



**Miody wszystkich
kontynentów**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
M FOOD S.A.
za rok 2015 r.**



Łódź, 15 kwietnia 2016



SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE	4
2. OTOCZENIE RYNKOWE	4
3. STRATEGIA SPÓŁKI	11
4. PODSUMOWANIE 2015 R.	11
5. POLITYKA DYWIDENDY	12
6. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
7. WŁADZE SPÓŁKI	14
8. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	15
9. WYNAGRODZENIE I NAGRODY PIENIĘŻNE WYPŁACONE, NALEŻNE ZARZĄOWI I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI	16

II. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SPÓŁKI	17
2. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY ORAZ USŁUGI	17
3. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU	17
4. UZALEŻNIENIE SPÓŁKI OD DOSTAWCÓW I ODBIORCÓW	17

III. INFORMACJE FINANSOWE

1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
2. SYTUACJA FINANSOWA - KOMENTARZ	17
3. JEDNOSTKOWYRACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOMENTARZ	17
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	18
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	18
6. JEDNOSTKOWESPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) - KOMENTARZ	18
7. JEDNOSTKOWESPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ	19
8. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITAŁE WŁASNYM - KOMENTARZ	20
9. ZADŁUŻENIE SPÓŁKI	21
10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ	21
11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	21

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ M FOOD SA 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	21
2. ZATRUDNIENIE EMITENTA	21
3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	21
4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	21
5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH	21
6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	21
7. INWESTYCJE EMITENTA	22
8. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	22
9. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	22
10. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W 2015 ROKU	22
11. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	22

12. INFORMACJE O UDZIELONYCH/OTRZYMANÝCH PORĘCZENIACH ORAZ GWARANCJACH	23
13. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANÝCH UMOWACH KREDYTOWÝCH	23
14. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH, UDZIELONYCH I WYPOWIEDZIANÝCH UMOWACH POŻYCZEK	23
15. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWÝM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	23

V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA SPÓŁKA ORAZ MIEJSCE, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST DOSTĘPNY	23
2. ZAKRES, W JAKIM SPÓŁKA ODSTĄPIŁA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA	23
3. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA	25
4. SKŁAD OSOBOWY, JEGO ZMIANY W OKRESIE I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW	26
5. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	27
6. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNEZNACZNE PAKIETY AKCJI	27
7. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	27
8. OGRANICZENIA ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAW GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAW GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	27
9. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI	27
10. ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI	28

I. INFORMACJE OGÓLNE

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści, takie jak „Spółka”, „M FOOD SA”, „M FOOD”, „Spółka Dominująca” lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu oraz ich odmiany, odnoszą się do spółki M FOOD SA, 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 SA, FORMICA FIZ AN (dalej: „FORMICA FIZ”) oraz podmioty podlegające konsolidacji. Określenia "CORPO" odnoszą się do spółki prowadzącej w Grupie Kapitałowej działalność operacyjną - CORPO sp. z o.o. Sp.k. Określenie „Raport” odnosi się do niniejszego jednostkowego Raportu za 2015 r.

1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka M FOOD S.A. prowadzi działalność holdingową dla podmiotów w branży surowców i produktów spożywczych. Głównym aktywem M FOOD jest (poprzez własny fundusz FORMICA FIZ) spółka CORPO sp. z o.o. Sp.k. - jedna z największych w Europie firm obrotu miodem i produktami pszczelarskimi.

Uprzednio M FOOD funkcjonowała pod nazwami Monte Development S.A. oraz M Development S.A. w sektorze deweloperskim. W wyniku przejęcia odwrotnego w 2013 roku spółka skoncentrowała się na działalności holdingowej w sektorze surowców i produktów spożywczych. Na dzień sporządzenia Raportu. Spółka jest zaangażowana kapitałowo w jeden projekt deweloperski „Osiedle Becka” sp. z o.o. (19,74% udziałów o wartości 1 mln zł).

Adres/Siedziba	ul. Ogrodowa 72/74 91-071 Łódź
Tel/fax:	+48 42 630 20 76
Strona internetowa:	www.m-food.pl
Poczta elektroniczna:	biuro@m-food.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	23 lutego 2010 roku
Numer KRS:	349490
REGON:	10844077
NIP:	7272757318

2. OTOCZENIE RYNKOWE

Podmiotem, który prowadzi w Grupie podstawową działalność operacyjną jest spółka CORPO sp. z o.o. Sp. k. będąca europejskim liderem obrotu miodem i produktami pszczelimi oraz firmą coraz bardziej rozpoznawalną na rynkach światowych. Pszczelarstwo to oprócz miodu także inne produkty apikultury, takie jak: wosk, mleczko pszczele, kit pszczeli. Produkty te są wykorzystywane w przemyśle chemicznym, rolno-spożywczym, kosmetycznym i farmaceutycznym.

Pszczelarstwo 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. COPRO prowadzi działalność zarówno na rynku polskim, jak i zagranicznym.

Polski rynek miodu

Wraz ze wzrastającym krajowym i zagranicznym popytem na miód, rośnie liczba jego producentów. W 2014 roku w Polsce pracowało 57,5 tys. pszczelarzy, co stanowi wzrost o 15% w stosunku do roku 2011. Z danych z Inspekcji Weterynaryjnej wynika, że pszczelarzy zawodowych, czyli posiadających ponad 150 rodzin pszczelich było 330 w 2014 roku, a ich liczba w stosunku do roku 2013 wzrosła o 4,4%.

Również liczba pszczelich rodzin (zorganizowane zbiorowisko osobników pszczoły miodnej) rośnie na rodzimym rynku. Według danych z Ministerstwo Rolnictwa i rozwoju wsi liczba rodzin pszczelich w Polsce wg stanu na październik 2014 roku wynosiła 1 386 020. Od 2003 roku liczba rodzin pszczelich w Polsce wzrosła o 46%, co w ujęciu r/r daje dynamikę 4,6%. Najwięcej rodzin pszczelich występuje w województwach Lubelskim, Podkarpackim, Warmińsko-Mazurskim oraz Małopolskim.

Tabela 1. Liczba rodzin pszczelich w Polsce w wybranych latach.

	2003	2006	2010	2011	2014
Liczba rodzin pszczelich (tys. szt.)	949	1 091	1 126	1 246	1 386

Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i rozwoju wsi.

a) Produkcja

Jednym z najważniejszych czynników mających 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.

Warunki klimatyczne mają również 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.

Tabela 2. Produkcja miodu w Polsce w latach 2009 - 2014.

