



Miody wszystkich
kontynentów

Skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe

M FOOD S.A.

za drugi kwartał 2020 r.



Łódź, 14 sierpnia 2020





SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2. OTOCZENIE RYNKOWE	6
3. PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA STRATEGII GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
4. PODSUMOWANIE KWARTAŁU	18
5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	1919
6. WŁADZE SPÓŁKI	21
7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	22
III. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	24
1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ	24
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – KOMENTARZ	28
3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	30
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	32
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	36
6. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	38
7. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	40
IV. INFORMACJE FINANSOWE	45
1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	45
2. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	45
V. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	46



1. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ M FOOD S.A. LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŚLI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	46
2. ZATRUDNIENIE EMITENTA	47
3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	47
4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	47
5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH	47
6. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	48
7. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	48
8. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ UZNANE ZA ISTOTNE	48
<u>VI. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – M FOOD S.A.</u>	49
1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	49
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	50
3. POZYCJE POZABILANSOWE	54
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	54
5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	55

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski: na dzień 30.06.2020 roku – kurs 4,4460; na dzień 30.06.2019 roku – kurs 4,2520;
- do wyceny pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów– kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez Narodowy Bank Polski, zgodnie z Tabelą A kursów średnioważonych walut obcych: za okres 01.04.2020-30.06.2020 – kurs 4,4862 za okres 01.04.2019-30.06.2019 – 4,2782.

Tabela 1. Wybrane dane finansowe z Raportu za II kwartał 2020 Grupy Kapitałowej M FOOD S.A.

Wybrane dane finansowe	w zł		w EUR	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.04.2020-30.06.2020	01.04.2019-30.06.2019	01.04.2020-30.06.2020	01.04.2019-30.06.2019
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	37 850 808,12	29 414 737,01	8 437 164,66	6 875 493,67
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	960 083,68	-1 708 006,30	214 008,22	-399 234,80
Zysk (strata) brutto	1 510 626,92	-1 849 513,47	336 727,50	-432 311,13
Zysk (strata) netto	1 510 626,92	-2 113 007,64	336 727,50	-493 901,09
Aktywa razem	140 745 298,49	144 026 531,03	31 514 845,16	33 872 655,46
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 159 043,16	44 583 634,75	9 440 000,71	10 485 332,73
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	41 909 043,16	44 333 634,75	9 384 022,20	10 426 536,87
Kapitał (fundusz) własny	98 586 255,33	99 442 896,28	22 074 844,45	23 387 322,74
Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00	2 340 505,60	2 458 301,51
Liczba akcji (w szt.)	5 226 349	5 226 349	5 226 349	5 226 349
Zysk na 1 akcję (w zł/EUR)	0,2890	-0,4043	0,0644	-0,0945
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR)	18,86	19,03	4,22	4,47



II. INFORMACJE OGÓLNE

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści, takie jak „Spółka”, „M FOOD S.A.”, „M FOOD”, „Spółka Dominująca” lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu oraz ich odmiany, odnoszą się do spółki M FOOD S.A., natomiast „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa M FOOD”, „Holding M FOOD” lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu oraz ich odmiany odnoszą się do Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi M FOOD S.A. oraz podmioty podlegające konsolidacji. Określenia "CORPO" odnoszą się do spółki prowadzącej w Grupie Kapitałowej działalność operacyjną - CORPO Sp. z o.o. Sp.k. Określenia "CORPO BIO FOOD" odnoszą się do spółki prowadzącej w Grupie Kapitałowej działalność operacyjną - CORPO BIO FOOD Sp. z o.o. Określenia „JGV” lub „JGV Bulgaria” odnoszą się do spółki prowadzącej w Grupie Kapitałowej działalność operacyjną - JGV Bulgaria Ltd. Określenie „Raport” odnosi się do niniejszego Skonsolidowanego raportu za bieżący kwartał sprawozdawczy.

1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka M FOOD S.A. prowadzi działalność holdingową dla podmiotów w branży surowców i produktów spożywczych. Głównymi aktywami M FOOD są: spółka CORPO Sp. z o.o. Sp.k. - jedna z największych w Europie firm obrotu miodem i produktami pszczelarskimi, a oraz CORPO BIO FOOD Sp. z o.o. dedykowana do obrotu miodami ekologicznymi. Od początku 2020 roku do Grupy dołączyła spółka JGV Bulgaria Ltd. dedykowana do produkcji miodu.

Adres/Siedziba	ul. Karolewska 1; 90-560 Łódź
Tel/fax:	+48 42 6360730
Strona internetowa:	www.m-food.pl
Poczta elektroniczna:	biuro@m-food.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	23 lutego 2010 roku
Numer KRS:	0000349490
REGON:	10844077
NIP:	7272757318



2. OTOCZENIE RYNKOWE

Podmiotami, które prowadzą w Grupie podstawową działalność operacyjną są: spółka CORPO Sp. z o.o. Sp.k. będąca europejskim liderem obrotu miodem i produktami pszczelimi, spółka CORPO BIO FOOD Sp. z o.o. dedykowana do obrotu produktami ekologicznymi oraz włączona do Grupy spółka JGV Bulgaria Ltd. dedykowana do produkcji miodu. Pszczelarstwo to oprócz miodu także inne produkty apikultury, takie jak: wosk, mleczko pszczele, pyłek pszczeli, kit pszczeli. Produkty te są wykorzystywane w przemyśle chemicznym, rolno-spożywczym, kosmetycznym i farmaceutycznym.

Pszczelarstwo jest działalnością rolniczą, która ma duże znaczenie dla przyrody oraz produkcji rolnej. Pszczoły zapylają kwiaty upraw zapewniając jakość plonów oraz bioróżnorodność środowiska naturalnego.

Opłacalność produkcji pasiecznej warunkuje wiele czynników, zarówno ekonomicznych, jak i pozaekonomicznych. W pszczelarstwie do ważnych kosztów stałych należą m.in. amortyzacja uli oraz sprzętu, budynków, koszty dzierżawy itp.. Kosztami zmiennymi są wydatki na zakup cukru, energii elektrycznej, koszty transportu, konfekcjonowania miodu, a także wydatki związane ze zwalczaniem chorób. Cena miodu zależy głównie od odmiany miodu i oczywiście od podaży i popytu produktu na rynku. Zdecydowanie najdroższe odmiany miodu - bez względu na kanał dystrybucji - to miody wrzosowe i spadziowe ze spadzi iglastej. Najtańszymi miodami są miody wielokwiatowe i rzepakowe. CORPO i CORPO BIO FOOD prowadzą działalność zarówno na rynku polskim, jak i zagranicznym. JGV prowadzi działalność głównie na rynku bułgarskim. Ze względu na strukturę przychodów obu spółek, poniższy opis dotyczy rynku krajowego, europejskiego oraz globalnego.

Polski rynek miodu

Wraz ze wzrastającym krajowym i zagranicznym popytem na miód, rośnie liczba jego producentów.

W 2018 roku liczba zarejestrowanych osób prowadzących w Polsce gospodarstwa pasieczne wynosiła 74 302 i w odniesieniu do roku ubiegłego wzrosła o około 6%. Polskich pszczelarzy zawodowych, czyli posiadających ponad 150 rodzin pszczelich było 293. Najwięcej profesjonalnych pasiek zlokalizowanych było w województwie warmińsko-mazurskim (58) i lubelskim (37). Najwięcej pszczelarzy odnotowano w województwie małopolskim (8 751), lubelskim (7 160) i podkarpackim (6 874), zaś najmniej w podlaskim (1 812). Struktura taka utrzymuje się niezmiennie od 4 lat.

Jak wynika z rejestru Inspekcji Weterynaryjnej - wg stanu na październik 2018 roku - liczba rodzin pszczelich (tj. zorganizowanych zbiorowisk osobników pszczoły miodnej) w Polsce wynosiła 1 633 355. W odniesieniu do roku poprzedniego przyrost rodzin pszczelich wynosi około 80 500, co stanowi wzrost o około 5,2% rodzin pszczelich na terenie całego kraju. Warto zauważyć regularny wzrost ilości rodzin pszczelich na przestrzeni lat, a w okresie ostatnich 4 lat w ujęciu r/r dynamika wzrostu jest bliska constans i wynosi około 4,5%.

Najliczniejszymi województwami pod względem liczby rodzin pszczelich jest niezmiennie województwo lubelskie (196 577), dalej podkarpackie (153 351), warmińsko-mazurskie (151 050), natomiast najmniej rodzin pszczelich występuje na terenie województwa podlaskiego (41 693).

Tabela 2. Liczba rodzin pszczelich w Polsce w latach 2011-2018.

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Liczba rodzin pszczelich	1 246 633	1 280 693	1 344 062	1 386 020	1 448 242	1 504 623	1 552 765	1 633 355*

*stan na październik 2018 roku.

Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i rozwoju wsi.

a) Produkcja miodu

Jednym z najważniejszych czynników mającym wpływ na poziom produkcji miodu są warunki atmosferyczne panujące podczas wegetacji roślin i zbioru nektaru czy pyłku. Warunki klimatyczne panujące w Polsce oraz występowanie dużej ilości terenów, będących bazą miododajną dla pszczół, od stuleci determinowały produkcję miodu, który był wykorzystywany do słodzenia potraw czy produkcji miodów pitnych i piw miodowych.

Również warunki klimatyczne mają duży wpływ na populację pszczół, a więc czynnik produkcyjny. Straty rodzin pszczelich mogą wynikać z niekorzystnych warunków zimowania, czego przyczyną mogą być nieodpowiednie przygotowanie, niedobór pokarmu, jego niska jakość, strata matek pszczelich lub chorób w pasiekach takich jak warroza.

W oparciu o dane uzyskane od organizacji pszczelarskich w roku 2018 oraz opracowania Instytutu Ogrodnictwa Zakładu Pszczelego w Puławach, produkcja miodu w Polsce wyniosła ponad 22 tysiące ton. W odniesieniu do roku 2017 ilość zebranego miodu w roku 2018 była wyższa o około 7 tysięcy ton. Najbardziej miododajnym województwem było województwo lubelskie (3 392 ton), małopolskie (2 128 ton), mazowieckie (2 052 ton) oraz wielkopolskie (1 963 ton), natomiast najmniej miodu uzyskano z województwa podlaskiego (404 ton).

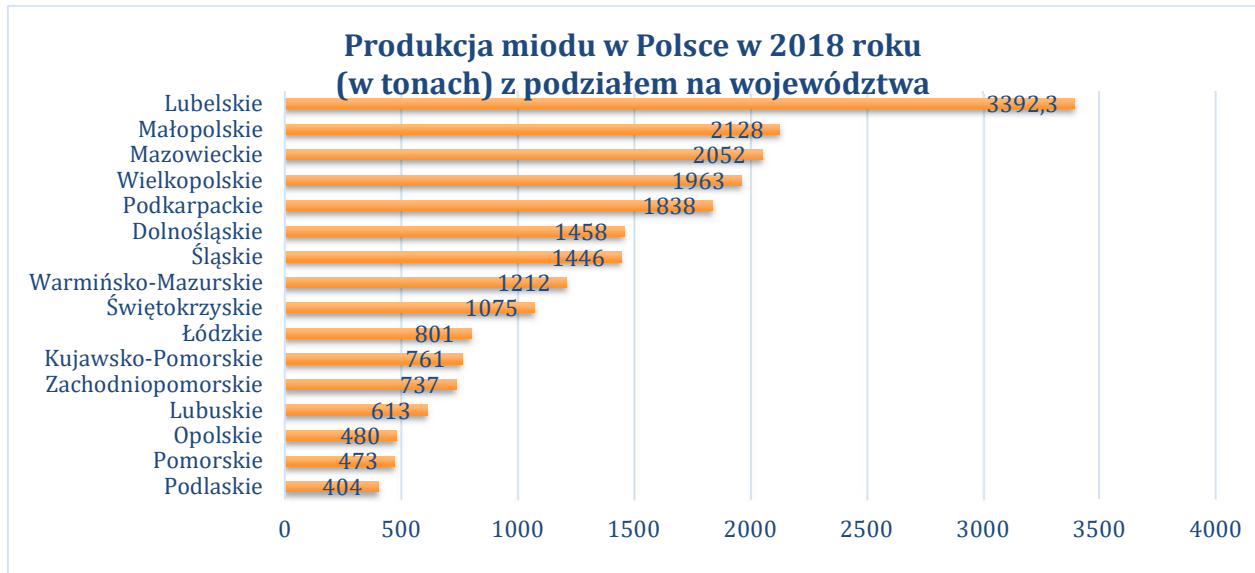
Tabela 3. Produkcja miodu w Polsce w latach 2009 - 2018.

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Produkcja miodu (tys. ton)	15	13	23	17	22	14	22	24	15	22

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Wykres 1.

Produkcja miodu w Polsce w 2018 roku (w tonach) z podziałem na województwa.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie raportu Instytutu Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Drugim bardzo istotnym czynnikiem, który niewątpliwie ma wpływ na uzyskiwany poziom produkcji miodu jest przekazywana z pokolenia na pokolenie wiedza i umiejętności pszczelarzy. Zawód ten, dzięki szerokorozumianej modzie na ekologiczną żywność i zdrowy tryb życia, jak również dzięki dużym możliwościom rozwoju miodobrania poprzez m. in. programy unijne, jest zawodem perspektywnym. Popularyzowaniu zawodu pszczelarstwa sprzyja również szkoła w Pszczelej Woli, która co roku kształci nowe osoby zainteresowane wykonywaniem tego zawodu.

