

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA ROK 2015 ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ)	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ)	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W TYS. ZŁ)	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. ZŁ)	"
II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2.# INFORMACJE OGÓLNE	##
2.2 POLITYKA RACHUNKOWA I INNE PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	##

N)*+ #%.> Z)H). /G9+0/+ 9 *6* @ 5, +-/0?@ 1/0+0-). , ?) (%#.##.2%#A C >#. #2.2%#A)..... >2
N)*+ #%.A S*1@: *@1+ 5, +-/0?@ . ? * , 14/0D. . 6 4 + ? + 50) 23/ 0+ = 9/ , < > # ? 1 @ = 0 / + 2 % # ; >>

N)*+ ##. # R, 9, 1. 6 : 1D* :) * , 14/0) . , >>
N)*+ ##. 2 R, 9, 1. 6 = @ ?) * , 14/0) . , >>

N)*+ #2. # E5, 4, 0*6 1, 9, 1. 6 9 *6* @ @ = 1) 39) 0, ?) 8) = + * : @ =) 37) =) . , ?) 9+ 1) : 2%# ; 9+ :) < 39) 06 = 0 / + > # ? 1 @ = 0 / + 2%# ; >A
N)*+ #2.2 E5, 4, 0*6 1, 9, 1. 6 9 *6* @ @ = 1) 39) 0, ?) 8) = + * : @ =) 37) =) . , ?) 9+ 1) : 2%# A 9+ :) < 39) 06 = 0 / + > # ? 1 @ = 0 / + 2%# A >A

N)*+ #A. # S*1@: *@1+ 19, 39) . + 819637) = D. / :) - 9 * D. = 9 / + B + 50) 23 /) 8, 1 + 36 f 0, F (- , ? 4 , 0 * 6 = 9 / + B + 50) 23 /) 8, 1 + 36 f 0, F) . * 6 - . PLN >6

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Badane przez Biegłego Rewidenta	Badane przez Biegłego Rewidenta
		31.12.2015	31.12.2014
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		64 513	56 331
Rzeczowe aktywa trwałe	2	64 299	56 158
Nieruchomości inwestycyjne			
Wartości firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	1	58	39
Aktywa finansowe			
Inne należności długoterminowe			
Pozycyki			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	156	135
Rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe		52 412	41 862
Zapasy	4	26 976	18 104
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	21 848	15 789
Należności z tytułu podatku dochodowego	5		
Aktywa finansowe			
Pozycyki			
Gotówka i środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	3 567	7 955
Rozliczenia międzyokresowe		22	14
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem		116 925	98 193

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
A.PRZEPŁYWY RODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNO CI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	12 480	9 971
II Korekty razem	-11 109	-4 245
1.Amortyzacja	1 851	1 191
2.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	363	443
4.Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	56	74
5.Zmiana stanu rezerw	128	154
6.Zmiana stanu zapasów	-8 871	2 333
7.Zmiana stanu należności	-6 059	-1 366
8.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 237	-6 010
9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-214	12
10. Zapłacony podatek dochodowy	-1 599	-1 073
11.Inne korekty	0	-4
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	1 371	5 726
B.PRZEPŁYWY RODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNO CI INWESTYCYJNEJ		
I Wpływy	9	151
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	151
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

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

2.2 Polityka rachunkowości i inne podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. O wiadczenie o zgodno

krótkoterminowe.

Na dzień nabycia lub powstania należności krótkoterminowe ujmuje się według wartości nominalnej, czyli według wartości określonej przy ich powstaniu (np. kwota brutto faktury).