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Produkcja miodu (tys. ton)	15	13	23	17	22	14

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Niewątpliwie ważnym czynnikiem mającym wpływ na poziom produkcji miodu jest również przekazywana z pokolenie na pokolenie wiedza i umiejętności pszczelarzy. Zawód ten dzięki szeroko rozumianej modzie na ekologiczną żywność i zdrowy tryb życia, jak również dzięki dużym

możliwościom rozwoju miodobrania poprzez m.in. programy unijne, jest zawodem perspektywicznym. Wymienione czynniki przekładają się na wzrost zainteresowania pszczelarstwem w Polsce. W 2014 roku w Polsce 30% pszczelarzy miało powyżej 65 lat. Pszczelarze w tym przedziale wiekowym często nie mają następców w prowadzonej działalności oraz nie są zainteresowani dostosowywaniem biznesu do wymogów rynkowych.

Tabela 3. Struktura wiekowa pszczelarzy w Polsce w 2014 roku

Wiek (lata)	do 35	od 36 do	od 51 do	powyżej
Udział procentowy (%)	11,6	23,0	35,8	30,0

Źródło: Instytut Ogródnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Pozytywnym czynnikiem jest stosunkowo wysoka liczba pszczelarzy w Polsce do 35 roku życia. Ta grupa jest bardziej otwarta na rozwój biznesu m.in. dzięki programom unijnym, jak również na tworzenie dużych przedsiębiorstw poprzez m.in. konsolidację.

b) Eksport

Miody z Polski stają się coraz bardziej popularnym towarem na rynkach zagranicznych. W latach 2008 – 2014 eksport polskich miodów zanotował wzrost o 230%.

Tabela 4. Eksport miodu w Polsce w latach 2008 - 2014.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Eksport miodu z Polski (tony)	663	1 303	2 684	4 638	6 280	11 206	15 261
Wartość eksportu miodu z Polski (tys.USD)	2 662	4 224	8 649	15 393	19 170	35 860	50 762

Źródło: GUS.

Głównymi odbiorcami polskiego miodu w 2014 roku były Francja, Niemcy oraz Dania. Łącznie do tych krajów w 2014 roku trafiło 63% polskiego eksportu miodu. Polski miód trafia również na takie rynki jak m.in. Hiszpania, Rumunia, Włochy, Wielka Brytania, Arabia Saudyjska czy Stany Zjednoczone.

Tabela 5. Eksport miodu z Polski na trzy największe rynki w latach 2012 – 2014 (tys. USD) wraz z procentowym udziałem w polskim eksporcie.

	2012	2013	2014
Francja	1 143	6 801	14 175
	6%	19%	31%
Niemcy	10 615	14 099	10 828
	56%	39%	24%
Dania	1 883	3 534	3 630
	10%	10%	8%

Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

c) Import

Polska podobnie jak inne kraje Unii Europejskiej jest również importerem miodu. Import podobnie jak eksport wykazuje tendencję rosnącą.

Tabela 6. Import miodu w Polsce w latach 2010 - 2014.

	2010	2011	2012	2013	I - IX 2014
Import miodu do Polski (tony)	11 621	13 731	14 173	20 051	14 306
Wartość importu miodu do Polski (tys. USD)	37 444	45 570	43 262	64 163	47 586

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

W 2014 roku w okresie od stycznia do września największym dostawcą miodu do Polski była Ukraina z udziałem rynku na poziomie 48%. Łącznie 3 największych dostawców, czyli Ukraina, Chiny oraz Bułgaria, w 2014 roku w okresie od stycznia do września miało 88% udziału w rynku importu miodu do Polski.

Tabela 7. Import miodu do Polski z trzech największych rynków w latach 2012 - 2014 (tys. EUR) wraz z procentowym udziałem w polskim imporcie.

	2012	2013	2014
Ukraina	10 332	7 969	12 248
	38%	37%	48%
Chiny	12 820	6 798	7 866
	47%	31%	31%
Bułgaria	2 579	2 564	2 275
	10%	12%	9%

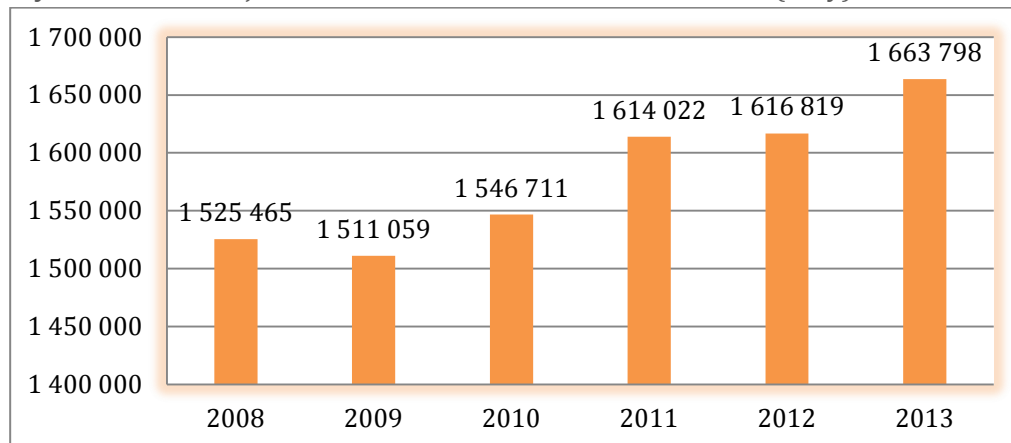
Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Światowy rynek miodu.

a) Produkcja

Produkcja miodów na świecie wykazuje tendencję wzrostową. Wzrost rynku nie jest dynamiczny. W latach 2008 - 2013 światowa produkcja miodu zwiększyła się o 9%.

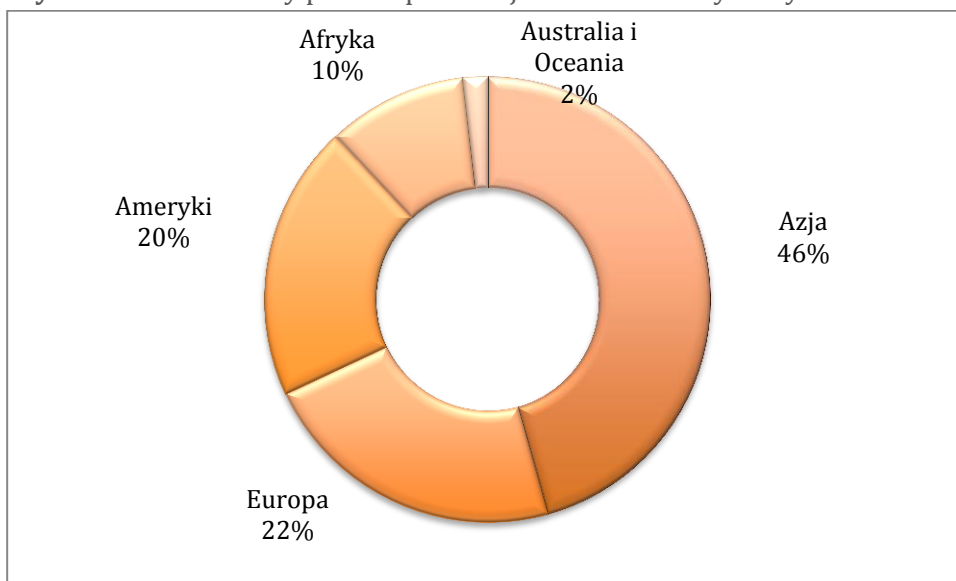
Wykres 1. Produkcja miodu na świecie w latach 2008 – 2013 (tony).



Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Najwięcej miodu w 2013 roku zostało wyprodukowane w Azji (46%). Drugim kontynentem pod względem produkcji jest Europa (22%), następnie obie Ameryki (20%).

Wykres 2. Procentowy podział produkcji miodu na kontynenty w 2013 roku



Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Największym producentem miodu na świecie w 2013 były Chiny, które wyprodukowały przeszło 1/4 światowej produkcji. Z krajów europejskich najwięcej miodów wyprodukowała Turcja z blisko 5,7% udziałem w światowej produkcji oraz Ukraina z 4,4% udziałem w rynku. W Ameryce Południowej liderem produkcji była Argentyna (4,8%), a w Ameryce Północnej najwięcej miodu w 2013 roku wyprodukowano w Stanach Zjednoczonych (4,1%).

Tabela 8. Najwięksi producenci miodu na świecie w 2013 roku.

Lp.	Kraj	tys. ton	% udziału w produkcji ogółem
1	Chiny	450 300	27,1%
2	Turcja	94 694	5,7%
3	Argentyna	80 000	4,8%
4	Ukraina	73 713	4,4%
5	Rosja	68 446	4,1%
6	USA	67 812	4,1%
7	Indie	61 000	3,7%
8	Meksyk	56 907	3,4%
9	Etiopia	45 000	2,7%
10	Iran	44 000	2,6%
11	Brazylia	35 365	2,1%
12	Kanada	34 640	2,1%
13	Hiszpania	30 613	1,8%
14	Tanzania	30 000	1,8%
15	Rumunia	26 678	1,6%
16	Korea Południowa	25 000	1,5%
17	Angola	23 300	1,4%
18	Urugwaj	20 000	1,2%
19	Węgry	18 500	1,1%
20	Nowa Zelandia	17 852	1,1%
21	RPA	16 200	1,0%
22	Tajwan	16 000	1,0%
23	Niemcy	15 700	0,9%
24	Polska	15 498	0,9%

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 importuje rocznie ponad 140 tys. ton miodu.

Wartość światowego eksportu miodu wyrażona w dolarach wzrosła w latach 2010 – 2014 o 53%. Tendencja wzrostowa była utrzymana w tym okresie w każdym roku.

Największym eksporterem miodu, tak jak jego największym producentem są Chiny. W 2014 roku wartość chińskiego eksportu miodu wyniosła 11,4% światowego rynku eksportu tego towaru i wzrosła o 43% do stosunku do 2010 roku. Kluczowym czynnikiem sukcesów eksportowych chińskiego miodu jest niska cena.

Tabela 9. Najwięksi eksporterzy miodu w latach 2010-2014 (w tys. USD).

	2010	2011	2012	2013	2014	% 2014
Świat	1 494 165	1 689 186	1 757 410	2 052 579	2 292 159	100,00%
Chiny	182 513	201 375	215 051	246 550	260 303	11,36%
Argentyna	173 426	223 553	215 147	212 637	204 438	8,92%
Nowa Zelandia	69 970	87 089	103 892	140 174	171 269	7,47%
Meksyk	84 743	90 359	101 497	112 352	147 037	6,41%
Niemcy	111 343	115 057	120 960	125 047	139 452	6,08%
Wietnam	50 942	67 141	58 131	89 966	134 512	5,87%
Hiszpania	81 717	79 184	79 843	91 483	120 428	5,25%
Brazylia	55 021	70 869	52 348	54 124	98 576	4,30%
Węgry	60 774	60 117	63 501	90 467	95 791	4,18%
Ukraina	19 954	27 821	31 113	52 972	93 198	4,07%
Polska	8 649	15 393	19 170	35 860	50 762	2,21%

Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Drugim co do wielkości krajem eksportującym miody jest Argentyna, której wartość eksportu w 2014 roku stanowiła 8,9% eksportu ogółem.

Udział Polski w światowym rynku eksportu miodu wyniósł 2,2% w 2014 roku i wzrósł o 87% 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 średnie 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. COPRO stale współpracuje z wszystkimi wymienionymi podmiotami.

3. STRATEGIA SPÓŁKI

Strategia rozwoju M FOOD zakłada zarządzanie całością Grupy Kapitałowej. Jednocześnie Spółka nie będzie generować przychodów, a więc M FOOD jest dominującym podmiotem w Grupie o charakterze holdingowym.

Spółka M FOOD S.A. prowadzi działalność holdingową dla podmiotów w branży surowców i produktów spożywczych. Głównym aktywem M FOOD jest (poprzez certyfikaty funduszu FORMICA FIZ) spółka CORPO sp. z o.o. Sp.k. - jedna z największych w Europie firm obrotu miodem i produktami pszczelarskimi.

Uprzednio M FOOD funkcjonowała pod nazwami Monte Development S.A. oraz M Development S.A. w sektorze deweloperskim. W wyniku przejęcia odwrotnego w 2013 roku spółka skoncentrowała się na działalności holdingowej w sektorze surowców i produktów spożywczych. Na dzień sporządzenia Raportu Spółka jest zaangażowana kapitałowo w jeden projekt deweloperski „Osiedle Becka” sp. z o.o. (19,74% udziałów o wartości 1 mln zł).

Celem Spółki jest budowa grupy kapitałowej działającej w branży spożywczej.

4. PODSUMOWANIE 2015 r.

W 2015 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

- Dnia 2 stycznia 2015 roku komunikatem bieżącym EBI 1/2015 Spółka opublikowała informacje podsumowujące zakończoną subskrypcję akcji serii E1. Akcje wyemitowane w ramach subskrypcji prywatnej zostały przydzielone 6 podmiotom w drodze zawarcia stosownych umów.
- W dniu 24 kwietnia 2015 Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki o 460 110,00 zł przeprowadzonego w drodze emisji akcji na okaziciela serii E1, tj. do kwoty 10 452 698,00 zł.
- Dnia 13 maja 2015 roku nastąpiła w Spółce zmiana Animatora Rynku, o czym Spółka poinformowała komunikatem bieżącym EBI 6/2015.
- W dniu 30 lipca 2015r Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały o zmianach w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu. Do jednoosobowego Zarządu Spółki zostaje powołany p. Jerzy Bogdan Gądek -Prezes Zarządu, który pełni tę funkcję do chwili obecnej.

