia emerytalno - rentowe	0	0
- 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
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:	8	2
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	8	2
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy, irs	8	2
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	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 3.2 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31-03-2013	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	422	84
a) odniesione na wynik finansowy	422	80
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	221	42
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	22	4
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	72	14
- z tytułu - świadczenia emerytalno - rentowe	7	1
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	70	13
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	2	0
b) odniesione na kapitał własny	21	4
- z tytułu - świadczenia emerytalno - rentowe	21	4
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	0	0
3. Zmniejszenia:	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	443	84
a) odniesione na wynik finansowy	422	80
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	221	42
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	22	4
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	72	14
- z tytułu - świadczenia emerytalno - rentowe	7	1
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	70	13
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	2	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	w TPLN	
	31.03.2014	31.03.2013
a)materiały	11 440	9 457
b)półprodukty i produkcja w toku	3 568	4 655
c)produkty gotowe	9 544	5 917
d)towary	814	379
Zapasy razem (wartość bilansowa)	25 366	20 409
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Zapasy razem	25 366	20 409

W badanych okresach 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 2014 w tys. PLN**

	31.03.2014	31.03.2013
Należności krótkoterminowe	22 445	20 747
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
i. do 12 miesięcy	19 243	20 466
ii. powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny świadczeń	3 197	274
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>		215
c) inne	5	6
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	31.03.2014	31.03.2013
1) nieprzeterminowane	15 388	16 314
2) przeterminowane:	3 966	4 222
0 - 90 dni	3 273	3 612
91 - 180 dni	125	253
181 - 360 dni	195	173
powyżej 360 dni	374	184
Razem należności z tyt. dostaw i usług	19 355	20 536
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0
Odpisy aktualizujące należności	112	70
Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	19 243	20 466

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

Odpis aktualizujący należności:

Stan na 01.01.2014	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.03.2014
106	6	0	112

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		31.03.2014	31.03.2013
a) w walucie polskiej	PLN	12 481	15 243
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	EUR	6 763	5 223
Należności krótkoterminowe, razem		19 243	20 466

Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności pozostałe	31.03.2014	31.03.2013
Należności publicznoprawne	3 197	59
Należności inne	5	6
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	215

Nota 6 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**Nota 6.1 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014**

Zmiana stanu rezerwy 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:	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 6.2 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31.03.2013	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	10 443	1 984
a) odniesione na wynik finansowy	10 443	1 984
- z tytułu -leasing finansowy	4 701	893
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	5 491	1 043
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	154	29
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	97	18
2. Zwiększenia:	510	97
a) odniesione na wynik finansowy	510	97
- z tytułu -leasing finansowy	264	50
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	247	47
3. Zmniejszenia:	0	0
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	10 954	2 081
a) odniesione na wynik finansowy	10 954	2 081
- z tytułu -leasing finansowy	4 965	943
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	5 738	1 090
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	154	29
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	97	18

Nota 7 Kapitał własny**Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 marca 2014 w tys. PLN**

		31.03.2014	31.03.2013
Kapitał własny		45 162	26 606
I.	Kapitał podstawowy	1 220	1 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV.	Kapitał zapasowy	35 011	22 954
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	1 207	1 855
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	911	911
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 825	-127
VIII.	Zysk (strata) netto	990	13
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		

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 31.03.2014	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%
Nowi akcjonariusze	2 000 000	400 000,00	33%	2 000 000	28%
Razem	6 100 000	1 220 000	100%	7 125 000	100%

Akcjonariat na dzień 31.03.2013	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Mirski	420 000	420 000,00	42%	420 000	42%
Marek Mirski	400 000	400 000,00	40%	400 000	40%
Dom Maklerski IDM S.A.	180 000	180 000,00	18%	180 000	18%
Razem	1 000 000	1 000 000,00	100%	1 000 000	100%

Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień 31.03.2014	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

	31.03.2014	31.03.2013
III. Zobowiązania krótkoterminowe		
2. Wobec pozostałych jednostek	28 628	35 650
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	28 250	34 648
i. do 12 miesięcy		
ii. powyżej 12 miesięcy	28 250	34 648
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	374	999
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	89	
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	4	4
3. Fundusze specjalne		

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.03.2014	31.03.2013
1) nieprzeterminowane	20 565	17 130
2) przeterminowane	7 685	17 518
0 - 90 dni	7 654	16 772
91 - 180 dni	9	637
181 - 360 dni	12	61
powyżej 360 dni	11	48
Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług	28 250	34 648
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	TPLN	
		31.03.2014	31.03.2013
a) w walucie polskiej	PLN	17 501	21 454
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	EUR	10 749	13 194
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem		28 250	34 648

Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Pozostałe zobowiązania	31.03.2014	31.03.2013
Zobowiązania publicznoprawne	285	999
inne	4	4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	89	
Razem	378	1 003

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

Część	31.03.2014	31.03.2013
Krótkoterminowa	8 549	6 641
Długoterminowa	2 470	2 845
Kredyty razem	11 019	9 485

Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2014

Kredytodawca			Rodzaj kredytu	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 31.03.2014	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 19.06.2013	kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	Limit w kwocie 7.500 TPLN	7 493		18.06.2014
Raiffeisen Bank S.A.	Warszawa	Umowa nr CRD/37335/12 z dnia 23.05.2013	kredyt inwestycyjny (zakup linii do profilowania, rozbudowa hali magazynowej)	4.200 TPLN	2 845	3 109	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 kształtownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”)	Kwota kredytu: 5.653.200 PLN, max. 60% wydatków kwalifikowanych	357		18.01.2010
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 kształtownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”)	Kwota kredytu: 5.146.800 PLN, max. 60% wydatków kwalifikowanych	325		18.01.2012
Łącznie:					11 019	3 109	

Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowo zostały szczegółowo opisane w Nocie 11.2 zbadanego sprawozdania finansowego MFO S.A. sporządzonego według MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Od zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych.

Nota 9.4 Struktura kredytów i pożyczek wg terminów wymagalności

Stan na 31.03.2014	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium	7 493				7 493
Kredyt inwestycyjny Raiffeisen Bank	1 056	1 789			2 845
Kredyt technologiczny Millennium Bank		357			357
Kredyt technologiczny Millennium Bank		325			325
Razem	8 549	2 470	0	0	11 019

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

Część	31.03.2014	31.03.2013
Krótkoterminowa	1 378	837
Długoterminowa	3 798	1 799
Zobowiązania leasingowe razem	5 176	2 636

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

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Spłata 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 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2013 – 31.03.2013)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.03.2013
Leasing linia do cięcia stali	107	80	0	26
Leasing profilarka	48	48	0	0
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	269	67	0	202
Leasing wózek widłowy	10	2	0	8
Leasing samochód osobowy	9	5	0	4
Leasing wózek widłowy	29	3	0	25
Leasing linia do profilowania	239	16	0	223
Leasing samochód osobowy	60	11	0	48
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	923	61	0	862
Leasing samochód osobowy	10	2	0	8
Leasing wózek widłowy	64	3	0	61
Leasing suwnica pomostowa	177	6	0	171
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	1 034	36	0	997
Razem	2 978	343	0	2 636

Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2014

Stan na 31.03.2014	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	1 378	2 756	1 042	0	5 176
Razem	1 378	2 756	1 042	0	5 176

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

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	31.03.2014	31.03.2013
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	329	221
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	20	28
Razem	349	249

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych:

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.

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze (Rezerwa na niewykorzystane urlopy)	31.03.2014	31.03.2013
Stan na początek okresu	260	221
Zwiększenia	329	221
Wykorzystanie	260	221
Stan na koniec okresu	329	221

Rezerwa krótkoterminowa na badanie sprawozdania finansowego	31.03.2014	31.03.2013
Stan na początek okresu	20	28
Zwiększenia		
Wykorzystanie		
Stan na koniec okresu	20	28

Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego opisano w nocie 6.

Rezerwa długoterminowa na świadczenia pracownicze (Rezerwa na odprawy emerytalno - rentowe)	31.03.2014	31.03.2013
Stan na początek okresu	44	28
Zwiększenia		
Wykorzystanie		
Stan na koniec okresu	44	28

Nota 12 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej**Nota 12.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej przedstawione w wersji kalkulacyjnej (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, prezentujące koszty wytworzenia sprzedanych produktów w podziale na poszczególne segmenty działalności Spółki (struktura rzeczowa).