W 2018 roku w Polsce niemal 14% pszczelarzy to osoby do 35 roku życia, co stanowi blisko 1% więcej niż w roku ubiegłym i dobrze rokuje na przyszłość, choć wciąż jest to najmniej liczna grupa pszczelarzy. Prawie 25% stanowili producenci miodu w wieku od 26 do 50 lat. Niezmiennie najliczniejszą grupą pszczelarzy są osoby w wieku od 51 do 65 lat, które stanowią 32,44% ogółu pszczelarzy. Wciąż prawie 1/3 to osoby których wiek przekroczył 65 rok życia.

Tabela 4. Struktura wiekowa pszczelarzy w Polsce w 2018 roku.

Wiek (lata)	do 35	od 36 do 50	od 51 do 65	powyżej 65
Udział procentowy (%)	13,41	24,67	32,44	29,48

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Wykres 2. Struktura wiekowa pszczelarzy w Polsce w 2018 roku.

Źródło: Opracowanie własne Spółki.

Warto zauważyć, że grupa pszczelarzy do 50 roku życia (kolor zielony na wykresie kołowym) stanowi ponad 38% całej populacji producentów miodu. Zakładając, że pszczelarzy z tej grupy wiekowej cechuje największa otwartość na rozwój biznesu, wprowadzanie innowacyjnych unowocześnień czy plastyczność na dostosowywanie się do coraz bardziej wymagających norm, co pozwala domniemywać, że dobrze rokują na przyszłość w dziedzinie rozwoju szeroko pojętego pszczelarstwa. Również programy unijne oraz dofinansowania na rzecz przemysłu pszczelarskiego oraz konsolidacje i tworzenie dużych przedsiębiorstw potwierdzają słuszność tej hipotezy.

b) Import i eksport miodu

Miody z Polski stają się coraz bardziej popularnym towarem na rynkach zagranicznych. Tendencja importu Polskiego miodu na niemal cały świat jest rosnąca. Co istotne – nie maleje również eksport tego produktu na rynki zagraniczne. W 2017 roku importowano do Polski około 26,45 tys. ton miodu, zaś eksport wyniósł około 15,8 tys. ton. W roku 2018 (dane na koniec IX 2018) polski import wyniósł 18.44 tys. ton, natomiast eksport miodu z Polski osiągnął 9.61 tys. ton. Zarówno import jaki i eksport z roku na rok utrzymują tendencję rosnącą.

Tabela 5. Import miodu w Polsce w latach 2010 – 2017.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Import miodu do Polski (tony)	11 621,34	13 731,64	14 173,05	20 050,9	22 686,9	20 958,0	26 449	25 600
Wartość importu miodu do Polski (tys. EUR)	23 221,42	27 979,66	27 056,94	36 122,2	42 502,1	44 097,1	51 685,8	47 600

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Tabela 6. Eksport miodu w Polsce w latach 2010 - 2017.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Eksport miodu z Polski (tony)	2 720,7	4 691,4	6 394,3	11 247,9	15 356,4	11 161,8	14 000,0	15 200,0
Wartość eksportu miodu z Polski (tys. EUR)	6 650,3	11 449,5	15 471,6	27 086,5	38 757,8	31 546,3	35 076,0	35 900,0

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Głównymi odbiorcami polskiego miodu w 2017 roku były Niemcy, Francja oraz Hiszpania i Belgia. Z danych udostępnionych przez serwis EUROSTAT wynika, że trend największych odbiorców miodu w 2018 roku się nie zmienił. Polski miód trafia również na takie rynki jak m.in. Wielka Brytania, Grecja, Włochy, Słowacja, Chorwacja, Bułgaria, Rumunia, Austria, Łotwa, Dania, Szwecja, Stany Zjednoczone, Holandia, Litwa, Mołdawia, Czechy, Irlandia, Cypr, Kanada, Estonia, Szwajcaria.

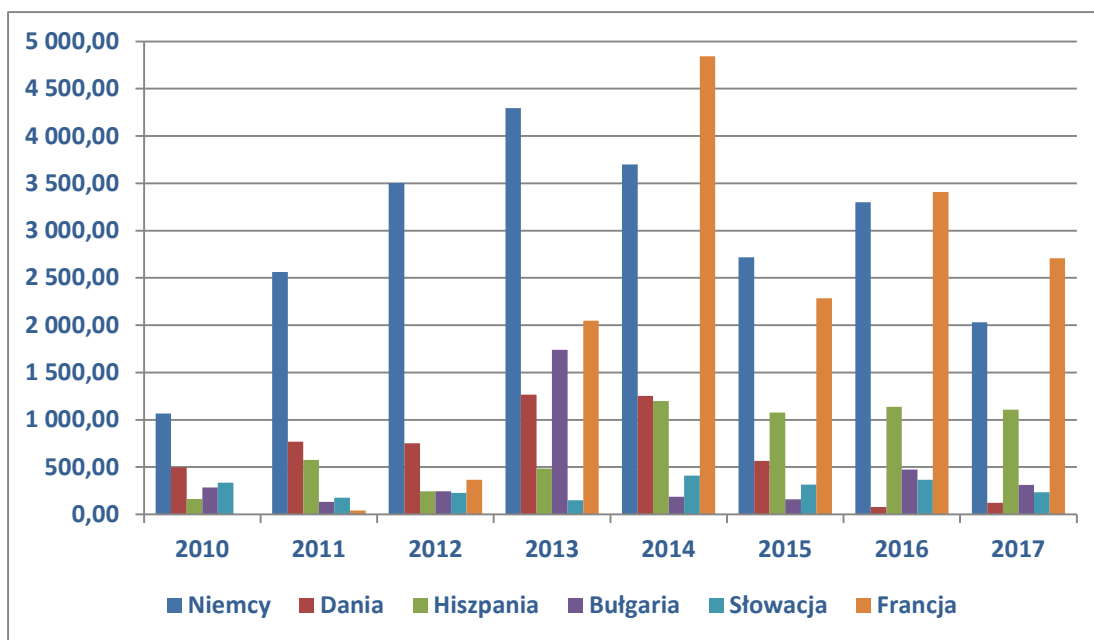
Tabela 7. Eksport miodu z Polski na największe rynki w latach 2010 – 2017 (w tonach).

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Niemcy	1 066,7	2 561,1	3 503,5	4 295,5	3 701,0	2 718,4	3 298,4	2 031,2
Dania	496,8	769,1	751,6	1 264,9	1 252,2	566,4	78,0	120,5
Hiszpania	162,9	575,1	243,6	482,5	1 197,8	1 074,6	1 136,9	1 106,5
Bułgaria	284,9	131,8	242,5	1 740,6	185,4	159,6	475,4	310,2
Słowacja	336,4	175,1	227,4	147,8	409,9	314,7	365,2	232,1
Francja	0,2	40,6	365,3	2 047,3	4 845,1	2 283,2	3 408,9	2 709,1

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych EUROSTAT.

Wykres 3.

Eksport miodu z Polski (w tonach) na największe rynki świata w latach 2010 – 2017.



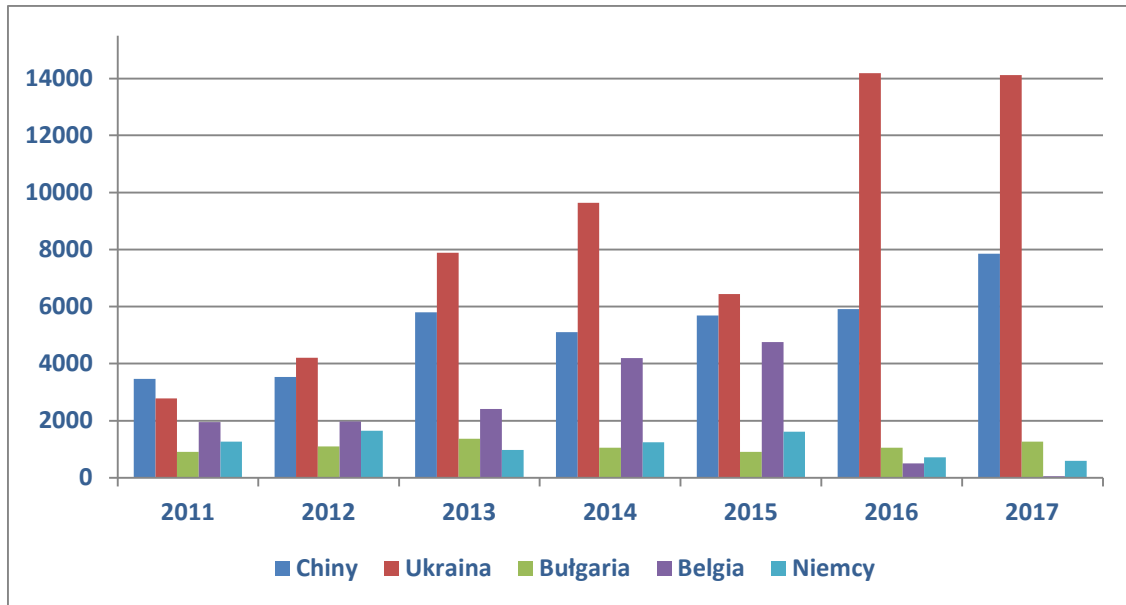
Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych EUROSTAT.

Zarówno w 2016 jak i 2017 roku, największym dostawcą miodu do Polski była Ukraina. Według danych EUROSTATU kolejnymi importerami pod względem ilości importowanego miodu do Polski są niezmiennie Chiny oraz Bułgaria i Rumunia. Warto również zauważyć, że od lat w czołówce największych dostawców miodu do naszego kraju są również Niemcy i Mołdawia.

Tabela 8. Import miodu do Polski z największych rynków w latach 2010 – 2017 (w tonach).

IMPORT MIODU DO POLSKI W LATACH 2010 – 2017 W TONACH							
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Chiny	3 471,0	3 535,4	5 794,7	5 100,6	5 688,4	5 916,4	7 849,0
Ukraina	2 785,1	4 202,5	7 882,9	9 635,4	6 438,5	14 183,8	14 114,0
Bułgaria	912,8	1 095,4	1 364,5	1 051,7	909,2	1 053,3	1 264,0
Belgia	1 948,2	1 975,9	2 410,6	4 195,6	4 755,9	504,6	57,8
Niemcy	1 270,8	1 645,7	977,2	1 242,2	1 618,8	714,6	590,0

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych EUROSTAT.

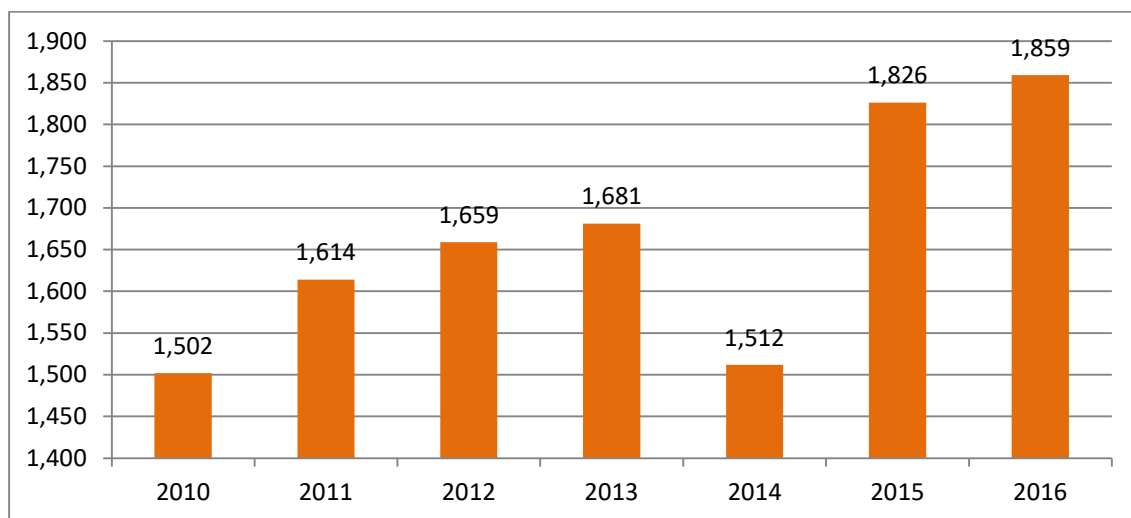
Wykres 4. Import miodu do Polski (w tonach) z największych rynków świata w latach 2010 – 2017.

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych EUROSTAT.