Nową Radę Nadzorczą stanowią od tego dnia :

Piotr Rychta - Przewodniczący RN

Monika Ostruszka

Łukasz Pajor

Grzegorz Chrabąszcz

Roman Daroszewski.

Również skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie do dnia publikacji raportu.

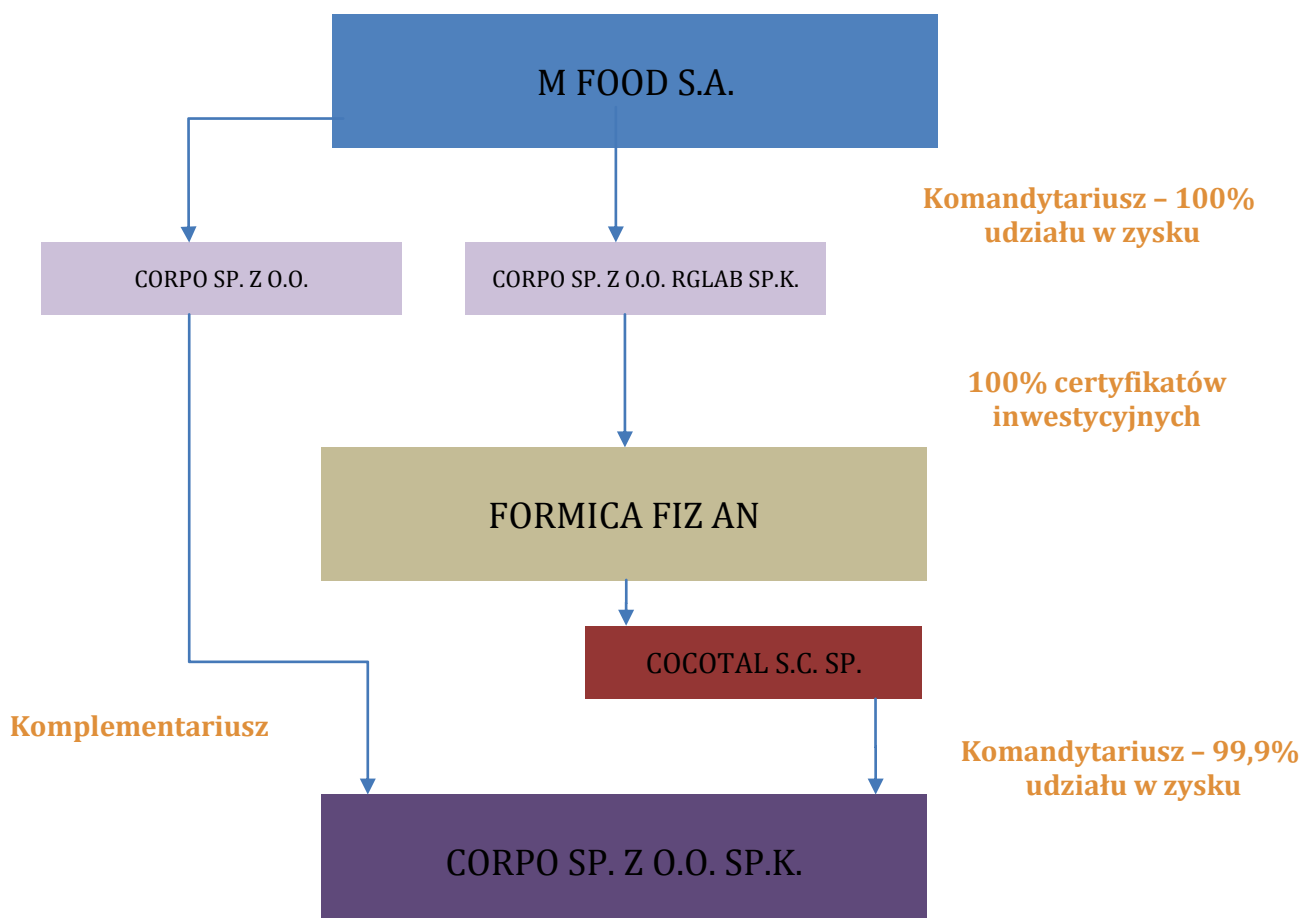
- Dnia 30 września 2015r MFOOD objął 22 nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale spółki o wartości 11 000 zł i pokrył je wkładem pieniężnym. Na powyższe nie była potrzebna zgoda żadnego innego organu spółki, zgodnie z par. 19 p.15 Statutu Spółki zmienionym uchwałą nr 32/2015 podjętą dnia 30 lipca 2015roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W związku z powyższym od dnia 30 września 2015roku Corpo Sp. z o.o. dołączyła do grupy kapitałowej M FOOD.

5. POLITYKA DYWIDENDY

Grupa kapitałowa systematycznie wypracowuje zyski Dotychczasowa polityka Spółki preferowała zatrzymywanie zysków z przeznaczeniem angażowania go w kapitały pracujące. Polityka ta może w przyszłości ulec zmianie. Niezależnie jednak od rekomendacji Zarządu ostateczną decyzję podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

6. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Schemat 1. Struktura Holdingu M FOOD S.A. na dzień sporządzenia Raportu.



Źródło: Spółka

Na ostatni dzień okresu objętego Raportem tj. na dzień 31 grudnia 2015 roku M FOOD SA 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 RGLAB Spółka Komandytowa** – 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 31 grudnia 2015 roku M FOOD SA posiadała 100% udziału w CORPO Sp z o. o. RGLAB Sp.k., co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu tej spółki zależnej.

Nazwa (firma):	Corposp. z o.o. RGLAB Sp.k.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Miodowa 1, 00-080 Warszawa
Numer KRS:	475018
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	5252563573
REGON	146854654

- **CORPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (dawniej: CORPO sp. z o.o. S.K.A.)** 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 31 grudnia 2015 roku, 100% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu komandytariusza Corpo sp.z o.o. Sp.k. posiadała CORPO sp. z o. o. RGLAB Sp.k poprzez kontrolowany w 100% przez siebie FORMICA FIZ AN

Nazwa (firma):	Corposp. z o.o. Sp.k.(dawniej: CORPO sp. z o.o. S.K.A.)
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź
Numer KRS:	0000404662
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
Fax:	+48 686 14 90
Pocztą 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, tj. na dzień 31 grudnia 2015 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):	Corposp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź
Numer KRS:	399255
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.