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży	bonusy i premie udzielone - obniżające przychody ze sprzedaży	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	bonusy i premie otrzymane - obniżające koszt wytworzenia	Wynik na sprzedaży brutto	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
Produkty i usługi	42 113	62	37 592	0	4 553	2 311	826	1 360
profile okienne	23 867		22 430			1 310		
profile GK	9 093		8 332			499		
profile specjalne	8 834		6 830			485		
usługi	320		0			18		
półfabrykaty	0		0			0		
Materiały	1 026		933			56		
Razem	43 139	62	38 524	0	4 553	2 367	826	1 360

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży	bonusy i premie udzielone - obniżające przychody ze sprzedaży	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	bonusy i premie otrzymane - obniżające koszt wytworzenia	Wynik na sprzedaży brutto	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
Produkty i usługi	34 050	37	31 124	78	3 047	1 976	590	438
profile okienne	17 714		17 097			1 028		
profile GK	9 957		9 002			578		
profile specjalne	6 334		4 987			368		
usługi	2		0			0		
półfabrykaty	43		38			2		
Materiały	751		670			44		
Razem	34 802	37	31 794	78	3 047	2 020	590	438

Nota 12.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN**Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 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

Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 w tys. PLN

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	20 329	13 684	34 013
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	598	154	751
Razem	20 926	13 838	34 764

Nota 13 Pozostała działalność operacyjna

Nota 13.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 oraz 31 marca 2013 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Dotacje	0	0
Inne przychody operacyjne	148	116
Razem	148	116

Nota 13.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 oraz 31 marca 2013 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6	0
Inne koszty operacyjne	60	101
Razem	80	101

Nota 14 Działalność finansowa

Nota 14.1 Specyfikacja przychodów finansowych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 oraz 31 marca 2013 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
Odsetki	15	2
Aktualizacja wartości inwestycji	8	0
Inne	0	1
Razem	23	3

Nota 14.1 Specyfikacja kosztów finansowych h za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 oraz 31 marca 2013 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
Odsetki	183	144
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	55	201
Razem	238	345

Nota 15 Podatek dochodowy

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

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
zysk/strata brutto	1 213	111
(+) przychody zwiększające dochód do opodatkowania; (-) przychody nie podlegające opodatkowaniu	23	147
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	106	154
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-70	0
odsetki naliczone	-13	-7
dotacje	0	0
(+) koszty nkup	80	-8
wycena bilansowa różnic kursowych 2013	44	0
odpisane należności	0	2
rezerwa na badanie bilansu	20	28
rezerwa na urlopy	329	221
rezerwa naśw. Emeryt. Rentowe	23	0
amortyzacja leasingowanych ŚT	71	75
odsetki budżetowe	0	0
odpis aktualizacyjny należności	112	0
wydatki na reprezentację	20	0
odsetki naliczone	-5	-29
niezapłacony ZUS pracodawcy	0	105
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-326	-230
PFRON	38	29
raty kapitałowe leasingu	-400	-295
aktualizacja wartości inwestycji	48	0
pozostałe	108	87
	0	0
(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowiące kup w roku	505	246
niezapłacony ZUS pracodawcy	0	96
wycena bilansowa różnic kursowych 2011	40	22
rezerwa na badanie	20	20
rezerwa na urlopy	260	109
odpis aktualizacyjny należności	106	0
rezerwa na aktualizację inwestycji	56	0
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe	23	0
Dochód	812	3
(-) odliczenia od dochodu	0	0
darowizny		
straty z lat ubiegłych		
Dochód do opodatkowania	812	3
podatek dochodowy	154	1
zmiana podatku odroczonego	69	97
razem podatek dochodowy	224	98

Nota 16 Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.03.2013
Zysk (strata) okresu	990	5 952	13
Średnia liczba udziałów/akcji (W TYS.)	6 100	5 039	5 000
Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)*	0,16	1,18	0,0027

* ze względów statystycznych w danych porównawczych (31.03.2013) uwzględniona została liczba akcji po podziale 5.000.000

Nota 17 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2014

Spółka MFO S.A. podtrzymuje wcześniej publikowane prognozy wyników za rok 2014. W ocenie Zarządu wyniki finansowe za 1 kwartał 2014 roku nie wskazują na konieczność dokonania rewizji prognoz.

Zarząd spółki stale monitoruje sytuację rynkową oraz sytuację ekonomiczną Spółki. W przypadku pojawienia się przesłanek świadczących o braku możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz zostaną one poddane rewizji.