Światowy rynek miodu.

a) Produkcja

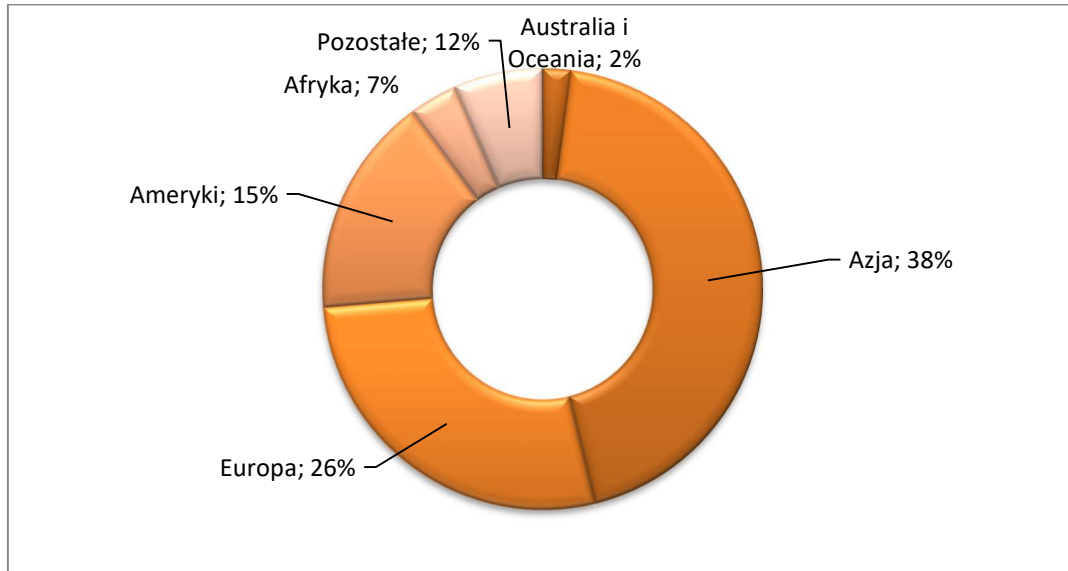
Produkcja miodów w 2016 roku, utrzymała długoterminową tendencję wzrostową, chociaż wzrost rynku nie jest dynamiczny.

Wykres 5. Produkcja miodu na świecie w latach 2010– 2016 (w tys. ton).

Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Najwięcej miodu w 2016 roku zostało wyprodukowane w Azji (38%). Drugim kontynentem pod względem produkcji jest Europa (26%), następnie obie Ameryki (15%).

Wykres 6. Procentowy podział produkcji miodu na kontynenty w 2016 roku.



Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Największym producentem miodu na świecie w 2016 były Chiny, które wyprodukowały blisko 1/3 światowej produkcji. Z krajów europejskich najwięcej miodów wyprodukowała Turcja z blisko 6,% udziałem w światowej produkcji oraz Ukraina z 3% udziałem w rynku. W Ameryce Południowej liderem produkcji był Meksyk (3%), a w Ameryce Północnej najwięcej miodu w 2016 roku wyprodukowano w Stanach Zjednoczonych (4%).

Tabela 9. Najwięksi producenci miodu na świecie w 2016 roku (w tys. ton).

Lp.	Kraj	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1	Chiny	409	446	462	463	474	489	503
2	EU	180	225	195	212	161	257	238
3	Turcja	81	94	89	95	104	108	106
4	USA	80	67	65	68	81	71	73
5	Iran	51	51	71	75	76	79	81
6	Rosja	52	60	65	68	75	68	70
7	Ukraina	71	70	70	74	67	64	59
8	Indie	60	60	60	61	62	61	61
9	Meksyk	56	58	59	57	61	62	55

10	Brazylia	38	42	34	35	38	38	40
11	Kanada	37	36	41	35	37	40	39
12	Tanzania	29	28	29	30	31	30	30
13	Angola	23	23	23	23	23	23	23
14	Korea Płd.	23	18	22	22	23	24	24
15	Urugwaj	15	19	20	20	20	19	20
16	Nowa Zelandia	13	9	10	18	18	20	20
17	Wietnam	12	12	12	13	14	15	17
18	Australia	15	10	12	14	13	13	13
23	Pozostałe	230	257	291	265	99	345	315

Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

b) Eksport miodu na świecie

W handlu międzynarodowym można zaobserwować przepływ miodów z krajów mniej rozwiniętych gospodarczo do krajów wysokorozwiniętych. Związane jest to z poziomem życia i zamożności mieszkańców, które pozwalają zastępować tańsze produkty spożywcze droższymi – prozdrowotnymi, ekologicznymi. Przykładem może być zastępowanie cukru przez miody. Naturalnym kierunkiem handlu wynikającym z powyższych czynników jest eksport miodu do krajów Unii Europejskiej, która w 2018 roku importowała już blisko 265 tys. ton

Wartość światowego eksportu miodu wyrażona w dolarach wzrosła w latach 2010 – 2016 o 35%. Tendencja wzrostowa była utrzymana w tym okresie w każdym roku.

Największym eksporterem miodu, tak jak jego największym producentem są Chiny. W 2016 roku wartość chińskiego eksportu miodu wyniosła 1,4% światowego rynku eksportu tego towaru i wzrosła o 51% do stosunku do 2010 roku. Kluczowym czynnikiem sukcesów eksportowych chińskiego miodu jest niska cena.

Tabela 10. Najwięksi eksporterzy miodu w latach 2010-2016 (w tys. USD).

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Świat	1 494 165	1 689 186	1 757 410	2 052 579	2 292 159	2 309 000	2 003 000
Chiny	182 513	201 375	215 051	246 550	260 303	332 000	275 000
Argentyna	173 426	223 553	215 147	212 637	204 438	168 000	167 000



Nowa Zelandia	69 970	87 089	103 892	140 174	171 269	216 000	220 000
Meksyk	84 743	90 359	101 497	112 352	147 037	153 000	91 000
Niemcy	111 343	115 057	120 960	125 047	139 452	125 000	127 000
Wietnam	50 942	67 141	58 131	89 966	134 512	111 000	76 000
Hiszpania	81 717	79 184	79 843	91 483	120 428	92 000	97 000
Brazylia	55 021	70 869	52 348	54 124	98 576	84 000	93 000
Węgry	60 774	60 117	63 501	90 467	95 791	73 000	71 000
Ukraina	19 954	27 821	31 113	52 972	93 198	104 000	110 000
Polska	8 649	15 393	19 170	35 860	50 762	22 000	20 000

Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Drugim co do wielkości krajem eksportującym miody jest Argentyna, której wartość eksportu w 2016 roku stanowiła 8,5% eksportu ogółem.

Udział Polski w światowym rynku eksportu miodu wyniósł 1% w 2016 roku i wzrósł o 56% w stosunku do 2010 roku.

Rynek miodu pitnego

Miód pitny jest tradycyjnym napojem alkoholowym powstałym w wyniku fermentacji brzezki miodu pszczelego. Produkcja miodów pitnych nazywana jest miodosytnictwem. Na terenie Polski jest produkowany od średniowiecza, kiedy to miody pitne cieszyły się dużą renomą. W późniejszych czasach były zastępowane przez wina oraz znacznie prostszą w produkcji wódkę. Ze względu na modę na żywnościowe produkty regionalne wytwarzane tradycyjnymi metodami, miody pitne stają się coraz bardziej popularnymi trunkami. W 2008 roku polskie miody pitne takie jak dwójniak, trójniak, czwórniak czy półtorak zostały zarejestrowane przez Komisję Europejską jako „Gwarantowana Tradycyjna Specjalność”. Rejestracja przyczyniła się w znacznym stopniu do rozwoju rynku. Polska w 2013 roku była największym producentem miodów pitnych wytwarzanych tradycyjnymi metodami na świecie. Produkcja w latach 2008 – 2013 zwiększyła się prawie dwukrotnie z 760 tys. do ok. 1,4 mln litrów rocznie. Krajowy popyt na miód rośnie średnio o 8% rocznie, a eksport miodów pitnych o około 15-20% rocznie. W Polsce spożycie miodów pitnych w 2013 roku stanowiło 0,5% spożycia trunków ogółem.

Perspektywy polskiego rynku miodów pitnych zarówno na kierunku krajowym jak i zagranicznym są obiecujące. Największym producentem w Polsce jest Spółdzielnia Pszczelarska APIS, która produkuje blisko 60% miodów pitnych. Inne znaczące podmioty na rynku to miodosytnia Ambra S.A. czy Pasieka Maciej Jaros. CORPO stale współpracuje ze wszystkimi wymienionymi podmiotami.

3. PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA STRATEGII GRUPY KAPITAŁOWEJ

Strategia Grupy M FOOD na lata 2017-2021 opublikowana 18 maja 2017 roku raportem bieżącym ESPI 5/2017 zakłada rozwój działalności operacyjnej związanej z obrotem miodami i produktami apikultury.

Cele Grupy M FOOD



konsolidacja sektora w Europie

rozwinięcie produkcji własnej



rozwinięcie sprzedaży detalicznej



w okresie 5 lat podwojenie przychodów i zwiększenie rentowności operacyjnej

Spółka planuje zarówno działania mające prowadzić do wewnętrznego rozwoju Grupy, jak również jej rozszerzanie poprzez alianse, fuzje i akwizycje – zarówno w Polsce, jak i zagranicą. Grupa M FOOD S.A. będzie pracowała nad dalszym uproszczeniem struktury organizacyjnej grupy, co skutkować będzie pogłębieniem integracji między poszczególnymi jej podmiotami i maksymalizacją efektów synergii. Strategia zakłada również ciągłe dostosowywanie gamy oferowanych produktów do oczekiwań i zapotrzebowania rynkowego. Głównym produktem, który ma być przedmiotem obrotu pozostanie niezmiennie miód (w jego wielu odmianach). Na poziomie modelu biznesu działania będą dotyczyły procesów: downstreamu, który jest obecnie podstawowym biznesem Grupy, a także produkcji surowca i sprzedaży detalicznej, które są segmentami rozwojowymi. Działania w poszczególnych segmentach będą polegały na następujących procesach:

➤ DOWNSTREAM

- utrzymywanie dywersyfikacji pozyskiwania i kontraktacji dostaw surowca z rynków międzynarodowych (miodów, miodów pitnych i produktów pszczelich);
- organizacja nowych rynków zbytu i kontraktacji sprzedaży hurtowej na rynki międzynarodowe;
- podniesienie marżowości segmentu poprzez zwiększenie wolumenów w handlu surowcem BIO i pyłkiem pszczelim, gdzie notuje się wysokie rentowności.

Założone cele w tym segmencie zostaną zrealizowane w efekcie wejścia Grupy na nowe rynki geograficzne, nabycie pakietów mniejszościowych lub większościowych w zakładach produkcyjnych, by utrzymać kontrolę stałości dostaw surowca w długim horyzoncie czasowym. Jako alternatywę dla akwizycji, Grupa zakłada możliwość zawierania strategicznych aliansów zapewniających stałe dostawy.

➤ PRODUKCJA SUROWCA

- uzyskanie kontroli nad istotnym strumieniem podaży surowca w oparciu o własną infrastrukturę produkcji surowca (kontrolowane pasieki, zakład produkcyjny),
- produkcja surowca o wyższej jakości (wyższej marży).

By zrealizować strategiczne kierunki rozwoju w ramach produkcji surowca, Grupa M FOOD zamierza przejmować atrakcyjne cenowo zakłady produkcyjne. Ponadto prowadzone będą działania, których celem będzie dofinansowanie infrastruktury pasiek z wysokomarżowym surowcem (miód BIO), które kontrolowane będą przez zakład produkcyjny. Grupa zakłada również przeprowadzenie procesów związanych z budową nowych linii produkcyjnych.

➤ SPRZEDAŻ DETALICZNA

- rozwinięcie działalności tego segmentu umożliwi Grupie zrównoważenie marżowości Grupy oraz wahań cen odbioru surowca;
- organizacja i rozwinięcie własnej produkcji i sprzedaży produktów detalicznych dla klienta finalnego (miody słoikowe, miody pitne, miody ekologiczne, pyłek pszczeli, воск) w oparciu o markę detaliczną i zorganizowaną sieć dystrybucji;
- marka własna Grupy niekolizyjna z obecnymi odbiorcami hurtowymi z downstream;
- rozwinięcie obecnie marginalnej sprzedaży internetowej produktów detalicznych do klienta finalnego we własnym sklepie internetowym.

Grupa kapitałowa M FOOD zamierza zrealizować strategię w zakresie sprzedaży detalicznej dzięki akwizycji zagranicznej firmy zajmującej się przygotowaniem i dystrybucją produktu finalnego do sieci detalicznych.



Podstawowym celem Grupy Kapitałowej M FOOD S.A. jest generowanie rosnącej dynamiki przychodów i zysków. Grupa przyjęła szczegółowe cele finansowe do osiągnięcia w 2021 roku, wyrażające się wzrostem głównych wskaźników operacyjnych i finansowych (skonsolidowanych) do modelu zarządzania wartością przedsiębiorstwa:

- ROE (bez pozycji „wartość firmy”) > 12%
- Marża EBITDA > 7,5%.

Grupa M FOOD planuje korzystać ze zdywersyfikowanych źródeł finansowania rozwoju, wliczając w to finansowanie dłużne (kredyty bankowe, obligacje korporacyjne, leasing, faktoring), zagregowane zyski, jak i emisje akcji.

Poziom finansowania Grupy dostosowany jest stale do założeń i celów rozwojowych Grupy, zapewniając jednocześnie bezpieczeństwo płynności i wypłacalności wszystkich spółek należących do Grupy.

Grupa M FOOD planuje spełnienie poniższych poziomów wskaźników finansowych:

- wskaźnik zadłużenia finansowego netto w stosunku do zysków EBITDA obliczany jako dług finansowy netto/ EBITDA (za okres ostatnich czterech kwartałów) – na poziomie poniżej 3,5,
- wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi obliczany jako stosunek kapitałów własnych / suma aktywów – na poziomie nie niższym niż 0,5.