7. WŁADZE SPÓŁKI

Zarząd M FOOD S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu od dnia 30 lipca 2015r pełni Pan Jerzy Gądek. Do dnia 30 lipca 2015 roku funkcję Prezesa Zarządu sprawował Andrzej Kochański. 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. S.K.A. - Prezes Zarządu,
- (od 2001 roku) JGV Sp z o.o. S.K.A. - Prezes Zarządu,
- (1997 -2012) Dakri International SA - Członek Rady Nadzorczej,
- (2005 -2012) PolpainDakri 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 SA- Członek Rady Nadzorczej,
- (od 2010 roku, następnie od 2015 roku) M Food SA w Łodzi - Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza M FOOD S.A. jest pięcioosobowa. W dniu 30 lipca 2015 roku odwołano skład dotychczasowej Rady Nadzorczej osobach:

Piotr Rychta - Przewodniczący RN;
 Roman Daroszewski - Członek RN;
 Damian Kochański - Członek RN;
 Bartłomiej Walas - Członek RN;
 Stefan Radomski - Członek RN.

oraz dokonano wyboru nowego składu Rady Nadzorczej Spółki w osobach:

Piotr Rychta - Przewodniczący RN;
 Grzegorz Chrabąszcz - Członek RN;
 Łukasz Pajor - Członek RN;
 Monika Ostruszka - Członek RN;
 Roman Daroszewski - Członek RN.

Skład Rady Nadzorczej do dnia publikacji Raportu nie uległ zmianie.

8. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

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

Tabela 10. Akcjonariusze, posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Raportu tj. na dzień 31 grudnia 2015 roku, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu¹

Lp.	Wyszczególnienie	Liczba akcji [szt.]	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów [szt.]	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	V15 sp. z o. o. S.K.A.	44 251 175	84,67%	44 251 175	84,67%
4.	Pozostali	8 012 315	15,33%	8 012 315	15,33%
Razem:		52 263 490	100,00%	52 263 490	100,00%

Kapitał zakładowy M FOOD na dzień publikacji Raportu wynosi 10.452.698,00 zł i dzieli się na 52.263.490 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

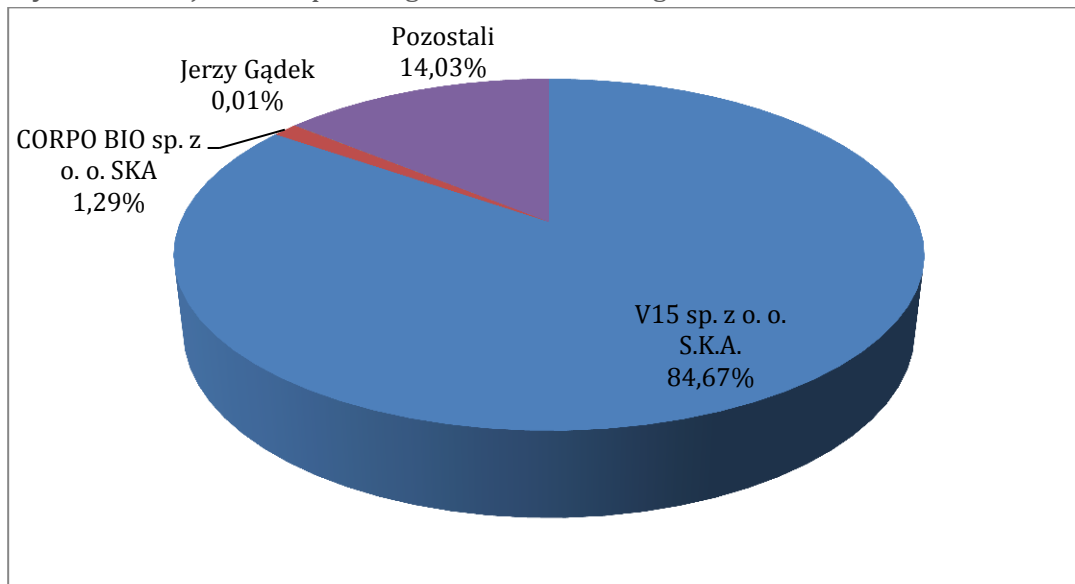
- c) seria A1 - 100.000 akcji
- d) seria B1 - 1.255.000 akcji

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.)

- e) seria C1 – 607.940 akcji
- f) seria D1 – 48.000.000 akcji
- g) seria E1 – 2.300.550 akcji.

Kapitał zakładowy M FOOD jest w pełni opłacony.

Wykres 4. Akcjonariat Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2015



Źródło: Spółka

9. WYNAGRODZENIE I NAGRODY PIENIĘŻNE WYPŁACONE, NALEŻNE ZARZĄDOWI I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI

Tabela 11. Wynagrodzenie organów zarządzających za rok 2015.

Członkowie organów	Za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	
	wynagrodzenia obciążające (zł)	
	Należne	Wypłacone
Zarządzający	0,00	0,00
Nadzorujący	7 924,18	7 924,18
Razem	7 924,18	7 924,18

II. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Spółka M FOOD S.A. prowadzi działalność holdingową dla podmiotów w branży surowców i produktów spożywczych. Głównym aktywem M FOOD jest (poprzez własny fundusz FORMICA FIZ) spółka CORPO sp.zo.o. Sp.k. - jedna z największych w Europie firm obrotu miodem i produktami pszczelarskimi.

Uprzednio M FOOD funkcjonowała pod nazwami Monte Development S.A. oraz M Development S.A. w sektorze deweloperskim. W wyniku przejęcia odwrotnego w 2013 roku spółka skoncentrowała się na działalności holdingowej w sektorze surowców i produktów spożywczych. Na dzień sporządzenia Raportu Spółka jest zaangażowana kapitałowo w jeden projekt deweloperski „Osiedle Becka” sp. z o.o. (19,74% udziałów o wartości 1 mln zł).

Celem Spółki jest budowa Grupy Kapitałowej działającej w branży spożywczej. Strategia będzie realizowana poprzez inwestycje kapitałowe w podmioty działające w tej branży. Pierwszym celem akwizycyjnym Spółki był zakup CORPO sp. z o.o. S.K.A. (obecnie CORPO sp. z o.o. Sp.k.) działającej w segmencie handlu wyrobami pszczelarskimi. Kolejnymi krokami rozwojowymi Grupy są kolejne przejęcia podmiotów, które prowadzą działalność komplementarną do działalności CORPO. W Grupie rolą Spółki jest zarządzanie Grupą Kapitałową oraz dokonywanie kolejnych inwestycji kapitałowych. M FOOD nie prowadzi działalności operacyjnej. Ta rola w Grupie na dzień publikacji Raportu przypada spółce CORPO.

1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SPÓŁKI

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Jej zadaniem jest zarządzanie Grupą Kapitałową.

2. PODSTAWOWE PRODUKTY TOWARY ORAZ USŁUGI

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Jej zadaniem jest zarządzanie Grupą Kapitałową.

3. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Jej zadaniem jest zarządzanie Grupą Kapitałową.

4. UZALEŻNIENIE OD DOSTAWCÓW I ODBIORCÓW

Spółka nie jest uzależniona od zewnętrznych dostawców i odbiorców, nie prowadzi działalności operacyjnej.