Natomiast na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Odpisy aktualizujące wartość należności są szacowane według poniższych zasad:

- 1) dla należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – odpis do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem, zgłoszonej likwidatorowi lub sądowi komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- 2) dla należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – odpis w pełnej wysokości należności,
- 3) dla należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatę dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – odpis do wysokości należności niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- 4) dla należności stanowiących równowartość

W momencie pocz

Bie

- przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, darowizn aktywów, w tym także rodków pieniężnych na inne cele niż dopłaty do cen sprzedaży, nabycie lub wytworzenie rodków trwałych, rodków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych (dopłaty do cen sprzedaży zwikszał przychody, natomiast dopłaty, dotacje, subwencje, w tym także ze rodków funduszy Unii Europejskiej, na nabycie lub wytworzenie rodków trwałych, rodków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych początkowo są ujmowane na rozliczeniach międzyokresowych przychodów, skąd odpisuje się na dobro pozostałych przychodów operacyjnych stopniowo, równolegle do odpisów amortyzacyjnych rodków trwałych lub wartości niematerialnych sfinansowanych z tych rodków pieniężnych);
- poniesione straty w związku z wypadkami i kradzieżami samochodów wykorzystywanych w działalności jednostki, a także odszkodowania z tego tytułu;
- koszty i przychody będące skutkiem zdarzeń losowych;
- koszty i przychody będące skutkiem upadłości lub zawartych postępowań układowych;

Do przychodów finansowych zaliczane są m.in.:

- odsetki naliczone, otrzymane;
- umorzone odsetki od zobowiązań;
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi;
- rozwiązanie strat z tytułu utraty wartości (odpisów aktualizujących) należności związanych z działalnością finansową, np. odsetki za zwłok w zapłacie;

Do kosztów finansowych zaliczane są m.in.:

- strata ze zbycia innych inwestycji nieruchomości inwestycyjne;
- strata ze sprzedaży wierzytelności;
- odsetki i prowizje naliczone, zapłacone;
- umorzone należności związane z działalnością finansową;
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi;
- utworzenie rezerw związanych z działalnością finansową;
- utworzenie strat z tytułu utraty wartości (odpisów aktualizujących) należności związanych z działalnością finansową, np. odsetki za zwłok w zapłacie.

Ważne oszacowania i osłdy

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osłd kierownictwa. Szacunki oraz lece u ich podstaw założenia opierają się na do wiadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią postaw profesjonalnego osłdu co do wartości poszczególnych pozycji, których dotyczą.

W niektórych istotnych kwestiach Zarząd Emitenta opierał się na opiniach niezależnych ekspertów. Szacunki Zarządu MFO S.A. wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności rodków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- wartości rezydualnej rodków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założenia aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSR.

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

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

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

Według szacunków Spółki, standardy, interpretacje i zmiany do standardów które nie weszły jeszcze w życie nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę

III. Wybrane informacje objaśniające

Noty objaśniające (w tys. zł)

Nota 1 Wartości niematerialne i prawne

Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie
----------	---------------	-------------------------	----------------

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 rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	środki trwałe w budowie	Razem:
Warto brutto na 01.01.2015	2 160	15 222	39 706	887	392	58 367	1 652	60 019
Zwiększenia:	0	6 172	2 026	0	44	8 242	2 502	10 744
nowy leasing	0	0	137	0	0	137	0	137
zakupy	0	270	1153	0	44	1 467	2 088	3 555
przeszacowanie środków trwałych	0	5 902	0	0	0	5 902	415	6 317
przemieszczenie - wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	0	0
nadwyżki inwentaryzacyjne	0	0	736	0	0	736	0	736
Zmniejszenia:	0	0	923	26	0	949	0	949
sprzedaż	0	0	0	26	0	26	0	26
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	923	0	0	923	0	923
przemieszczenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Warto brutto na 31.12.2015	2160							

uj ta w sprawozdaniu finansowym, gdyby wykazano je zgodnie z modelem opartym na cenie nabycia lub koszcie

- z tytułu - niewykorzystane urlopy	426	81
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	67	13
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	53	10
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	26	5
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	111	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	150	29
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	150	29
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	120	

- 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	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	21	4
- z tytułu	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	204	38
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	204	38
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	166	31
- z tytułu - badanie bilansu	7	

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

Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządczych i nadzorczych

Akcje w posiadaniu organów zarządczych i nadzorczych na dzień 31.12.2015	liczba akcji	warto nominalna (PLN)	akcji	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
--	--------------	-----------------------	-------	----------------------------------	---------------	-----------------------------------

Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowi zania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej

Zobowi zania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	PLN	13 646	10 997
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	EUR	4 264	3 816
C) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	USD	0	
Zobowi zania handlowe krótkoterminowe, razem		17 909	14 813

Nota 8.3 Pozostałe zobowi zania krótkoterminowe. Zobowi zanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowi zania pozostałe	31.12.2015	31.12.2014
Zobowi zania z tytułu podatku dochodowego	901	742
Pozostałe zobowi zania publicznoprawne	427	314
Inne zobowi zania	111	83

Nota 9 Zobowi zania z tytułu kredytów i po ycze**Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i po ycze**

Cz	31.12.2015	31.12.2014
----	------------	------------

Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/37335/12 z dnia 23 maja 2012 zmieniony Aneksem nr 1 z 14 listopada 2012	kredyt inwestycyjny (zakup linii do profilowania, rozbudowa hali magazynowej)	WIBOR 3M + mar a banku 1,8p.p	4.200 TPLN	997	2 053	31.12.2016
		Na realizacj					

Millennium Bank S.A.

Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.

Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/41165/14 z dnia 07 maja 2014 oraz Aneks nr 1 z dnia 13 maja 2015	1) Poddanie się egzekucji do kwoty 6.725.000, 2) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego.
Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/37335/12 z dnia 23 maja 2012 zmieniony Aneks nr 1 z 14 listopada 2012	1) hipoteka łączna do kwoty 6.300.000 PLN na nieruchomościach objętych ksiągami wieczystymi KW nr PL1O/00035359/9 oraz KW nr PL1O/00033981/4, 2) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw (linii profilujących do wytwarzania kształowników cienkościennych) do maksymalnej sumy zabezpieczenia 6.300.000 PLN. 3) cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów i nieruchomości, 4) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego, 5) Poddanie się egzekucji do kwoty 6.300.000 PLN

Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	1) hipoteka łączna do kwoty 18.360.000 PLN na nieruchomościach objętych ksiągami wieczystymi KW nr PL1O/00035359/9, KW nr PL1O/00027904/6 oraz KW nr PL1O/00033981/4; 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej (hipoteka i cesja zabezpieczeniami wspólnymi z dla umów o
----------------------	---	--

Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Cz	31.12.2015	31.12.2014
Krótkoterminowa	1 381	1 517
Długoterminowa	2 385	3 656
Zobowiązania leasingowe razem	3 766	5 173

Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2015 – 31.12.2015)

Wyszczególnienie

- 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
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		

rodki pieniężne z wyżej wymienionych dotacji do aktywów zostały zapreze

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 (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	181 930	158 186	23 744	11 087	3 323	10 242
profile okienne	116 493					
profile GK	28 181					
profile specjalne	35 539					
usługi	1 690					
półfabrykaty	27					
Materiały	14 190	13 282	908			
Razem	196 120	171 468	24 652	11 087	3 323	10 242

Nota 16 Działalność finansowa

Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 oraz za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Odsetki		24
Aktualizacja wartości inwestycji	38	2
Inne		
Razem	38	26

Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 oraz za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Odsetki	722	743
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne	478	1
Razem	1 200	744

Nota 17 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz odroczony. Ujmowane jest rzeczywiste obciążenie-5.8 obł0.999418 0 0 1 508.60.996773 041()37.861 0 0 1 50Ta 1 70.8 513.92 Tm7.56347(n)50 0

-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych (por. Nota 2)	6 316	0
-Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych (por. Nota 9)	-1 121	0
- Zyski i straty aktuarialne (por. Nota 13)	-2	-5
Inne całkowite dochody netto	5 193	-5

Nota 20 Stanowisko Zarządu odnośnie niezrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2015

Spółka nie podała do wiadomości

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

1.3. Ryzyko zmienności kursów walut

Spółka dokonuje znacznej części zakupów surowców na rynku europejskim i realizuje znaczny udział w 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