4. PODSUMOWANIE II KWARTAŁU 2020 R.

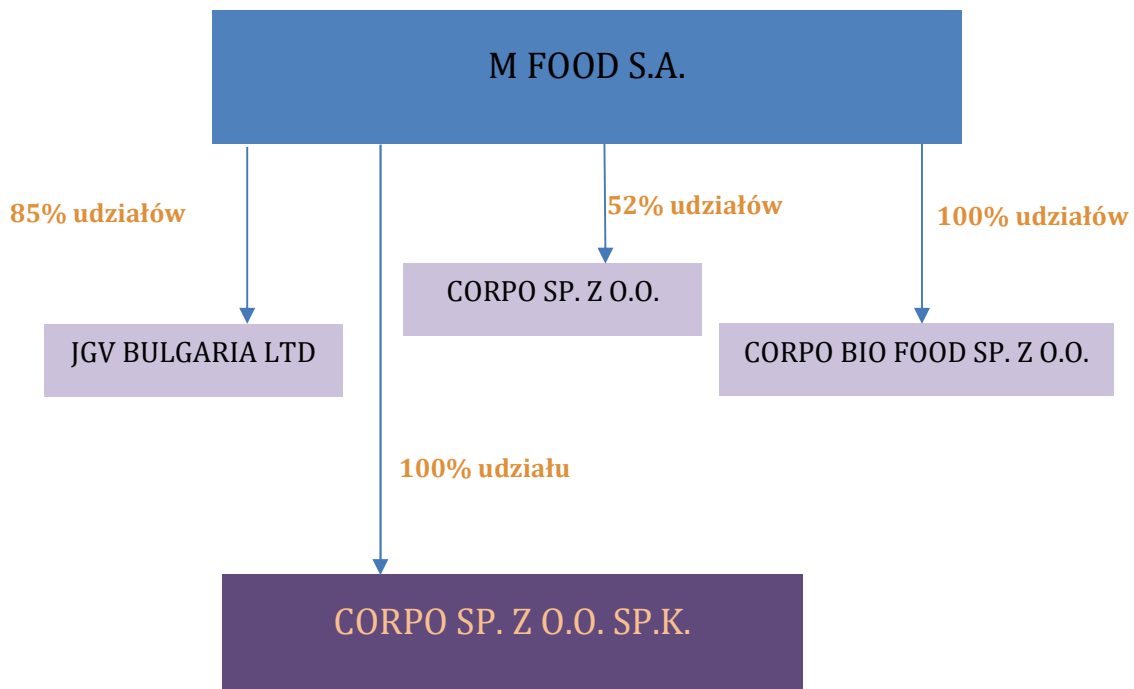
W II kwartale 2020r. Grupa skupiała się na realizacji zawartych kontraktów jak również na poszukiwaniach nowych dostawców i nowych rynków zbytu. Spółka nieustannie wypracowuje jak najlepsze rozwiązania ograniczające ryzyka związane z wahaniami kursów walut oraz ryzyk związanych z wahaniami cen zakupu i sprzedaży produktów apikultury. II kwartał 2020 roku był kolejnym, w którym zauważalny był wzrost marży handlowej na miodzie pochodzenia ukraińskiego.

Na dzień bilansowy Holding utrzymuje politykę zatrzymywania zysków z przeznaczeniem angażowania go w kapitały pracujące, służące dotychczasowemu rozwojowi operacyjnemu. W przyszłości Zarząd rozważa zmiany w dotychczasowej polityce dywidendowej. Zgodnie ze strategią Grupy M FOOD S.A. na lata 2017-2021 opublikowaną w dniu 18 maja 2017 roku raportem ESPI 5/2017, docelowym założeniem polityki Grupy w zakresie wypłaty dywidendy jest realizowanie wypłat akcjonariuszom. Z uwagi na przyjętą strategię i wynikające z niej działania rozwojowe Grupy, w okresie najbliższych trzech lat zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podejmowanie uchwał w sprawie zatrzymania zysku w Grupie. W szczególności środki te będą przeznaczane na akwizycje i inwestycje o wysokich wskaźnikach: IRR, yield. Decyzje w tej sprawie będą podejmowane każdorazowo z uwzględnieniem skutków finansowych dla całej Grupy (przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej), ale również biorąc pod uwagę perspektywy dalszego rozwoju Grupy, planów ekspansji oraz wymogów prawa. Modelowo, po

finalizacji założonej strategii, zakłada się wnioskowanie o wypłatę w ramach dywidendy 20-40% z zysku netto.

5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Schemat 1. Struktura Holdingu M FOOD S.A. na dzień 30.06.2020 r.



Na ostatni dzień okresu objętego Raportem tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku M FOOD S.A. tworzy Grupę Kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), w skład której wchodzi:

- **M FOOD Spółka Akcyjna** – jednostka dominująca;
- **CORPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku M FOOD S.A. posiadało 100% ogółu praw i obowiązków spółki Corpo Sp. z o.o. Sp.k., z 99,95% udziałem w zysku.



Nazwa (firma):	Corpo Sp. z o.o. Sp.k.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź
Numer KRS:	0000533332
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	725 10 88 125
REGON	471299184
Telefon:	+48 42 689 97 14
Poczta e-mail:	corpo@corpo.biz.pl
Strona www	www.corpo.biz.pl

Corpo Sp. z o.o. Sp.k. działa na rynku produktów spożywczych. Głównym obszarem działalności spółki jest obrót miodami i produktami apikultury.

- **CORPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku M FOOD S.A. posiadała 22 udziały CORPO Sp. z o. o. co stanowi 52,38% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki zależnej.

Nazwa (firma):	Corpo Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź
Numer KRS:	0000399255
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	727 278 4143
REGON	101301539



Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie CORPO Sp. z o.o. Sp. k., w której jest komplementariuszem.

- **CORPO BIO FOOD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku M FOOD S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym CORPO BIO FOOD Sp. z o. o.

Nazwa (firma):	CORPO BIO FOOD Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź
Numer KRS:	0000674602
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	727 281 32 87
REGON	367100540

Przedmiotem działalności Spółki jest obrót ekologicznymi produktami apikultury.

- **JGV Bulgaria Ltd.** z siedzibą w Targoviste – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy, na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku M FOOD S.A. posiadała 85% udziałów w kapitale zakładowym JGV BG Ltd.

Nazwa (firma):	JGV BULGARIA Ltd
Kraj:	Bulgaria
Siedziba:	Targoviste
Adres:	ul. Stefan Karadża, bl.4, kl.A, ap.4. 7700 Targoviste
NIP	BG201596509

6. WŁADZE SPÓŁKI

Zarząd M FOOD S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu od dnia 30 lipca 2015 r. pełni Pan Jerzy Gądek.



Do dnia publikacji Raportu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Poniżej przedstawiono doświadczenie zawodowe Pana Jerzego Gądka.

Pan Jerzy Gądek posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu i nadzorowaniu podmiotów gospodarczych, w tym spółek osobowych i kapitałowych.

Doświadczenie zawodowe:

- (od 1991 roku) własna działalność gospodarcza,
- (od 1996 roku) CORPO Sp. z o.o. Sp.k. - Prezes Zarządu,
- (2001-2018) CORPO BIO Sp. z o.o. S.K.A. - Prezes Zarządu,
- (1997 -2012) Dakri International S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- (2005 -2012) Polpain Dakri Sp. z o.o. - Członek Rady Nadzorczej,
- (2005 -2012) Dakri Sp. z o.o. - Członek Rady Nadzorczej,
- (2005 -2012) Dakri Bis Sp. z o.o. - Członek Rady Nadzorczej,
- (2007 -2012) DJP Development Sp. z o.o. - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- (2007 -2012) DFP Doradztwo Finansowe S.A.- Członek Rady Nadzorczej,
- (od 2010 roku, następnie od 2015 roku) M Food S.A. w Łodzi - Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza M FOOD S.A. jest pięcioosobowa.

Od dnia 6 lutego 2018r. w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- | | |
|------------------|-------------------------|
| Piotr Rychta | - Przewodniczący RN |
| Monika Ostruszka | - Wiceprzewodnicząca RN |
| Łukasz Pajor | - Członek RN |
| Sylwester Redel | - Członek RN |
| Paweł Wiktorko | - Członek RN |

Skład Rady Nadzorczej do dnia publikacji Raportu nie uległ zmianie.

7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

Strukturę akcjonariatu EMITENTA, wedle jego najlepszej wiedzy, prezentuje poniższa tabela.

Tabela 11. Akcjonariusze, posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Raportu tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.¹

Lp.	Wyszczególnienie	Liczba akcji [szt.]	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów [szt.]	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	AJ Trust Sp. z o. o.	4 492 617	85,96%	4 492 617	85,96%
2.	Pozostali	733 732	14,04%	733 732	14,04%
Razem:		5 226 349	100,00%	5 226 349	100,00%

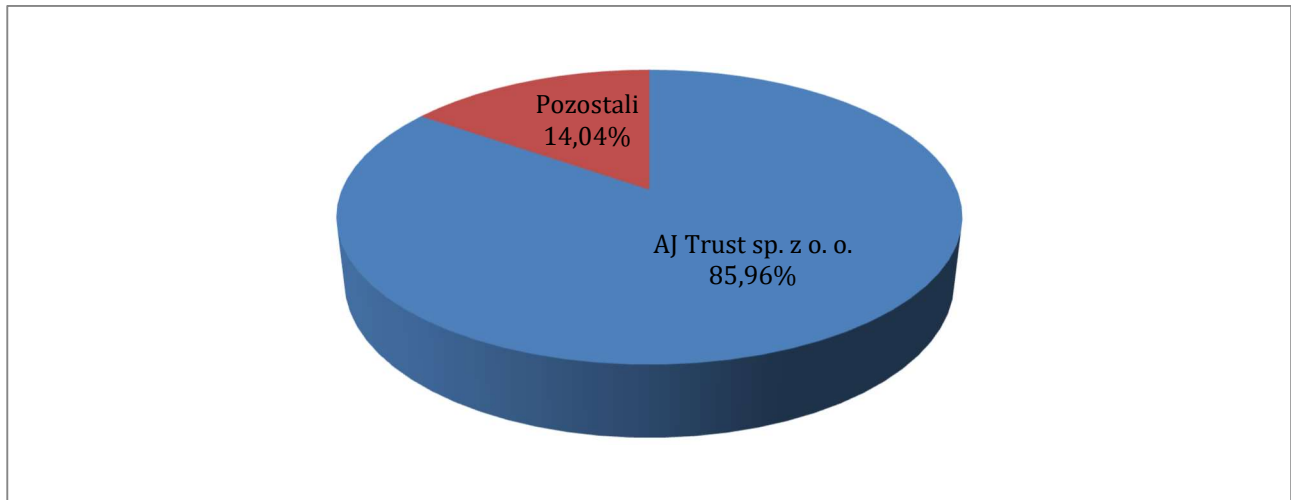
Na dzień publikacji Raportu kapitał zakładowy M FOOD wynosi 10.452.698,00 zł i dzieli się na 5.226.349 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda, w tym:

- a) seria A – 10.000 akcji
- b) seria B – 125.500 akcji
- c) seria C – 60.794 akcji
- d) seria D – 4.800.000 akcji
- e) seria E – 230.055 akcji.

Kapitał zakładowy M FOOD S.A. jest w pełni opłacony.

¹ Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez Akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, sporządzona została na podstawie aktualnych informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków, nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych, w szczególności na mocy odpowiednich postanowień: ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.).

Wykres 7. Akcjonariat Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

III. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

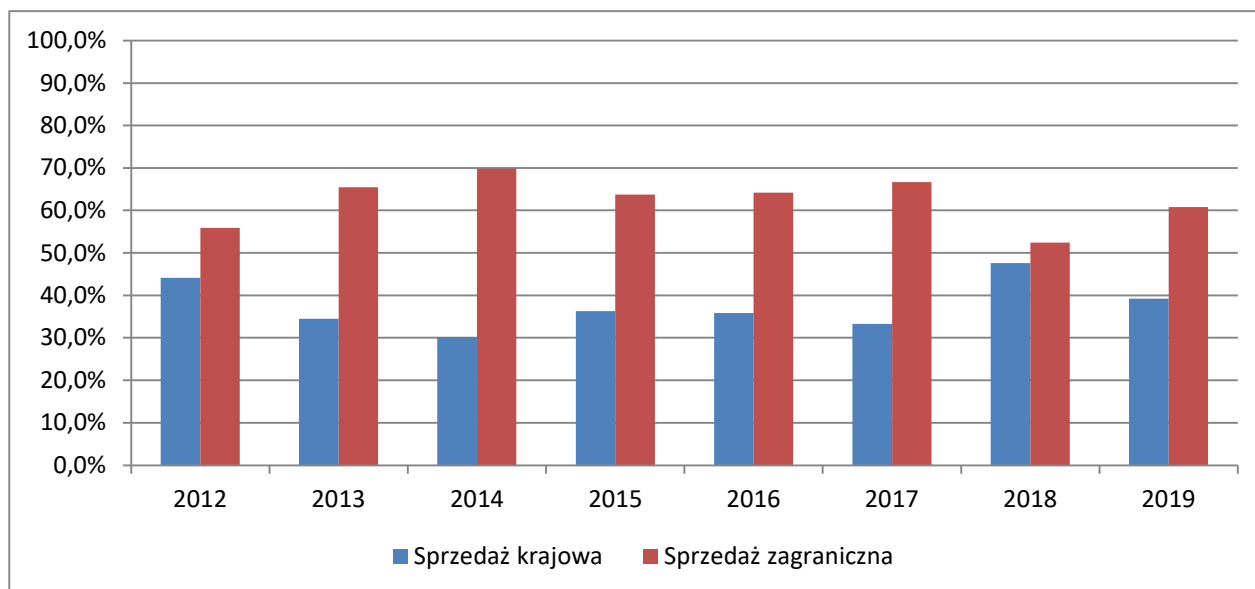
M FOOD S.A. jest spółką holdingową działającą w branży surowców i produktów spożywczych. Głównym aktywem M FOOD S.A. jest spółka CORPO Sp. z o.o. Sp.k. - jedna z największych w Europie firm obrotu miodami produktami pszczelarskimi, a od 1 sierpnia 2017 roku także spółka Corpo BIO Food Sp. z o.o. dedykowana do obrotu ekologicznymi produktami apikultury. Od początku 2020 roku do Grupy dołączyła spółka JGV Bulgaria Ltd. dedykowana do produkcji miodu.