III. INFORMACJE FINANSOWE

1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Opis najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Spółki; zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

2. SYTUACJA FINANSOWA - KOMENTARZ

Mimo ujemnego wyniku finansowego sytuację finansową Spółki można uznać za dobrą. Spółka jest Spółką holdingową i jej kondycja finansowa zależy od sytuacji finansowej całej Grupy Kapitałowej, co jest prezentowane w Raportach skonsolidowanych.

3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOMENTARZ

Tabela 12. Najważniejsze dane z jednostkowego rachunku zysków i strat Spółki M FOOD SA za rok 2015 wraz z danymi porównywalnymi (zł)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	103 109,41	218 618,00
Zysk (strata) ze sprzedaży	-103 109,41	-218 618,00
Pozostałe przychody operacyjne	0,38	2 859,47

Pozostałe koszty operacyjne	0,08	5 332,21
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-103 109,11	-221 090,74
Przychody finansowe	2 576,71	1 435 000,00
Koszty finansowe	232 067,91	317 746,48
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-332 600,31	896 162,78
Zysk (strata) brutto	-332 600,31	896 162,78
Zysk (strata) netto	-293 898,31	891 562,78

Spółka nie osiągnęła w 2015 roku przychodów z działalności operacyjnej, co wynika z charakteru jej działalności. W 2015 roku Spółka zdecydowanie obniżyła koszty swojej działalności. Wpływ na taką sytuację miało ograniczenie usług obcych oraz wynagrodzeń. Usługi obce w 2015 roku wyniosły 80.258,29 zł i były niższe o 97.409,52 zł w porównaniu do 2014 roku, kiedy wyniosły 177.667,81 zł. Wynagrodzenia spadły z 30.295,36 zł w roku 2014 do 16.335,08 zł, spadek o 13.960,28 zł. Pozostałe składniki kosztów rodzajowych nie stanowiły istotnych pozycji. Dzięki oszczędnościom Spółka w 2015 roku osiągnęła na poziomie działalności operacyjnej dwukrotnie niższą stratę niż w 2014 roku i wyniosła 103.109,11 zł. Istotne różnice dotyczą przychodów i kosztów finansowych. W roku 2014 zanotowano jednorazowy zysk w wysokości 1.435.000 zł ze zbycia inwestycji. Transakcji jednorazowych tego typu nie odnotowano w 2015 roku. W 2014 roku zanotowano koszty finansowe w kwocie 296.638,48 zł. W 2015 roku koszty te były niższe i wyniosły 218.973,17 zł. Największą część kosztów finansowych stanowią odsetki od obligacji, które wyniosły 210.000,00 zł. Zgodnie z porozumieniem zawartym pomiędzy Stronami odsetki za 2 kupon będą zapłacone przez Spółkę najpóźniej do dnia 31 grudnia 2016 roku.

W ostatecznym rezultacie Spółka zamknęła rok 2015 stratą netto na poziomie 293.898,31 zł.

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W Spółce nie zauważa się sezonowości ani cykliczności działalności, choć taka cykliczność dotyczy całej grupy kapitałowej, poprzez osiąganie głównych przychodów i zysków pod koniec roku.

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

W 2015 roku w Spółce nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

6. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) - KOMENTARZ

Tabela 13. Najważniejsze dane z jednostkowego bilansu Spółki M FOOD SA za rok 2015 wraz z danymi porównywalnymi (zł)

AKTYWA	Stan na	Stan na
	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	86 579 452,61	86 529 260,61
Wartości niematerialne i prawne	1 550,00	1 550,00

Inwestycje długoterminowe	86 533 436,61	86 522 436,61
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 466,00	5 274,00
Aktywa obrotowe	355 626,31	582 561,58
Zapasy	60 000,00	60 000,00
Należności krótkoterminowe	29 574,13	46 495,73
Inwestycje krótkoterminowe	86 325,88	302 848,73
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	179 726,30	173 217,12
SUMA BILANSOWA	86 935 078,92	87 111 822,19

PASYWA	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Kapitał (fundusz) własny	83 152 257,40	83 446 155,71
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 782 821,52	3 665 666,48
Rezerwy na zobowiązania	12 965,82	16 200,00
Zobowiązania długoterminowe	3 721 553,96	3 511 553,96
Zobowiązania krótkoterminowe	46 915,18	136 525,96
Rozliczenia międzyokresowe	1 386,56	1 386,56
SUMA BILANSOWA	86 935 078,92	87 111 822,19

Suma bilansowa spółki na dzień 31 grudnia 2015 w porównaniu do 31 grudnia 2014 roku zmieniła się bardzo nieznacznie i spadła o 0,2%. Aktywa trwałe wzrosły o 50.192,00 zł, natomiast aktywa obrotowe spadły o 226.935,27 zł. Na spadek aktywów obrotowych wpływ miał spadek środków pieniężnych o 216.522,85 zł i należności o 16.921,60 zł.

Kluczowym aktywem Spółki jest 99,9% udziału w CORPO sp. z o. o. RGLAB Sp.k., która jest jedynym uczestnikiem FORMICA FIZ AN, na którego lokatach znajdują się (poprzez w całości kontrolowaną spółkę luksemburską) udziały spółki CORPO. CORPO jest na dzień Raportu jedynym podmiotem prowadzącym działalność operacyjną. Na dzień 31 grudnia 2015 roku pozycja ta wynosi przeszło 86,5 mln zł i nieistotnie różni się z wyceną na dzień 31 grudnia 2014 roku. Drugą istotnym aktywem Spółki są udziały w spółce prowadzącej projekt deweloperski, stanowiący spuściznę po historycznej działalności Emitenta, stanowiące bilansową wartość 1 mln zł. Wartość tych udziałów nie uległa zmianie.

Spółka posiada również udziały w spółce zależnej CORPO sp. z o.o. w kwocie 11.000 zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał własny Spółki obniżył się o 293.898,31 zł, co wynika z osiągniętej straty. Jednakże kapitał stały zmniejszył się tylko o 176.743,27 zł. Wyłączną pozycją wśród zobowiązań długoterminowych stanowią obligacje wyemitowane w kwocie 3.500.000 zł wraz z naliczonymi odsetkami. Znacząco spadły zobowiązania krótkoterminowe i wyniosły na dzień 31 grudnia 2015 roku 43.149,16 zł wobec 133.337,46 zł na koniec 2014 roku. Spadek ten wynika z ograniczenia kosztów rodzajowych Spółki.

7. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ

Tabela 14. Najważniejsze dane z przepływów pieniężnych Spółki M FOOD SA za rok 2015 wraz z danymi porównywalnymi (zł)

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 110 126,39	- 753 308,47
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 75 000,00	- 53 906,61
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 108 973,17	1 067 245,48
Przepływy pieniężne netto, razem	- 294 099,56	260 030,40
Środki pieniężne na początek okresu	302 848,73	42 818,33
Środki pieniężne na koniec okresu	8 749,17	302 848,73

Spółka wykazała w 2015 roku ujemne przepływy pieniężne netto na każdym z poziomów działalności. W konsekwencji tego poziom środków pieniężnych Spółki obniżył się do 8.749,17 zł.

8. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM - KOMENTARZ

Tabela 15. Najważniejsze dane w zmianach w kapitale własnym Spółki M FOOD SA za rok 2015 wraz z danymi porównywalnymi (zł)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	83 446 155,71	81 174 262,93
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	83 152 257,40	83 446 155,71

Wpływ na zmianę kapitałów w roku 2015 miały następujące wydarzenia.

W dniu 18 listopada 2014 roku, działając na podstawie postanowień § 8a Statutu Spółki, zawierających upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, podjął Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E1. Wszystkie Akcje serii E1, w łącznej liczbie 2.300.550 sztuk, zostały objęte za cenę emisyjną wynoszącą 0,60 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę emisyjną w wysokości 1.380.330,00 zł. Na dzień bilansowy 2014 roku zmiana kapitału nie została jeszcze zarejestrowana w KRS. Podwyższenie kapitału w KRS zarejestrowano w 2015 roku. W wyniku emisji nastąpiło zwiększenie kwoty kapitału podstawowego o kwotę 460.110,00 zł oraz kapitału zapasowego o kwotę 920.220,00 zł.

Całość zysku netto wypracowanego w roku 2014 roku przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Na zmianę kapitałów własnych wpłynęło również osiągnięcie straty bilansowej w roku 2015. W rezultacie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 83.152.257,40 zł wobec 83.446.155,71 zł na koniec roku 2014.

9. ZADŁUŻENIE SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2015 Spółka nie posiada żadnych bankowych zobowiązań kredytowych, żadnych zobowiązań leasingowych ani zobowiązań z tytułu faktoringu.

Spółka posiada zadłużenie z tytułu emisji obligacji w kwocie łącznej 3.500.000 złotych z terminem wykupu 20.12.2018. Odsetki płatne są w kuponach rocznych. Zadłużenie z tytułu emisji obligacji wraz z należnymi odsetki na dzień 31 grudnia 2015 wynosi 3.721.553,96 złotych.

10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A OSTATNIO PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ

Spółka nie publikowała prognozy na rok 2015.

11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Spółki należy rozpatrywać łącznie z możliwościami Grupy Kapitałowej.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ M FOOD SA 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 Spółkanie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 zatrudniona 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.

3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju

4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym Emitent nie nabywał akcji własnych.

5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH

M FOOD SA nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych Spółki na rok obrotowy 2015.

6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Kluczowym aktywem Emitenta są udziały w spółce CORPO sp. z o. o. RGLAB Sp.k., która jest jedynym uczestnikiem FORMICA FIZ AN, na którego lokatach znajdują się (poprzez w całości kontrolowaną spółkę luksemburską) udziały spółki CORPO. CORPO jest na dzień Raportu jedynym podmiotem prowadzącym działalność operacyjną. Jako jedno z największych w Polsce i na świecie graczy na rynku obrotu surowcem pochodzenia pszczelego, wartość tej spółki zgodnie z przyjętą polityką

rachunkowości i Krajowymi Standardami rachunkowości znajduje swoje umiejscowienie w bilansie jednostkowym emitenta w pozycji Inwestycji długoterminowych w udziały lub akcje. Na dzień Raportu pozycja ta wynosi przeszło 86,5 mln zł. Drugą istotną grupą instrumentów finansowych Emitenta są udziały w spółce prowadzącej projekt deweloperski, stanowiący spuściznę po historycznej działalności Emitenta, stanowiące bilansową wartość 1 mln zł.

7. INWESTYCJE EMITENTA

Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji (w przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informację, o których mowa w 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO).

Postanowienia § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Dokument Informacyjny”) zostały wprowadzone do treści wskazanego załącznika mocą postanowień uchwały Nr 451/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 29 kwietnia 2013 roku w sprawie zmiany Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z mocą obowiązującą od dnia 1 września 2013 roku. Dokument Informacyjny Spółki przygotowanych na potrzeby wprowadzenia instrumentów finansowych Spółki do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, nie wymagał jego sporządzenia przy uwzględnieniu rygorów przewidzianych przez § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ponadto, postanowienia § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, począwszy od dnia 1 września 2013 roku (dzień wejścia w życie § 10 pkt 13a), nie miały i nie mają zastosowania w stosunku do M FOOD S.A.

W nawiązaniu do powyższego, w stosunku do M FOOD SA nie mają zastosowania przepisy przewidziane przez § 5 ust. 4.1. pkt 5) załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. przepisy statuujące obowiązek przekazania w treści niniejszego Raportu informacji na temat stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.

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

Spółka nie posiada wiedzy o żadnych czynnikach, które mogą mieć znaczący wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

10. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W 2015 ROKU

W 2015 roku nie wystąpiły inne istotne wydarzenia mogące wpłynąć na działalność Spółki.

11. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień 31.12.2015 względem Spółki nie toczą się przed sądami ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, których łączna wartość byłaby istotna w rozumieniu przepisu z Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu .

12. INFORMACJE O UDZIELONYCH/OTRZYMANÝCH PORĘCZENIACH ORAZ GWARANCJACH

W opisywanym okresie, jak również do dnia publikacji raportu, Spółka nie otrzymała ani nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji.

13. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANÝCH UMOWACH KREDYTOWÝCH

W opisywanym okresie, jak również do dnia publikacji raportu, Spółka nie zaciągnęła, ani nie wypowiedziała żadnych umów kredytowych. Spółka nie otrzymała również żadnego wypowiedzenia umowy kredytowej.

14. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH, UDZIELONYCH I WYPOWIEDZIANÝCH UMOWACH POŻYCZEK

W opisywanym okresie, jak również do dnia publikacji raportu, Spółka nie zaciągnęła, nie udzieliła ani nie wypowiedziała żadnych umów pożyczek.

15. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWÝM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

V. OŚWIADCZENIA O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA SPÓŁKA ORAZ MIEJSCE, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST DOSTĘPNY.

W roku 2015 Spółka przestrzegała większości zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” będących załącznikiem nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31.10.2008 r. wraz ze zmianami wynikającymi z Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect". Poniżej przedstawiona jest informacja o zasadach ładu korporacyjnego, których Spółka nie stosowała w 2015 roku

Tekst wyżej wspomnianych uchwał jest dostępny na oficjalnej stronie rynku NewConnect pod adresem: http://newconnect.pl/index.php?page=dobre_praktyki

2. ZAKRES, W JAKIM SPÓŁKA ODSZTAPIŁA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSZTAPIENIA.

W roku 2015 Spółka stosowała większość zasad "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect" za wyjątkiem zasad opisanych poniżej:

Art.1 - *"Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii,*

zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej".

