

**Miody wszystkich  
kontynentów**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
M FOOD S.A.  
za rok 2021**



Łódź, 31 maja 2022 r.



## SPIS TREŚCI

<b>I. INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>4</b>
1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE	4
2. OTOCZENIE RYNKOWE	4
3. STRATEGIA SPÓŁKI	11
4. PODSUMOWANIE 2021R.	11
5. POLITYKA DYWIDENDY	13
6. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
7. WŁADZE SPÓŁKI	15
8. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	16
9. WYNAGRODZENIE I NAGRODY PIENIĘŻNE WYPŁACONE, NALEŻNE ZARZĄDOWI I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI	17
<b>II. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI</b>	<b>18</b>
1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SPÓŁKI	18
2. PODSTAWOWE PRODUKTY TOWARY ORAZ USŁUGI	18
3. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU	18
4. UZALEŻNIENIE OD DOSTAWCÓW I ODBIORCÓW	18
<b>III. INFORMACJE FINANSOWE</b>	<b>18</b>
1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
2. SYTUACJA FINANSOWA - KOMENTARZ	18
3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOMENTARZ	18
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	19
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	19
6. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) - KOMENTARZ	19
7. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ	20
8. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITAŁE WŁASNYM – KOMENTARZ.	20
9. ZADŁUŻENIE SPÓŁKI	21
10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A OSTATNIO PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ	21
11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	21
<b>IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA</b>	<b>21</b>
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.	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	22
7. INWESTYCJE EMITENTA	22
8. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	22
9. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W 2021 ROKU	22
10. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	22
11. INFORMACJE O UDZIELONYCH/OTRZYMANÝCH PORĘCZENIACH ORAZ GWARANCJACH	23
12. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANÝCH UMOWACH KREDYTOWYCH	23
13. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH, UDZIELONYCH I WYPOWIEDZIANÝCH UMOWACH POŻYCZEK	23
14. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	23

<b>V. OŚWIADCZENIA O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO</b>	<b>24</b>
1. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA SPÓŁKA ORAZ MIEJSCE, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST DOSTĘPNY.	24
2. ZAKRES, W JAKIM SPÓŁKA ODSTĄPIŁA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.	24
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.	27
5. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	28
6. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE ZNACZNE PAKIETY AKCJI	28
7. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	28
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	28
9. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI	28
10. ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI	29

## I. INFORMACJE OGÓLNE

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści, takie jak „Spółka”, „M FOOD S.A.”, „MFOOD”, „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 okres 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, 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:	349490
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 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 2020 roku liczba zarejestrowanych osób prowadzących w Polsce gospodarstwa pasieczne wynosiła 82 129 i w odniesieniu do roku ubiegłego wzrosła o około 6,3%. Polskich pszczelarzy zawodowych, czyli posiadających ponad 150 rodzin pszczelich było 323. Najwięcej profesjonalnych pasiek zlokalizowanych było w województwie warmińsko-mazurskim (62) i lubelskim (44). Najwięcej pszczelarzy odnotowano w województwie małopolskim (9 499), lubelskim (8 321) i podkarpackim (8 018), zaś najmniej w lubuskim (2 124).

Jak wynika z rejestru Inspekcji Weterynaryjnej - wg stanu na październik 2020 roku - liczba rodzin pszczelich (tj. zorganizowanych zbiorowisk osobników pszczoły miodnej) w Polsce wynosiła 1 765 658. W odniesieniu do roku poprzedniego przyrost rodzin pszczelich to około 5,2% rodzin pszczelich na terenie całego kraju. Warto zauważyć regularny wzrost ilości rodzin pszczelich na przestrzeni lat. Najliczniejszymi województwami pod względem liczby rodzin pszczelich jest niezmiennie województwo lubelskie (220 893), dalej podkarpackie (174 239), warmińsko-mazurskie (163 044), natomiast najmniej rodzin pszczelich występuje na terenie województwa podlaskiego (47 677).