1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Model działalności operacyjnej spółek w Grupie Kapitałowej jest wystandaryzowany i został poniżej opisany na przykładzie Spółki CORPO. Spółka CORPO Sp. z o.o. Sp.k. jest podmiotem działającym od 1996 roku na rynku produktów spożywczych. Głównym przedmiotem działalności CORPO jest zarządzanie procesami w zakresie obrotu produktami pochodzenia pszczelego, takich jak miody oraz produkty apikultury. Działalność ta polega na organizacji procesów zakupowych, sprzedażowych, jakościowych i logistycznych. Jest to działalność oparta głównie na posiadanym know-how, kontaktach i doświadczeniu. Działalność prowadzona jest w oparciu o wynajmowane powierzchnie biurowe i magazynowe. CORPO działa w segmencie DOWNSTREAM współpracując z lokalnymi i globalnymi producentami miodu (dostawcami) i odbiorcami na całym świecie. Taki model działalności jest sezonowo kapitałochłonny przynosi atrakcyjne marże na sprzedaży przy bardzo wysokich barierach wejścia dla potencjalnej konkurencji. CORPO pozyskuje towar głównie od producentów i pośredników z Europy Środkowo-Wschodniej (w tym Polski) i Azji. Spółka zaopatruje się bezpośrednio u producentów i dostawców, a następnie sprzedaje produkty do odbiorców, głównie w krajach

Europy Zachodniej, Polski oraz Ameryki Północnej. Odbiorcami są zarówno dystrybutorzy, jak i podmioty wykorzystujące produkty pochodzenia pszczelego w procesach produkcyjnych w branży spożywczej oraz farmaceutycznej.

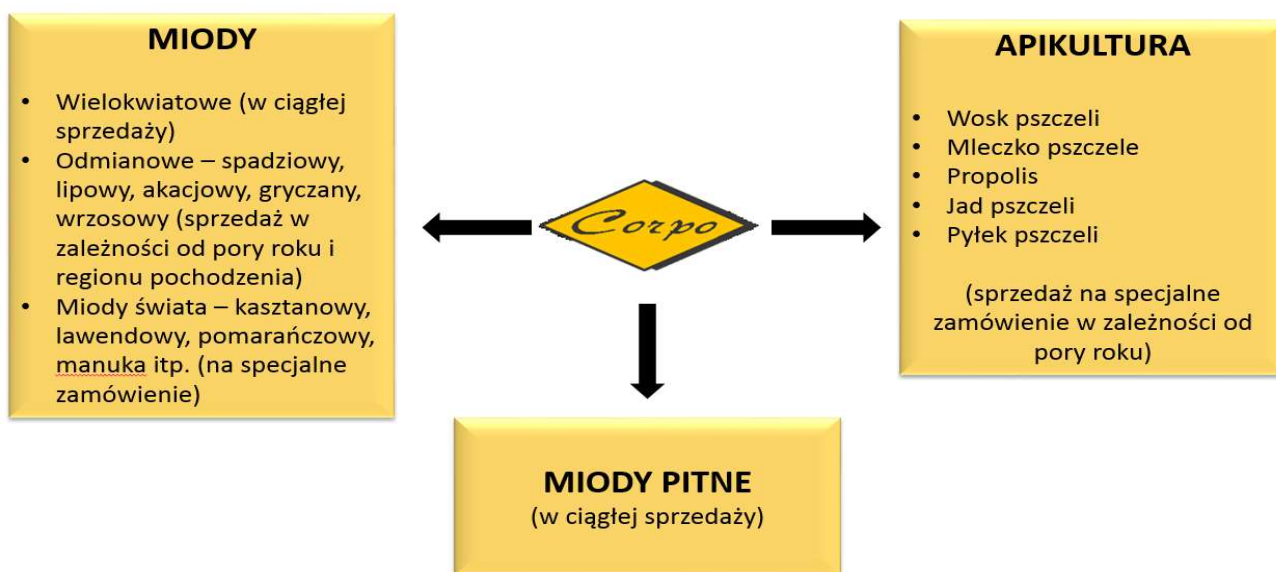
Wykres 8. Udział procentowy ilościowej sprzedaży krajowej i zagranicznej w sprzedaży ogółem.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Działalność CORPO obejmuje obrót szerokim zakresem gatunków miodów, miodów pitnych, jak również produktów apikultury.

Schemat 2. Oferta produktowa CORPO.



CORPO posiada w swojej ofercie produkty pszczele odpowiadające najwyższym standardom jakościowym Unii Europejskiej oraz krajów wysokorozwiniętych. Standardy te oznaczane są na podstawie wyników badań z akredytowanych laboratoriów analitycznych o światowej renomie, takich jak: Intertek Food Services, Quality Services International GmbH, Eurofins Analytics France, Eurofins GeneScan GmbH.

Współpraca z laboratoriami daje możliwość korzystania z najnowocześniejszych i najdokładniejszych metod badania produktów pszczelich oraz dostępu do bieżących informacji na temat światowego postępu w metodykach badania miodu i innych produktów pszczelich. Dzięki dostępowi do wiedzy oferowanej przez laboratoria, CORPO ma również możliwość propagowania wiedzy na temat jakości miodu i pozostałych produktów pszczelich wśród ogółu współpracujących z nami pszczelarzy i handlowców, oraz wzbogacania świadomości klientów co do celowości jakościowej kontroli tych produktów. W długoterminowej perspektywie uświadamianie podmiotów z łańcucha dostaw co do wagi jakości powinno się przełożyć na wzrost jakości produktów pszczelich.

CORPO korzysta również z systemu Traceability, dzięki któremu można śledzić drogę danego produktu w łańcuchu dostaw począwszy od etapu produkcji.

Spółka praktycznie od początku istnienia kooperowała z podmiotami z rynków zagranicznych. Międzynarodowa współpraca jest ważnym czynnikiem w działalności CORPO. Spółka jako pierwszy podmiot z Polski od 2004 roku bierze udział w International Mead Festival - międzynarodowym festiwalu miodów pitnych organizowanym przez Honeywine Boulder ze Stanów Zjednoczonych. Od kilku lat CORPO jest również jednym ze sponsorów tego festiwalu. Miody pitne będące w ofercie CORPO są rokrocznie laureatami na tym festiwalu jak również na innych branżowych wydarzeniach. W zakresie miodów pitnych CORPO współpracuje m.in. z takimi podmiotami jak Spółdzielnia Pszczelarska APIS, miodosytnia Ambra S.A., czy Pasieka Maciej Jaros, której produkty CORPO sprzedaje na terenie USA. Współpraca z Pasieką Maciej Jaros pozwoliła stworzyć unikalną markę Polskie Miodosytnie. Zgodnie z zamysłem CORPO polegającym na stałej światowej promocji polskich miodów pitnych na tle ponad 1000-letniej tradycji polskiego miodosytnictwa.

CORPO działa głównie jako organizator procesu. Same dostawy produktów oferowanych przez CORPO obsługiwane są przez firmy pozyskane do wybranych projektów, które dostarczają towar bezpośrednio od producentów do odbiorców. W łańcuchu dostaw CORPO współpracuje z polskimi i zagranicznymi dostawcami usług transportowych i logistycznych.

Schemat3. Łańcuch dostaw w działalności CORPO.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

CORPO jest obecna jako koordynator procesu logistycznego na każdym jego etapie. Najdłuższym i wymagającym największego zaangażowania jest proces sprowadzania towarów od dostawców z Azji. Pierwszym krokiem CORPO po zamówieniu towaru od dostawcy z Azji jest nadzór nad prawidłowym załadunkiem zamówionego towaru do kontenera. Równoległe z partii towaru pobierane są próby, które są dostarczane do CORPO w celu przeprowadzenia badań. Po uzyskaniu przez CORPO pozytywnych wyników, kontener dostarczany jest do portu wraz z dokumentami potwierdzającymi przeprowadzenie badań. W porcie następuje kontrola weterynaryjna i odprawa celna. Po dostarczeniu kontenera do portu w UE następuje kontrola jakości oraz odprawa celna importowa. Następnie towar jest dostarczany bezpośrednio do odbiorcy, który otrzymuje również certyfikat z przeprowadzonych badań. Wyżej opisany łańcuch skraca się w przypadku realizacji dostaw między krajami UE.

W celu ograniczenia ryzyka nieterminowych dostaw towarów CORPO wynajmuje od firm zewnętrznych powierzchnię magazynową, gdzie przetrzymuje zapas towarów, niezbędny do terminowego obsłużenia zawartych kontraktów. Spółka korzysta również z powierzchni magazynowych na terenie innych krajów europejskich.

Na każdym etapie łańcucha dostaw CORPO wykorzystuje wieloletnie doświadczenie, a także kontakty i know-how w celu osiągnięcia maksymalnych korzyści dla odbiorców. Działalność CORPO wymaga sezonowo wysokich nakładów finansowych po stronie Spółki. Najważniejszym czynnikiem w działalności CORPO jest doświadczona i kompetentna kadra.

Dominującą grupą towarów w przychodach CORPO są miody. Największe przychody generuje sprzedaż miódów wielokwiatowych, które CORPO oferuje w ciągłej sprzedaży. Pozostałe produkty apikultury takie jak m.in. wosk pszczele, pyłek pszczele czy mleczko pszczele, które są dostępne w zależności od pory roku na specjalne zamówienie; nie stanowią znaczącego źródła przychodów CORPO. Spółka prognozuje, że wraz z rozwojem rynków produktów ekologicznych sprzedaż produktów apikultury będzie rosła.

Tabela 12. Struktura sprzedaży według grup produktów w latach 2015-2019.

	2015	2016	2017	2018	2019
	%	%	%	%	%
Miody	97	97	97	97	97
Pozostałe	3	3	3	3	3

W związku z profilem działalności Spółki, kluczowym czynnikiem jest baza dostawców towarów. CORPO posiada rozbudowaną bazę dostawców - głównie dużych partnerów zagranicznych.

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – KOMENTARZ

W II kwartale 2020 przychody ze sprzedaży były wyższe o 8 436 tys. zł, a koszty działalności operacyjnej o 5 896 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W II kwartale 2020 roku Grupa wygenerowała zysk na sprzedaży w kwocie 977 tys. zł, podczas gdy w II kwartale 2019 roku osiągnęła stratę w kwocie 1 563 tys. zł. Główny wpływ na osiągnięcie wyższego zysku miał wzrost marż ze sprzedaży miodu pochodzenia ukraińskiego.

Grupa zamknęła II kwartał 2020 roku zyskiem netto w wysokości 1 511 tys. zł, podczas gdy w II kwartale 2019 roku osiągnęła stratę w kwocie 2 113 tys. zł.

LP.	Wyszczególnienie	01.04.2020- 30.06.2020	01.01.2020- 30.06.2020	01.04.2019- 30.06.2019	01.01.2019- 30.06.2019
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	37 850 808,12	66 673 254,73	29 414 737,01	62 523 952,20
-	od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 382,63	38 482,63	34 123,22	101 871,83
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	37 824 425,49	66 634 772,10	29 380 613,79	62 422 080,37
B.	Koszty działalności operacyjnej	36 873 652,13	64 613 420,81	30 977 510,56	63 863 927,74
I.	Amortyzacja	177 950,95	329 183,39	172 757,79	245 239,32
II.	Zużycie materiałów i energii	108 671,00	2 111 394,54	150 732,15	306 112,74
III.	Usługi obce	2 176 674,59	3 880 483,60	2 469 421,12	4 165 797,15
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	7 511,26	16 232,45	2 508,20	11 001,93
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	722 637,27	1 484 163,91	725 337,28	1 295 843,26
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	122 356,29	262 689,57	136 219,95	245 626,76
-	emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	776 572,54	1 507 167,26	417 586,42	940 751,66
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	32 781 278,23	55 022 106,09	26 902 947,65	56 653 554,92
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	977 155,99	2 059 833,92	-1 562 773,55	-1 339 975,54
D.	Pozostałe przychody operacyjne	31 572,90	118 603,15	-114 570,93	141 930,87
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	8 800,00	16 500,00	19 752,03