Nota 18 Realizacja programu inwestycyjnego

Realizowany program inwestycyjny związany jest z wdrożeniem dwóch innowacyjnych rozwiązań procesowo-produktowych. W wyniku zastosowania innowacyjności procesowej „Dwuścienny cienkościenny kształtownik stalowy z powierzchniowym odkształceniem” – Spółka uzyska kształtowniki cienkościenne, które cechują się zwiększoną wytrzymałością na przeciążenia skręcenia i/lub zginania. Koszt wytworzenia kształtowników dwuściennych jest mniejszy niż kształtowników jednościennych o podobnych parametrach. Z kolei celem zastosowania innowacyjności procesowej: „Kształtownik Termoizolacyjny z blachy ocynkowanej” – jest uzyskanie kształtowników, które cechują się zmniejszoną przepuszczalnością termiczną – poprawiając w ten sposób charakterystykę energetyczną stolarki otworowej PCV. Poprzez używanie do produkcji stolarki otworowej PCV profili termoizolacyjnych – charakterystyka energetyczna wytworzonych okien i drzwi jest nieporównywalnie lepsza niż przy zastosowaniu znanych dotychczas standardowych kształtowników o podobnych wymiarach i kształtach.

Na realizację tych dwóch innowacyjnych projektów Spółka uzyskała dotację w wysokości 7.200 tys. zł.

Wyszczególnienie	Źródło finansowania w tys. PLN			Planowana kwota wydatków ogółem	Poniesiona kwota wydatków ogółem na dzień 31.03.2014	Planowany termin zakończenia realizacji (kwartał)
	Środki z emisji	Kredyt technologiczny	Dotacja spłacająca kredyt technologiczny			
Hala produkcyjna 2000 m kw.	800	1 200	800	2 000	896	II/2014
Linia profilująca do produkcji profili specjalnych spawanych	2 969	4 453	2 969	7 422	3 229	III/2014
Hala produkcyjna 2000 m kw.	800	1 200	800	2 000	896	II/2014
Linia profilująca do produkcji profili specjalnych	2 631	3 947	2 631	6 578	2 859	III/2014
Plac magazynowo-manewrowy	500	-	-	500	0	II/2014
System informatyczny ERP	1 000	-	-	1 000	0	I/2015
Budynek biurowy	3 000	-	-	3 000	0	II/2015
Razem	11 700	10 800	7 200	22 500	7 880	

Nota 19 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce w 1 kwartale 2014 roku:

Grupy zawodowe	Liczba osób:
	01.01.2014-31.03.2014
Zarząd	3
Administracja	8
Dział sprzedaży	31
Mechanicy	8
Produkcja	88
Wózkowi	13
Razem:	151

Nota 20 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
Wynagrodzenie Zarządu	315	89
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	12	
Łącznie TPLN	327	89

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.

Wzrost wynagrodzeń kadry kierowniczej w okresie zakończonym 31 marca 2014 w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013 związany jest również ze zmianą składu osobowego Zarządu (w pierwszym kwartale 2013 roku funkcjonował Zarząd jednoosobowy natomiast w pierwszym kwartale roku 2014 Zarząd składał się z trzech osób). Dodatkowo w pierwszym kwartale 2013 roku Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzenia.

Pozostałe informacje objaśniające

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zgodnie z uchwałą nr 8 z dnia 27 czerwca 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.

1.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 roku zakończony dnia 31 marca 2014 r. 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.

1.2. Przestrzegane zasady (polityka) rachunkowości i metod obliczeniowych

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu i należy je czytać łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym MFO S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

1.3. Standardy oraz interpretacje nowe lub zmienione obowiązujące dla okresów rocznych, rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne,
- MSSF 12 Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSSF 12 Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach: wytyczne do przepisów przejściowych,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujawnienie i wycena. Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń,
- Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów. Ujawnienia wartości odzyskiwanej dotyczące aktywów niefinansowych.

Żadne nowe standardy i interpretacje nie zostały zastosowane przez Spółkę od 1 stycznia 2014 roku.

1.4. Ogólne zasady sporządzania

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

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.

31.03.2014 roku - 4,1713 PLN/EUR (Tabela nr 062/A/NBP/2014 z dnia 2014-03-31)
31.03.2013 roku - 4,1774 PLN/EUR (Tabela nr 063/NBP/2013 z dnia 2013-03-29)

4. Zaokrąglenia

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile wyraźnie nie wskazano inaczej). Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie śródrocznym, 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 wariacie porównawczym. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Sprawozdanie finansowe sporządza się i dokumentację przechowuje się w siedzibie Spółki: Kozuski 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. Objasnienia 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, czyli profile specjalne 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 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 13.05.2014r.

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

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i po jego zakończeniu nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, które wymagałyby dodatkowego ujawnienia w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

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, 13.05.2014r.