**Tabela 1.** Liczba rodzin pszczelich w Polsce w latach 2014-2020.

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Liczba rodzin pszczelich	1 386 020	1 448 242	1 504 623	1 552 765	1 633 355	1 677 760	1 765 658

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

#### 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 2020 oraz opracowania Instytutu Ogrodnictwa Zakładu Pszczelnictwa w Puławach, produkcja miodu w Polsce wyniosła tylko 12,6 tysiące ton. W odniesieniu do roku 2019 ilość zebranego miodu w roku 2020 była niższa o około 5,4 tysiące ton. Najbardziej miododajnym województwem było województwo wielkopolskie (1 550 ton), lubelskie

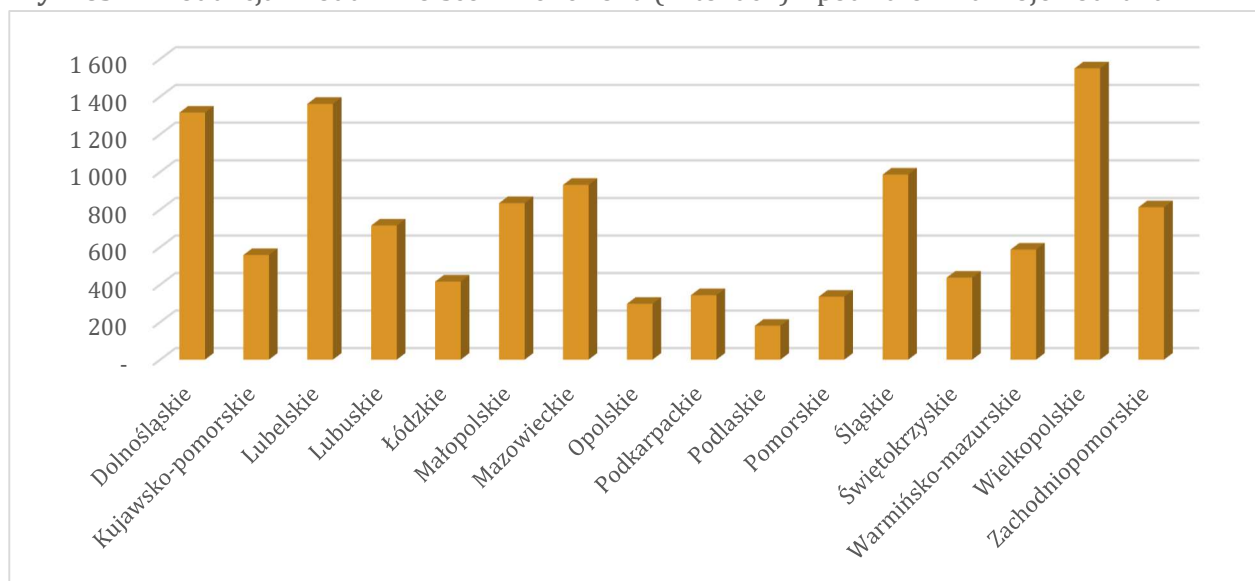
(1 362 ton) oraz dolnośląskie (1 315 ton), natomiast najmniej miodu uzyskano z województwa podlaskiego (181 ton).

**Tabela 2.** Produkcja miodu w Polsce w latach 2012 - 2020.

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Produkcja miodu (tys. ton)	17	22	14	22	24	15	22	18	13

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

**Wykres 1.** Produkcja miodu w Polsce w 2020 roku (w tonach) z podziałem na województwa.



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

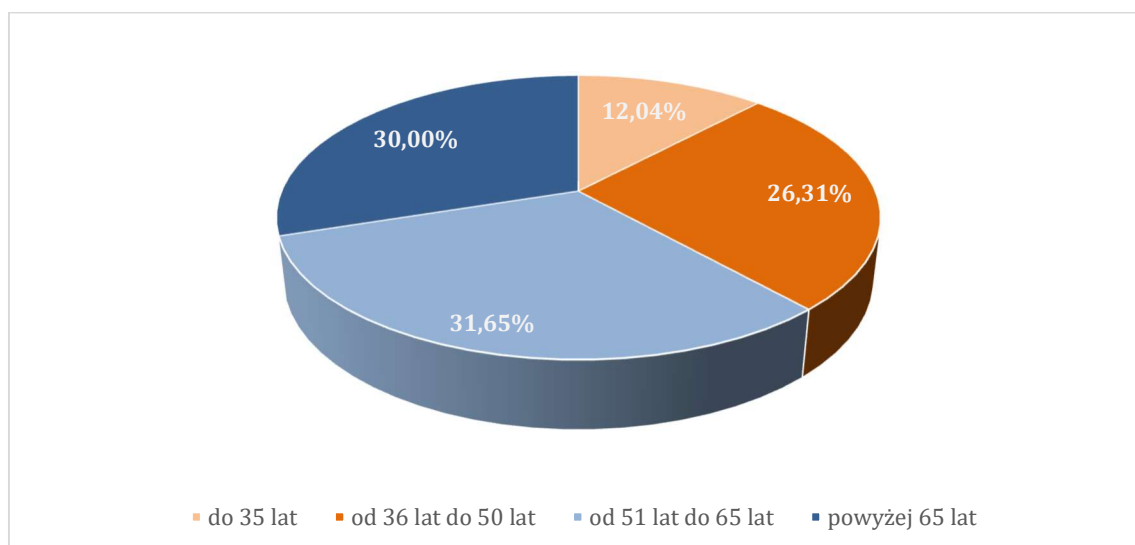
Drugim bardzo istotnym czynnikiem, który niewątpliwie ma wpływ na uzyskiwany poziom produkcji miodu jest przekazywana z pokolenia na pokolenie wiedza i umiejętności pszczelarzy. Zawód ten, dzięki szerokorozumianej modzie na ekologiczną żywność i zdrowy tryb życia, jak również dzięki dużym możliwościom 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 2020 roku w Polsce niemal 12% pszczelarzy to osoby do 35 roku życia i jest to wciąż najmniej liczna grupa pszczelarzy. Ponad 26% stanowili producenci miodu w wieku od 36 do 50 lat. Niezmiennie najliczniejszą grupą pszczelarzy są osoby w wieku od 51 do 65 lat, które stanowią prawie 32% ogółu pszczelarzy. Wciąż prawie 30% to osoby których wiek przekroczył 65 rok życia.