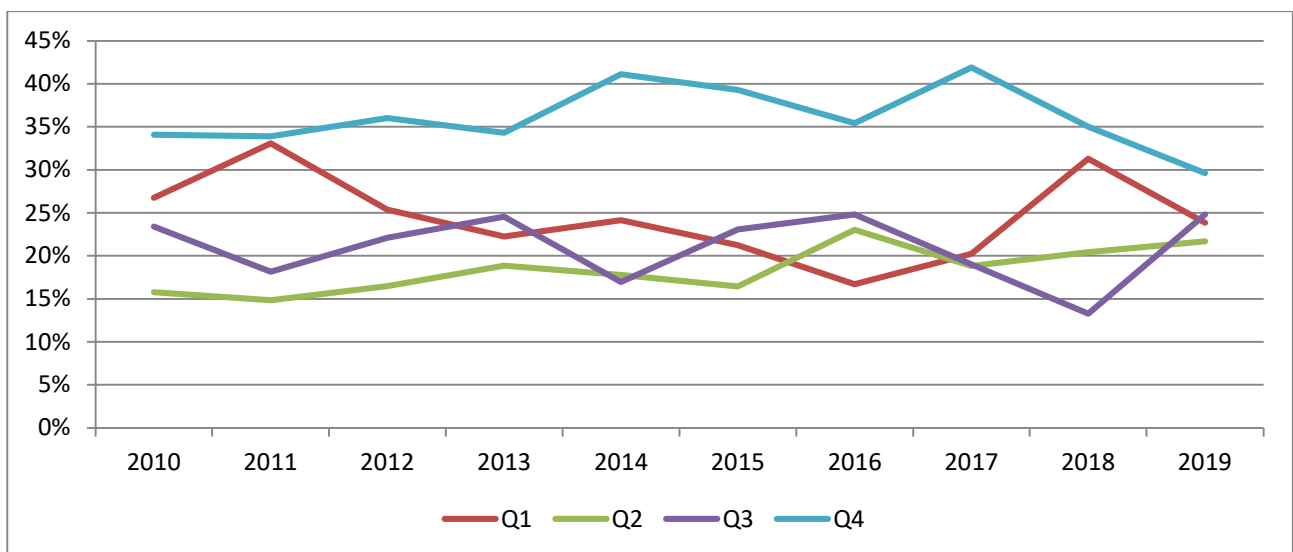
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	31 572,90	109 803,15	-131 070,93	122 178,84
E.	Pozostałe koszty operacyjne	48 645,21	50 832,91	30 661,82	37 632,99
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	48 645,21	50 832,91	30 661,82	37 632,99
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	960 083,68	2 127 604,16	-1 708 006,30	-1 235 677,66
G.	Przychody finansowe	807 614,94	909 863,34	89 870,92	126 759,63
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	od pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	5,24	21 534,18	11 123,64	34 303,34
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	807 609,70	888 329,16	78 747,28	92 456,29
H.	Koszty finansowe	257 071,70	559 903,90	231 378,09	448 614,18
I.	Odsetki, w tym:	168 703,15	337 229,05	146 219,57	304 244,25
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	55 744,50
IV.	Inne	88 368,55	222 674,85	85 158,52	88 625,43
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) brutto (F+G-H+/-I)	1 510 626,92	2 477 563,60	-1 849 513,47	-1 557 532,21
K.	Odpis wartości firmy -		0,00	0,00	0,00
I	Odpis wartości firmy jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odpis wartości firmy jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00

L.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Odpis wartości firmy jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odpis wartości firmy jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (J-K-L-/+M)	1 510 626,92	2 477 563,60	-1 849 513,47	-1 557 532,21
O.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	263 494,17	394 900,17
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (N-O-P-/+R)	1 510 626,92	2 477 563,60	-2 113 007,64	-1 952 432,38

3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

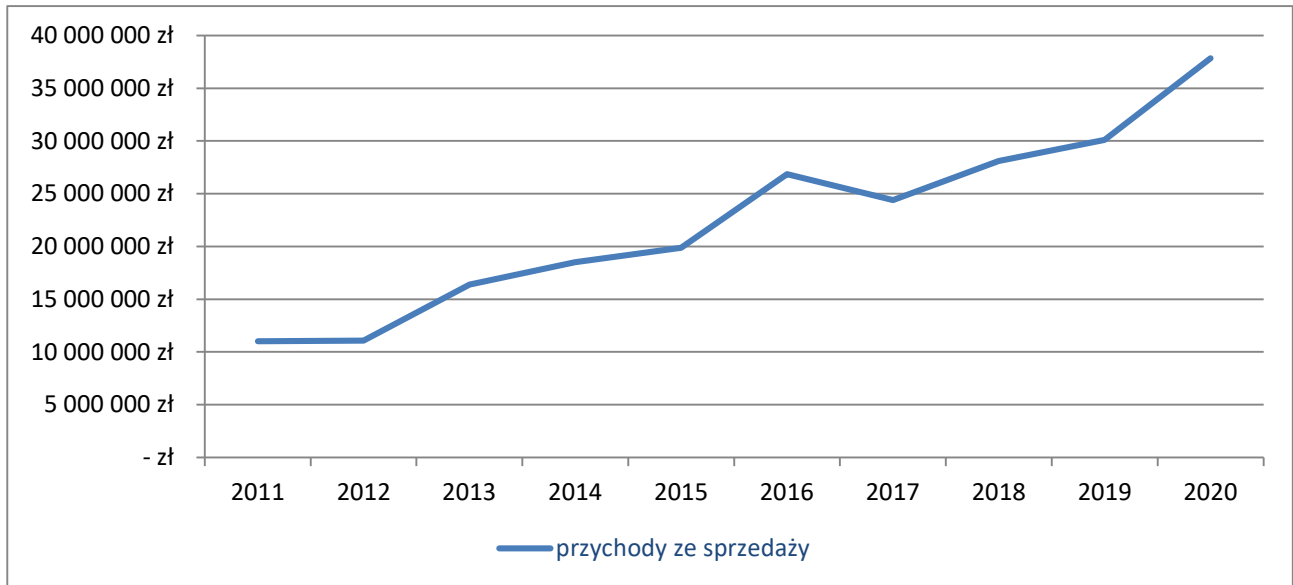
Działalność spółki zależnej CORPO, CORPO BIO FOOD oraz JGV, a tym samym całej Grupy Kapitałowej z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Wynika to z faktu zwiększonego zapotrzebowania klientów na miód w drugiej połowie roku. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ jest również sezonowość jego pozyskiwania. Znaczącą wagę w księgowaniu przychodów ze sprzedaży oraz zysków z działalności operacyjnej Spółka rozpoznaje w ostatnich miesiącach roku kalendarzowego.

Wykres 9. Kwartalna sezonowość sprzedaży w latach 2010-2019



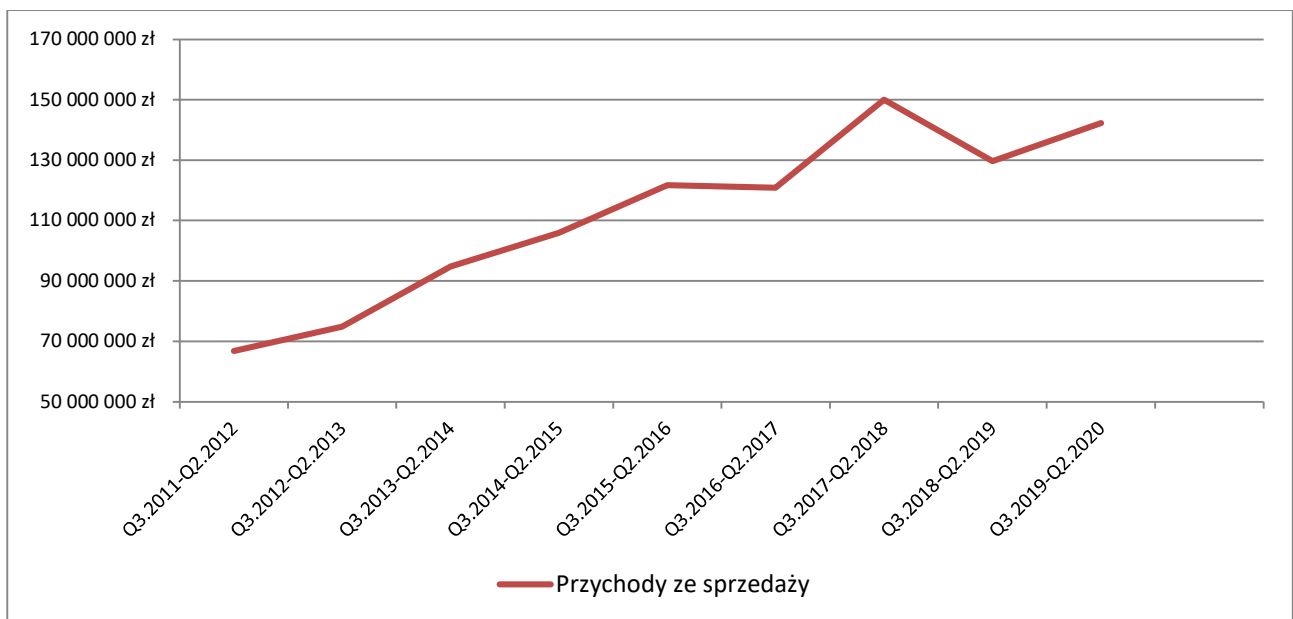
Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wykres 10. Wartość sprzedaży w zł w II kwartale w latach 2011-2020



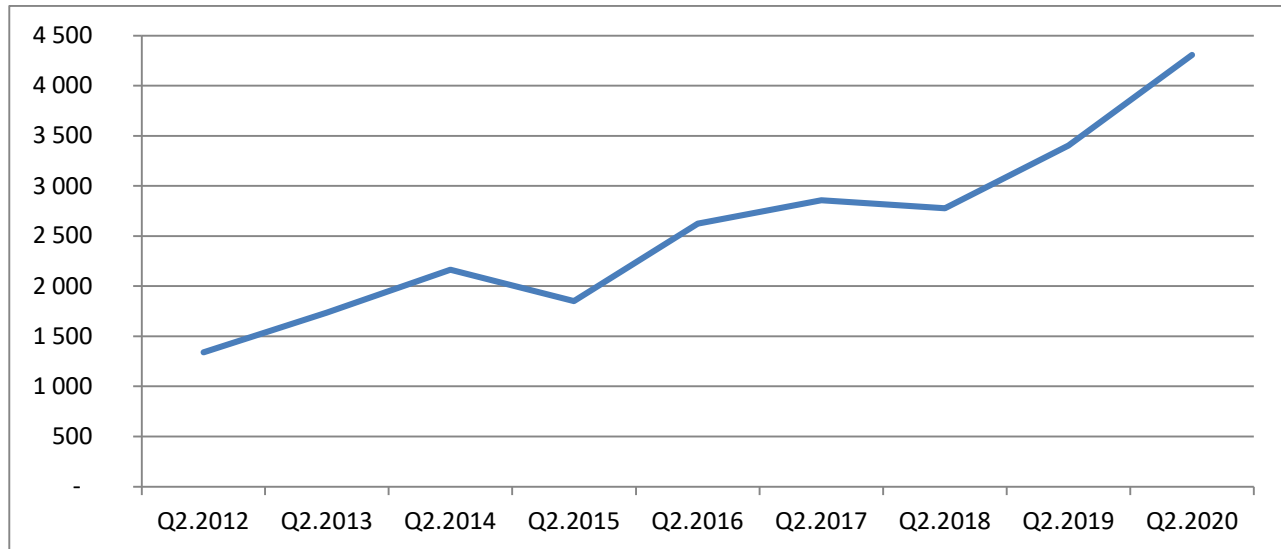
Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wykres 11. Wartość sprzedaży w zł krocząco za ostatnie cztery kwartały w latach 2011-2020



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wykres 12. Ilość sprzedaży w tonach w II kwartale w latach 2012-2020



Źródło: Opracowanie własne Spółki

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		30.06.2020	30.06.2019
		w złotych	w złotych
A.	Aktywa trwałe	64 568 735,92	64 028 677,05
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	14 328,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	14 328,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Wartość firmy	58 525 700,00	61 857 348,12
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	58 525 700,00	61 857 348,12
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 762 980,92	2 156 945,93
1.	Środki trwałe	4 225 714,00	1 613 548,41
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 990 332,00	624 744,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	666 463,81	218 057,18
c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 007 413,86	586 319,85
d)	środki transportu	243 832,56	144 459,94
e)	inne środki trwałe	317 671,77	39 967,44
2.	Środki trwałe w budowie	537 266,92	543 397,52
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00



2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V.	Inwestycje długoterminowe	1 280 055,00	55,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 280 055,00	55,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	1 280 055,00	55,00
-	udziały lub akcje	55,00	55,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	1 280 000,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	76 176 562,57	79 997 853,98
I.	Zapasy	31 937 730,21	38 013 545,04
1.	Materiały	2 719 000,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	1 381 000,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	12 942 777,11	30 725 532,70
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	14 894 953,10	7 288 012,34
II.	Należności krótkoterminowe	33 035 882,51	38 634 532,26
1.	Należności od jednostek powiązanych	249 158,35	249 158,35
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	249 158,35	249 158,35
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	32 786 724,16	38 385 373,91
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 087 676,32	33 208 479,75



-	do 12 miesięcy	26 087 676,32	33 208 479,75
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 188 770,07	594 865,86
c)	inne	5 510 277,77	4 582 028,30
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	10 979 050,32	3 062 138,47
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 979 050,32	3 062 138,47
a)	w jednostkach powiązanych	778 988,83	715 834,27
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	451 047,60	715 834,27
-	udzielone pożyczki	327 941,23	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 200 061,49	2 346 304,20
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 200 061,49	2 346 304,20
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	223 899,53	287 638,21
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	140 745 298,49	144 026 531,03