Ze względu na wysokie koszty prowadzenia obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem kanałów elektronicznych oraz brak zainteresowania uczestnictwem w transmisji obrad przez dotychczasowych akcjonariuszy, Spółka nie prowadzi transmisji, jak również nie rejestruje przebiegu jego obrad w takiej formie.

Art. 5 Polityka informacyjna

Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.

Spółka do tej pory nie wykorzystywała sekcji relacji inwestorskich na www.GPWInfoStrefa.pl. Nie wyklucza jednak możliwości jej stosowania w przyszłości.

Art. 11 – „Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami”

Spółka na obecnym etapie rozwoju nie organizuje spotkań z inwestorami i mediami, publikowane na bieżąco raporty z prowadzonej działalności w wystarczającym stopniu opisują działalność Spółki. Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady w przyszłości jeżeli zaistnieje zapotrzebowanie na tego typu spotkania.

Art. 16 – „Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

Spółka obecnie publikuje raporty bieżące, kwartalne i roczne, które w wystarczającym stopniu służą ocenie jej sytuacji finansowej. Spółka nie wyklucza publikowania raportów miesięcznych w przyszłości jeżeli zaistnieje taka konieczność.

Art. 17 „Publikowane przez Emitentów raporty półroczne powinny obejmować co najmniej: • bilans, • rachunek zysków i strat, • dane porównywalne za półrocze roku poprzedniego, • komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, • informacje na temat aktywności emitenta w obszarze badań i rozwoju, w tym w zakresie pozyskiwania licencji i patentów.

Spółka w obecnym czasie nie publikuje raportów półrocznych aczkolwiek nie wyklucza ich publikowania w przyszłości

3. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Jest organem spółki działającym na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnych Zgromadzeń przyjętym uchwałą nr 7/03/2010 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 marca 2010 roku protokołowanym aktem Notarialnym Rep. A Nr 1218/10.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- udzielenie członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- podział zysku lub pokrycie straty,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- umarzanie akcji,
- określenie dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz określenie terminu (dnia) wypłaty dywidendy,
- nabycie akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,
- użycie kapitału zapasowego Spółki,
- tworzenie funduszy celowych,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- połączenie, przekształcenie lub podział Spółki,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
- uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki,
- zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu bądź nadzoru,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- dokonanie zmian w Statucie Spółki, chyba że postanowienia Kodeksu spółek handlowych lub wprowadzone na mocy właściwych postanowień Kodeksu spółek handlowych postanowienia Statutu uznają w tym zakresie kompetencje innego organu Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd Spółki nie później niż sześć miesięcy po upływie każdego roku obrotowego lub przez Radę Nadzorczą Spółki, gdy Zarząd Spółki nie zwołuje Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na żądanie akcjonariuszy reprezentujących minimum 1/20 kapitału zakładowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może też zwołać Rada Nadzorcza Spółki, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć wyłącznie osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia, zwaną „Dniem Rejestracji”, pod warunkiem, że przedstawią podmiotowi prowadzącemu ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w okresie od ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia do pierwszego dnia powszedniego po Dniu Rejestracji, a także akcjonariusze, których akcje mające postać dokumentu zostaną złożone w siedzibie Spółki nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie zostaną odebrane przed zakończeniem tego dnia. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki niebędący akcjonariuszami mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu bez prawa zabierania głosu. Na zaproszenie Zarządu Spółki lub Rady Nadzorczej mogą brać udział w obradach także inne osoby.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Walne Zgromadzenie nie może powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Porządek obrad ustala Zarząd Spółki, jednakże Rada Nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Żądanie, o którym mowa w ust.3 powinno zostać zgłoszone przy uwzględnieniu właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz, o ile mają zastosowanie, właściwych postanowień Statutu spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusz może wykonywać osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki i do wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnik przedstawia (składa) pełnomocnictwo udzielone w formie pisemnej przy podpisywaniu listy obecności.

4. SKŁAD OSOBOWY, JEGO ZMIANY W OKRESIE I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW.

Zarząd M FOOD S.A. zgodnie ze Statutem Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych przez Walne Zgromadzenie, na wspólną trzyletnią kadencję. Zarząd M FOOD S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu od dnia 30 lipca 2015r pełni Pan Jerzy Gądek. Do dnia 30 lipca 2015 roku funkcję Prezesa Zarządu sprawował Andrzej Kochoński.

Zarząd, w ramach swych kompetencji, prowadzi wszelkie sprawy z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki i zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać prawa, postanowień Statutu oraz uchwał podjętych przez organy Spółki w granicach ich kompetencji.

Rada Nadzorcza M FOOD S.A. działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu Spółki i Regulamin Rady Nadzorczej, określającym jej organizację i sposób wykonywania czynności uchwalony przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24.06.2010r.

Rada Nadzorcza M FOOD S.A. jest pięcioosobowa.

Skład Rady Nadzorczej uległ zmianie w dniu 30 lipca 2015r kiedy to odwołano skład dotychczasowej Rady Nadzorczej w osobach:

Piotr Rychta - Przewodniczący RN;
Roman Daroszewski - Członek RN;
Damian Kochański - Członek RN;
Bartłomiej Walas - Członek RN;
Stefan Radomski - Członek RN.

oraz dokonano wyboru nowego składu Rady Nadzorczej Spółki w osobach:

Piotr Rychta - Przewodniczący RN;
Grzegorz Chrabąszcz - Członek RN;
Łukasz Pajor - Członek RN;
Monika Ostruszka - Członek RN;
Roman Daroszewski - Członek RN.

5. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka nie posiada sformalizowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Regulamin Organizacyjny Spółki określa ogólne zasady odpowiedzialności i nadzoru w Spółce. Zgodnie z jego brzmieniem odpowiedzialność za nadzór i kontrolę ponoszą członkowie zarządu, kierownicy jednostek organizacyjnych, inni pracownicy. Kontrola przeprowadzana jest w ramach obowiązków służbowych poszczególnych jednostek organizacyjnych. Kontrola w określonym obszarze może zostać również przeprowadzona ad hoc w zakresie zleconym przez Zarząd Spółki przez wyznaczony do tego zespół pracowników. Możliwe jest również zlecenie przeprowadzenia kontroli przez podmiot zewnętrzny.

6. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE ZNACZNE PAKIETY AKCJI

V15 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna będąca w posiadaniu 84,67% akcji Emitenta.

7. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Spółka nie emituje akcji, które dają akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

8. OGRANICZENIA ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAW GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAW GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie występują.

9. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Nie występują.

10. ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Do zmian statutu spółki uprawnione jest jedynie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zmiana Statutu Spółki następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd postanowienia o wpisie zmiany do rejestru przedsiębiorców.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentacji Spółki

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
15.04.2016	Jerzy Gądek	Prezes Zarządu	