**Tabela 3.** Struktura wiekowa pszczelarzy w Polsce w 2020 roku.

Wiek (lata)	do 35	od 36 do 50	od 51 do 65	powyżej 65
Udział procentowy (%)	12,04	26,31	31,65	30,00

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

**Wykres 2.** Struktura wiekowa pszczelarzy w Polsce w 2020 roku.


Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z Instytutu Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach

Warto zauważyć, że grupa pszczelarzy do 50 roku życia 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 2019 roku importowano do Polski około 29,8 tys. ton miodu, zaś eksport wynosił około 16,8 tys. ton.

**Tabela 4.** Import miodu w Polsce w latach 2012 – 2019.

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Import miodu do Polski (tony)	14 173	20 051	22 687	20 958	26 449	25 600	25 726	29 802
Wartość importu miodu do Polski (tys. EUR)	27 057	36 122	42 502	44 097	51 686	47 600	53 231	56 694

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

**Tabela 5.** Eksport miodu z Polski w latach 2012 - 2019.

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Eksport miodu z Polski (tony)	6 394	11 248	15 356,4	11 162	14 000	15 200	14 705	16 837
Wartość eksportu miodu z Polski (tys. EUR)	15 472	27 087	38 758	31 546	35 076	35 900	36 411	38 997

Źródło: Instytut Ogródnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

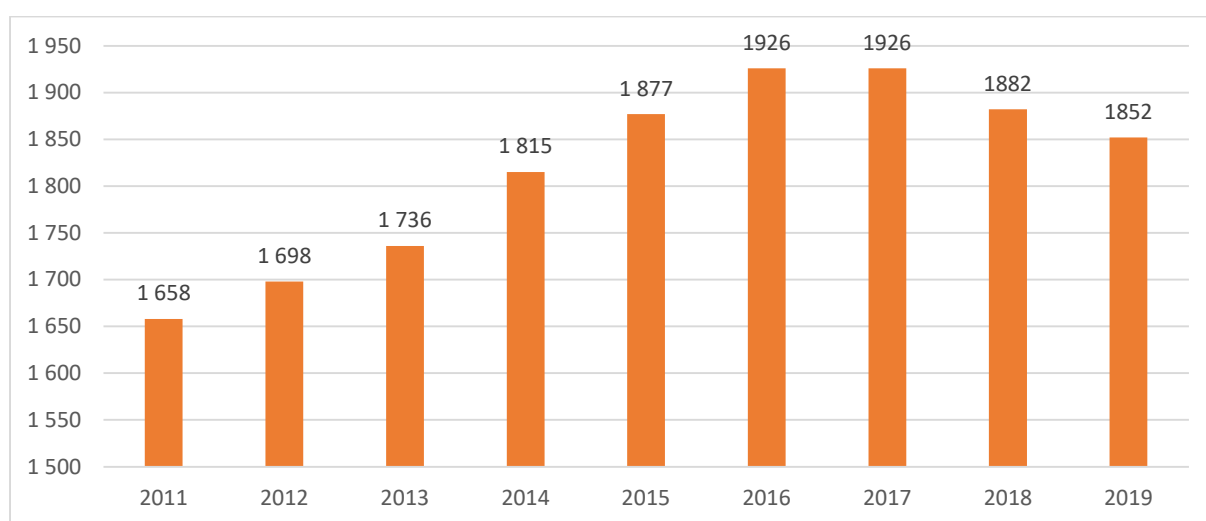
Głównymi odbiorcami polskiego miodu w 2019 roku były Niemcy, Francja oraz Hiszpania i Belgia. Z danych udostępnionych przez serwis EUROSTAT wynika, że trend największych odbiorców miodu nie zmienił się. Polski miód trafia również na takie rynki jak m.in. Wielka Brytania, Grecja Włochy, Słowacja, Chorwacja, Bułgaria, Rumunia, Austria, Łotwa, Dania, Szwecja, Stany Zjednoczone, Holandia, Litwa, Mołdawia, Czechy, Irlandia, Cypr, Kanada, Estonia, Szwajcaria.