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		30.06.2020	30.06.2019
		w złotych	w złotych
A.	Kapitał (fundusz) własny	98 586 255,33	99 442 896,28
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	86 329 455,94	87 524 686,39
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	141 674,93	141 674,93
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych / okresu poza sprawozdaniem	151 799,54	3 436 844,60
VII.	Zysk (strata) netto	1 510 626,92	(2 113 007,64)
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00



B	Kapitały mniejszości	0,00	0,00
C	Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I	Ujemna wartość jednostki zależne	0,00	0,00
II	Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 159 043,16	44 583 634,75
I.	Rezerwy na zobowiązania	250 000,00	250 000,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	długoterminowa	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	250 000,00	250 000,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	250 000,00	250 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	41 909 043,16	44 333 634,75
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3 156 821,55	2 138 842,71
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	528 934,00	0,00
-	do 12 miesięcy	528 934,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	2 627 887,55	2 138 842,71
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	38 752 221,61	42 194 792,04
a)	kredyty i pożyczki	23 929 878,71	26 738 004,90
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	1 743 515,55	907 408,32
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 333 027,30	14 132 742,93
-	do 12 miesięcy	9 333 027,30	14 132 742,93
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	2 159 571,22	77 794,69
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	136 391,55	316 083,73
h)	z tytułu wynagrodzeń	50 000,00	335,26



i)	inne	1 399 837,28	22 422,21
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
	Pasywa razem	140 745 298,49	144 026 531,03

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

LP.	Wyszczególnienie	01.04.2020- 30.06.2020	01.04.2019- 30.06.2019
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	1 510 626,92	-2 113 007,64
II.	Korekty razem	5 335 347,91	1 173 525,36
1.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	177 950,95	172 757,79
4.	Amortyzacja wartość firmy jednostki zależne	0	0
5.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
6.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	135 095,93
7.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
8.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
9.	Zmiana stanu zapasów	6 221 119,40	1 919 085,60
10.	Zmiana stanu należności	-276 388,63	-2 357 158,40
11.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	157 667,33	2 673 947,15
12.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-30 968,80	-82 678,89
13.	Inne korekty z działalności operacyjnej	-914 032,34	-1 287 523,82
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	6 845 974,83	-939 482,28

B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
I.	Wpływy	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	3 219 651,91
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	2 085 663,03
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	643 277,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	1 442 386,03
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	1 442 386,03
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	1 133 988,88
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-3 219 651,91
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
I.	Wpływy	16 875 028,76	8 157 322,17
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00

2.	Kredyty i pożyczki	16 875 028,76	8 157 322,17
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	16 553 127,55	10 556 469,58
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	16 384 759,00	9 935 530,12
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	250 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	168 368,55	370 939,46
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	321 901,21	-2 399 147,41
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	7 167 876,04	-6 187 342,14
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 167 876,04	-6 187 342,14
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	3 032 185,45	8 533 646,34
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	10 200 061,49	2 346 304,20
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

6. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

		Stan na	Stan na
	Wyszczególnienie	30.06.2020	30.06.2019
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	97 332 440,08	102 378 725,69
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	97 332 440,08	102 378 725,69
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 452 698,00	10 452 698,00

1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
b)	zmniejszenie (z tytułu) korekty		
-	inne		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 452 698,00	10 452 698,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	84 662 090,29	87 438 632,64
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 667 365,65	86 053,75
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 667 365,65	86 053,75
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku	1 667 365,65	86 053,75
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
-	inne		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	inne		
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	86 329 455,94	87 524 686,39
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	zbycia środków trwałych		
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	141 674,93	141 674,93
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-			
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	141 674,93	141 674,93
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 109 040,18	4 185 144,86
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 109 040,18	4 185 144,86
a)	zwiększenie (z tytułu)		160 575,26
-	podziału zysku z lat ubiegłych		160 575,26
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-957 240,64	-908 875,52
-	inne	-957 240,64	-908 875,52
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	151 799,54	3 436 844,60
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-			
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	151 799,54	3 436 844,60
6.	Wynik netto	1 510 626,94	-2 113 007,64

a)	zysk netto	1 510 626,94	
b)	strata netto		-2 113 007,64
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	98 586 255,35	99 442 896,28
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	98 586 255,35	99 442 896,28

7. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Emitent prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje KSR. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje MSR. W przypadku nieuregulowania stosownych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Zasadniczym celem przedstawionych niżej zasad jest obowiązek stosowania rozwiązań przewidzianych w ustawie o rachunkowości oraz umożliwienie osiągnięcia niżej wymienionych celów:

- rzetelnego i prawidłowego ustalenia oraz jasnego odzwierciedlenia stanu majątkowego i finansowego spółki,
- prawidłowego ustalenia wyniku finansowego,
- sporządzenia prawidłowych sprawozdań finansowych,
- ustalenia podstaw do rozliczeń z tytułu podatków, opłat, składek itp.,
- prawidłowego ustalenia rozliczeń z kontrahentami,
- stworzenia skutecznej kontroli wewnętrznej dokonywanych operacji gospodarczych.

Wszelkie zmiany dotyczące ustalonych zasad wymagają formy pisemnej.

Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych i sprawozdawczości

Emitent stosuje uproszczenia, jeżeli nie wywiera to istotnie ujemnego wpływu na realizację obowiązku jasnego i rzetelnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

Jeżeli w wyjątkowych przypadkach stosowanie określonego przepisu ustawy o rachunkowości nie pozwoliłoby na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego, Emitent nie stosuje tego przepisu, a w informacji dodatkowej uzasadnia przyczyny jego



niezastosowania oraz określa wpływ, jaki niezastosowanie przepisu wywiera na obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Błąd wpływający na jakość sprawozdania finansowego

Błąd istotny (podstawowy) to błąd, w następstwie, którego nie można uznać sprawozdania finansowego sporządzonego i zatwierdzonego w poprzednich okresach za spełniające wymagania prawidłowości, rzetelności i jasności. Odnosi się na kapitał własny jako zysk (strata) z lat ubiegłych; korekty pozostałych błędów wpływają na wynik roku bieżącego.

Nie stanowią błędu podstawowego:

- skutki zdarzeń, które nie wpływały istotnie na dane wykazane w sprawozdaniach finansowych za lata ubiegłe i wobec tego nie podważały wiarygodności tych sprawozdań (konieczne jest łączne rozpatrywanie ogółu błędów, których kumulacja może zniekształcać sprawozdanie finansowe).
- skutki ustawowych lub dokonanych przez jednostkę zmian zasad (polityki) rachunkowości z wyjątkiem gdy przepisy wprowadzające zmiany przewidują odniesienie wywołanych tym skutków na kapitał własny.
- skutki zmian szacunków jak na przykład stawek amortyzacyjnych, wysokość odpisów aktualizujących lub rezerw.
- skutki zdarzeń, które do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego – mimo dołożenia należytych starań – nie mogły być jednostce znane.

Ujawnienie błędu istotnego wymaga uwzględnienia w rozliczeniach podatku dochodowego za lata podatkowe, w których błędnie ustalono wynik, a tym samym podstawę opodatkowania.

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej, stosowane są przez Emitenta w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w niniejszym raporcie okresowym, tj. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym M FOOD S.A. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej M FOOD S.A..

1. Majątek trwały wyceniany jest w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o umorzenie.
2. Środki trwałe zgodnie z art. 32 ustawy o rachunkowości amortyzowane są w oparciu o plan amortyzacji, poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto te środki do używania.
3. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej ponad 1.500,00 zł do 10.000,00 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych i umarza jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do używania.



4. Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 10.000,00 zł amortyzowane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji.
5. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 10.000,00 zł odpisuje się jednorazowo (w pełnej ich wartości) w koszty, natomiast o wartości wyższej są amortyzowane proporcjonalnie do okresu ich użytkowania. Wartość firmy ujmowana jest w wartości początkowej i będzie korygowana, jeżeli testy na utratę wartości wykażą spadek wartości akcji/udziałów w stosunku do ich wartości z dnia przejęcia.
6. Należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.
7. Należności wyceniane są w kwocie nominalnej.
8. Należności sporne, wątpliwe lub znacznie przeterminowane obejmuje się odpisami aktualizującymi ich wartość, z uwzględnieniem art. 35b ustawy o rachunkowości. Odpisu aktualizującego dokonuje się w 100% wartości należności.
9. Inwestycje na dzień nabycia są ujmowane w cenie nabycia, na dzień bilansowy są wyceniane w wartości godziwej.
10. Udziały w jednostce dominującej, posiadane przez tę jednostkę oraz jej jednostki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, wykazuje się jako składnik skonsolidowanych kapitałów własnych w pozycji „Udziały (akcje) własne”.
11. Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.
12. Odpisy aktualizujące wartość aktywów tworzone są zgodnie z ustawą o rachunkowości.
13. Kapitał podstawowy, stanowiący kapitał podstawowy jednostki dominującej, wykazuje się w wysokości określonej w wartości nominalnej wyemitowanych akcji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.
14. Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.
15. Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:
 - a) na Spółce lub na Grupie Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń,
 - b) prawdopodobne jest, iż wypełnienie obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych, można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty zobowiązania.



- c) kwota, na którą tworzy się rezerwę jest najlepszym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy. Podstawą szacunków wartości rezerwy jest osąd kierownictwa, poparty doświadczeniami wynikającymi z podobnych zdarzeń.
16. Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań, naliczone przez kontrahentów. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.
 17. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą.
 18. Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Spółka nie sporządza sprawozdania finansowego w wersji uproszczonej (zgodnie z art. 50 w/w ustawy o rachunkowości).
 19. Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
 20. Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzany jest według metody konsolidacji pełnej.
 21. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został według metody pośredniej, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
 22. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzane jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji zestawień zmian w kapitale własnym jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
 23. Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą jest polski złoty.
 24. Zawarte instrumenty finansowe, w ciągu roku ewidencjonowane są na kontach pozabilansowych. Na dzień bilansowy wykazywane są wszystkie nierozliczone kontrakty. Wycena nierozliczanych kontraktów dokonywana jest zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001r. (Dz.U. Nr 149, poz. 1674).
 25. Wartość firmy wykazywana jest w wartości początkowej skorygowanej o amortyzację naliczoną od momentu przejęcia do końca 2014 roku. W przyszłych okresach wartość firmy będzie korygowana, jeżeli testy na utratę wartości wykażą spadek wartości akcji/udziałów w stosunku do ich wartości z dnia przejęcia.

W ramach grupy kapitałowej jednostka dominująca (M FOOD S.A.) konsoliduje dane jednostek zależnych metodą konsolidacji pełnej, o której mowa w art. 60 ustawy o rachunkowości, a na dzień sprawozdawczy skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały dane:

♣ M FOOD S.A. – jako jednostki dominującej,



-
- ✦ Corpo Sp. z o. o. Sp. k. – jako jednostki zależnej w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości;
 - ✦ Corpo Sp. z o. o. – jako jednostki zależnej w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości.
 - ✦ CORPO BIO FOOD Sp. z o. o. – jako jednostki zależnej w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości.
 - ✦ JGV Bulgaria Ltd. - jako jednostki zależnej w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości.

Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień sprawozdawczy zastosowano następujące procedury konsolidacyjne:

Bilans:

Wyłączenie wyrażone w cenie nabycia wartości akcji posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej z wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej. Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w jednostce zależnej.

Korekty konsolidacyjne:

- ✦ długoterminowe aktywa finansowe (wartość udziałów w cenie nabycia) - kwota 87 098 tys. zł;
- ✦ wartość firmy – jednostki zależnej - kwota 58.526 tys. zł;
- ✦ kapitały własne - kwota 28 599 tys. zł;
- ✦ zobowiązania – kwota 10 674 tys. zł;
- ✦ należności – kwota 7 941 tys. zł
- ✦ udzielone pożyczki – 2 760 tys. zł

Rachunek zysków i strat:

Rachunek zysków i strat sporządzono przez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków wyników objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.

Korekty konsolidacyjne:

- ✦ Przychody netto ze sprzedaży, dotyczące transakcji przeprowadzonej przez Spółki wewnątrz Grupy– w kwocie 5 224 tys. zł,
- ✦ Koszty działalności operacyjnej – w kwocie 5 224 tys. zł
- ✦ Inne informacje dotyczące sporządzonego sprawozdania.



IV. INFORMACJE FINANSOWE

1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Opis najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej M FOOD S.A. oraz na jednostkowe wyniki finansowe Spółki; związku charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, tj. w okresie od dnia 1 kwietnia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

2. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Wpływ COVID-19

Spółki Grupy MFOOD na bieżąco monitorują sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się COVID-19, a także analizują możliwy wpływ na działalność Grupy. W zakresie ochrony pracowników stosujemy się zaleceń instytucji krajowych. Zostały wdrożone procedury mające na celu minimalizację zagrożenia dla naszych pracowników (środki ochronne, dezynfekcja). Spółka zapewnia możliwość pracy w formie home office z pełnym dostępem do systemów firmy zapewniając ciągłość działalności spółki i wysoki standard obsługi klientów. Pomimo zauważalnych trudności spowodowanych wpływem COVID-19 Spółka dokłada wszelkich starań aby zaspokoić potrzeby swoich Klientów. Mając na uwadze ryzyka związane z zamknięciem granic, lockdownem wprowadzona została polityka podpisywania kontraktów i zamówień z krótszym terminem obowiązywania tak aby szybko móc zareagować na potencjalne zmiany rynkowe.