W 2019 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.

### Światowy rynek miodu.

#### a) Produkcja

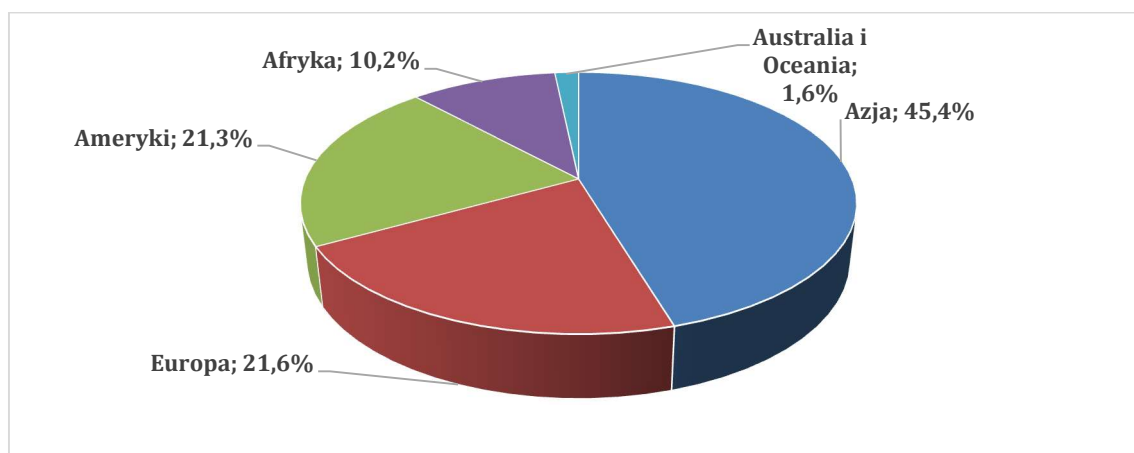
Po wzroście produkcji miodów w roku 2015 w kolejnych latach utrzymuje się ona na podobnym poziomie.

**Wykres 3.** Produkcja miodu na świecie w latach 2011– 2019 (w tys. ton).


Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Najwięcej miodu w latach 2011-2019 zostało wyprodukowane w Azji (45,4%). Drugim kontynentem pod względem produkcji jest Europa (21,6%), następnie obie Ameryki (21,3%).



**Wykres 4.** Procentowy podział produkcji miodu na kontynenty w 2011 -2019.


Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Największym producentem miodu na świecie w 2019 były Chiny, które wyprodukowały blisko 1/4 światowej produkcji. Udział Unii Europejskiej to 12%. Dużym producentem europejskim jest Turcja z blisko 6% udziałem w światowej produkcji oraz Ukraina z 4% udziałem w rynku.

**Tabela 6.** Najwięksi producenci miodu na świecie w latach 2014 -2019 (w tys. ton).

Lp.	Kraj	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1	Chiny	474	484	563	548	457	447
2	EU	161	257	238	248	240	231
3	Turcja	104	108	106	114	108	109
4	Kanada	86	92	95	96	95	80
5	Argentyna	76	53	68	76	79	79
6	USA	81	71	73	68	70	71
7	Iran	78	73	68	71	76	75
8	Rosja	75	68	70	65	65	64
9	Ukraina	67	64	59	66	71	70
10	Indie	62	63	65	67	68	67
11	Meksyk	61	62	55	51	64	62
12	Brazylia	38	38	40	42	42	46
13	Pozostałe	452	444	426	414	447	452

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.

Największym eksporterem miodu, tak jak jego największym producentem są Chiny. W 2019 roku wartość chińskiego eksportu miodu wyniosła 248 mln USD. Kluczowym czynnikiem sukcesów eksportowych chińskiego miodu jest niska cena.

Drugim co do wielkości krajem eksportującym miody jest Argentyna. Warto odnotować znaczący wzrost eksportu przez Ukrainę oraz Indie.

Udział Polski w światowym rynku eksportu miodu jest niewielki i wyniósł w 2019 roku 51 mln USD.