Nietypowe zachowanie ceny miodu

W II kwartale 2020 roku ceny sprzedaży miodu utrzymywały się na poziomie cen z poprzedniego kwartału. Warto wspomnieć, że po ponad roku utrzymywania ceny pszczelarze ukraińscy zaczęli ją obniżać dostosowując się do potrzeb rynkowych.

W kolejnych kwartałach Spółka spodziewa się stabilizacji cen zakupu i sprzedaży i w dłuższym okresie powrotu do cen uzyskiwanych we wcześniejszych latach. Zagrożeniem jednak jest umacnianie się waluty ukraińskiej (hrywna) w stosunku do waluty EUR oraz jeszcze nieznanne wielkości zbiorów miodu na Ukrainie w nowym sezonie.

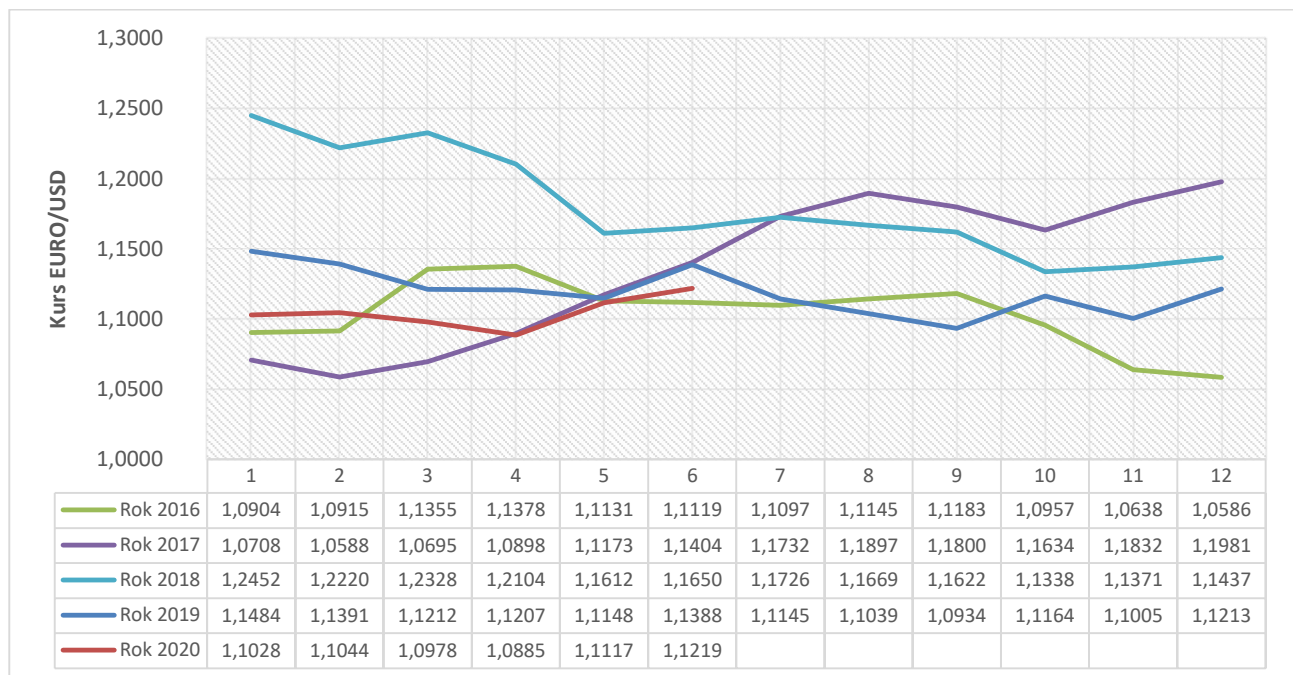
Ryzyko walutowe

Spółka CORPO rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w EURO albo w dolarze amerykańskim - USD). Natomiast sprzedaje swoje towary handlowe w walucie EURO, dolarze amerykańskim - USD albo w złotych polskich. Spółka posiada nadwyżkę handlową w walucie

EURO i jest szczególnie wrażliwa na zmianę kursów walutowych EURO/USD. Korzystny wpływ na wynik finansowy Spółki ma umacnianie się EURO wobec USD.

Kurs EURO/PLN jest dla Spółki istotny przy ustalaniu bilansowej wyceny aktywów i pasywów i również układał się niekorzystnie w analizowanym okresie. Aby zminimalizować ryzyko walutowe Spółka CORPO zawiera transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym, stosując różne rodzaje zabezpieczeń walutowych.

Wykres 13. Kursy średnie EURO/USD z ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego wg NBP w latach 2016-2020.



Źródło: Opracowanie własne Spółki na podstawie danych publikowanych przez NBP

V. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ M FOOD S.A. LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŚLI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych, niż rynkowe.



2. ZATRUDNIENIE EMITENTA

W związku z działalnością holdingową Emitenta, w M FOOD na podstawie umowy o pracę nie są zatrudnione żadne osoby.

Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 0.

Prezes Zarządu Spółki, jak również członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje funkcje z tytułu powołania. Pozostałe usługi świadczone są na rzecz Emitenta na podstawie umów zlecenia oraz innych o podobnym charakterze.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zatrudnienie w spółkach grupy kapitałowej Emitenta jest następujące:

Liczba osób zatrudnionych przez Corpo Sp. z o. o. Sp.k. (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 34.

Liczba osób zatrudnionych przez Corpo Sp. z o. o. (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 2.

Liczba osób zatrudnionych przez JGV BG Ltd (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 23.

Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej M FOOD S.A., w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 59

3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Rozwój wymiany handlowej oraz związane z tym zagadnienia o charakterze naukowym spowodowały, że CORPO nawiązało współpracę z renomowanymi ośrodkami nauki pszczelniczej w Polsce oraz Niemczech, w tym z Oddziałem Pszczelnictwa w Puławach, Intertek, QSI oraz Instytutem Pszczelarskim w Celle.

CORPO bierze udział w licznych akcjach wzmacniających rozwój pszczelarstwa w Polsce. Przykładowo wspiera jedyne w Unii Europejskiej Technikum Pszczelarskie w Pszczelej Woli, gdzie młodzież uczy się ginącego w Europie Zachodniej zawodu pszczelarza.

W okresie sprawozdawczym, Spółka nie prowadziła innych aktywności w obszarze badań i rozwoju.

4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym Emitent nie nabywał akcji własnych.

5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz finansowych na bieżący rok obrotowy.

6. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Wpływ COVID-19

Sytuacja epidemiologiczna zarówno w Polsce jak i na całym świecie w dalszym ciągu jest trudna. Rozwija się dynamicznie i może mieć wpływ na opóźnienia w dostawach (zerwane łańcuchy dostaw, kontrole graniczne), braki kadrowe czy też zmniejszenie ilości zamówień. W perspektywie krótkoterminowej (III kwartał) obserwujemy zmniejszoną ilość kontraktów zakupowych. Z otrzymywanych informacji rynkowych widzimy, że sytuacja powinna wrócić do normy w IV kwartale bieżącego roku. Jednak niepewność związana z rozwojem pandemii i jej wpływem na każdy podmiot gospodarczy dalej pozostaje trudna do określenia.

Ceny miodu

W kolejnych kwartałach Spółka spodziewa się stabilizacji cen zakupu i sprzedaży i w dłuższym okresie powrotu do cen uzyskiwanych we wcześniejszych latach. Zagrożeniem jednak może być umocnienie się waluty ukraińskiej (hrywna) w stosunku do waluty EUR oraz jeszcze nieznanne wielkości zbiorów miodu na Ukrainie.

Ryzyko walutowe

W perspektywie kolejnego kwartału Spółka spodziewa się dalszego wzmocnienia waluty EURO względem USD na poziomie średnich kursów z ostatniego kwartału. Spółka CORPO niezależnie od prognoz korzysta z krótkoterminowego zabezpieczenia kursów EURO/USD, aby zmniejszyć wpływ raptownych zmian kursów walut na wynik finansowy.

7. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

Nie wystąpiły.

8. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ UZNANE ZA ISTOTNE

Na dzień 30 czerwca 2020 roku względem Emitenta nie toczą się przed sądami ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta albo jakiegokolwiek Spółki zależnej o istotnej wartości.

VI. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – M FOOD S.A.

1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

LP.	Wyszczególnienie	01.04.2020- 30.06.2020	01.01.2020- 30.06.2020	01.04.2019- 30.06.2019	01.01.2019- 30.06.2019
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	9 113,52	20 180,69	10 543,74	25 131,54
I.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Usługi obce	2 065,20	4 303,40	2 043,60	7 888,56
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	7 048,32	15 596,64	7 683,21	14 991,69
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	0,00	280,65	816,93	2 251,29
-	emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-9 113,52	-20 180,69	-10 543,74	-25 131,54
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-9 113,52	-20 180,69	-10 543,74	-25 131,54
G.	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	od pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	0,00	5 544,37	3 108,96	6 108,96
I.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	5 544,37	3 108,96	6 108,96
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-9 113,52	-25 725,06	-13 652,70	-31 240,50
J.	Podatek dochodowy	0,00		262 812,00	262 812,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-9 113,52	-25 725,06	-276 464,70	-294 052,50

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		30.06.2020	30.06.2019
		w złotych	w złotych
A.	Aktywa trwałe		
		87 095 777,17	85 017 000,00
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		



4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c)	urządzenia techniczne i maszyny		
d)	środki transportu		
e)	inne środki trwałe		
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	87 095 777,17	85 017 000,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	87 095 777,17	85 017 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	87 095 777,17	85 017 000,00
-	udziały lub akcje	87 095 777,17	85 017 000,00
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe	1 338 440,81	1 657 370,93
I.	Zapasy	0,00	0,00
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary		
5.	Zaliczki na dostawy i usługi		
II.	Należności krótkoterminowe	833 902,19	1 072 325,87
1.	Należności od jednostek powiązanych	249 158,35	249 158,35



a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	249 158,35	249 158,35
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek	584 743,84	823 167,52
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	98,40	28 298,75
-	do 12 miesięcy	98,40	28 298,75
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	584 645,44	150 198,02
c)	inne	0,00	644 670,75
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	503 626,67	585 045,06
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	503 626,67	585 045,06
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	503 626,67	585 045,06
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	503 626,67	585 045,06
-	inne środki pieniężne		
-	inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	911,95	0,00
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem		88 434 217,98	86 674 370,93

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	
		30.06.2020	30.06.2019
		w złotych	w złotych
A.	Kapitał (fundusz) własny	83 281 374,99	81 846 439,55
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	72 557 884,47	72 557 884,47

-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości nominalną udziałów (akcji)		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	141 674,93	141 674,93
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
-	na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	138 231,11	(1 029 353,15)
VI.	Zysk (strata) netto kwartał	(9 113,52)	(276 464,70)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 152 842,99	4 827 931,38
I.	Rezerwy na zobowiązania	250 000,00	250 000,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	długoterminowa		
-	krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	250 000,00	250 000,00
-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe	250 000,00	250 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 150 473,02	1 225 618,35
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 150 473,02	1 225 618,35
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	zobowiązania wekslowe		
d)	inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 752 369,97	3 352 313,03
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 751 823,27	3 348 829,70
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	2 751 823,27	3 348 829,70
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	546,70	3 483,33
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	2 353,89
-	do 12 miesięcy	0,00	2 353,89



-	powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	546,70	794,18
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	335,26
i)	inne		
3.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe		
	Pasywa razem	88 434 217,98	86 674 370,93

3.

3.

3. POZYCJE POZABILANSOWE

Emitent nie posiadał w okresie sprawozdawczym zobowiązań pozabilansowych.

4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		Stan na	Stan na
	Wyszczególnienie	30.06.2020	30.06.2019
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	81 683 239,21	82 363 673,85
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	81 683 239,21	82 363 673,85
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 452 698,00	10 452 698,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 452 698,00	10 452 698,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	72 557 884,47	72 557 884,47
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)		
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
-	inne		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	pokrycia straty		
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	72 557 884,47	72 557 884,47
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		

a)	zwiększenie (z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	zbycia środków trwałych		
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	141 674,93	141 674,93
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-			
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	141 674,93	141 674,93
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-			
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 452 406,65	-788 583,53
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 590 637,76	-240 769,62
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-16 611,54	-240 769,62
b)	zmniejszenie (z tytułu)	1 607 249,30	
-			
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	138 231,11	-1 029 353,15
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
6.	Wynik netto	-9 113,52	-276 464,70
a)	zysk netto	-9 113,52	-276 464,70
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	83 281 374,99	81 846 439,55
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	83 281 374,99	81 846 439,55

5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Wyszczególnienie	01.04.2020- 30.06.2020	01.04.2019- 30.06.2019
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-9 113,52	-276 464,70
II.	Korekty razem	2 542,96	169 818,92

1.	Amortyzacja	0,00	0,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	1 714,49	-539 309,58
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	207,67	585 796,03
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	620,80	-790,57
10.	Inne korekty		124 123,04
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-6 570,56	-106 645,78
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	500 000,00	355 000,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wnip		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	500 000,00	355 000,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	500 000,00	355 000,00
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach	500 000,00	355 000,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	0,00	643 277,39
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	643 277,39
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	643 277,39
-	nabycie aktywów finansowych		643 277,39
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	500 000,00	-288 277,39

C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0,00	1 225 618,35
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		1 225 618,35
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	0,00	250 000,00
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		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		250 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki		
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	975 618,35
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	493 429,44	580 695,18
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	493 429,44	580 695,18
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	10 197,23	4 349,88
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	503 626,67	585 045,06
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		