**Tabela 7.** Najwięksi eksporterzy miodu w latach 2014-2019 (w tys. USD).

Lp.	Kraj	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1	Chiny	266	297	263	265	253	248
2	Argentyna	161	135	240	208	203	188
3	Nowa Zelandia	183	205	186	186	155	163
4	Meksyk	141	152	105	100	200	90
5	Niemcy	132	138	138	142	132	146
6	Wietnam	136	95	78	60	61	37
7	Hiszpania	107	121	109	101	94	92
8	Brazylia	96	84	92	103	108	114
9	Węgry	76	77	80	102	96	89
10	Ukraina	77	76	121	144	105	116
11	Indie	70	106	93	138	152	170
12	Polska	42	32	42	48	44	51

Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

### **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. STRATEGIA SPÓŁKI

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

Długoterminowym celem Spółki jest budowa grupy kapitałowej działającej w branży spożywczej.

### 4. PODSUMOWANIE 2021 r.

W 2021 roku miały miejsce następujące zdarzenia, przez które Spółka realizowała długoterminową strategię rozwoju :

Komunikatem ESPI nr 4/2021 z dnia 6 sierpnia 2021 roku. Spółka poinformowała o podpisaniu aneksu do umowy inwestycyjnej wraz z umową zakupu 15.900 udziałów w JGV Bułgaria Ltd. z siedzibą w Targovishte (dalej: „JGV BG”) o łącznej wartości 198.750 BGN, będącej kolejnym planowanym etapem realizacji długoterminowej strategii rozwoju Spółki. Pierwotne warunki umowy inwestycyjnej zakładały nabycie dodatkowego pakietu udziałów JGV BG na poziomie gwarantującym osiągnięcie 90% w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników JGV BG. W wyniku zmiany umowy inwestycyjnej skutkującej zwiększeniem liczby nabywanych przez Spółkę udziałów JGV BG, w ramach drugiego etapu realizowanego procesu finalne zaangażowanie kapitałowe Spółki w JGV BG wzrosło do poziomu 99,91%.

W dniu 29 września 2021 roku Spółka zakończyła rozpoczęty w dniu 19 stycznia 2021 roku proces przeglądu opcji strategicznych o którym Spółka informowała raportem bieżącym ESPI 1/2021.

Celem procesu przeglądu opcji strategicznych była identyfikacja i wybór najkorzystniejszego modelu dalszego działania Spółki. W ramach przedmiotowego procesu Zarząd Spółki ocenił możliwe scenariusze prowadzenia dalszej działalności, w tym w szczególności rozszerzenie przedmiotu prowadzonej aktualnie działalności lub zmianę przedmiotu prowadzonej aktualnie działalności.

W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki ocenił, że Spółka ma potencjał rozwoju w zakresie dotychczasowej działalności pszczelarskiej, jak i powinna rozwijać działalność w nowych obszarach, które mogą przynieść w przyszłości dodatkowe korzyści. W ocenie Zarządu Spółki jednym z najbardziej perspektywicznych kierunków dalszego rozwoju Spółki jest branża nowych technologii i nowych mediów.

Kończąc proces przeglądu opcji strategicznych Zarząd Spółki zdecydował, że w kolejnych okresach działalności Spółki będzie dążył do:

- a) Rozwoju dotychczasowej działalności pszczelarskiej poprzez stworzenie centrum laboratoryjnego oraz jednostki badawczo-rozwojowej, których celem będzie tworzenie nowych wyrobów z wykorzystaniem miodu i produktów apikultury oraz certyfikacja produktów miodowych,
- b) Rozwoju nowej działalności w zakresie nowych technologii i nowych mediów.

Zarząd informuje, że w ramach realizacji wybranej opcji strategicznej polegającej na rozpoczęciu nowej działalności w zakresie nowych technologii i nowych mediów Spółka zawarła w dniu 29 września 2021 roku ze spółkami Babaco S.A. z siedzibą we Włocławku, APJ Trust Sp. z o.o. sp.j. z siedzibą w Łodzi, JR Holding ASI S.A. z siedzibą w Krakowie, Imperio ASI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz z Panem Arturem Błasikiem list intencyjny, którego przedmiotem jest wyrażenie zamiaru podjęcia współpracy.

Strony listu intencyjnego postanowiły, że współpraca stron listu intencyjnego polegać będzie na:

- 1) Wsparciu merytorycznym Spółki przez Babaco S.A. w zakresie rozpoczęcia nowej działalności, w szczególności poprzez udostępnienie know-how oraz kadry,
- 2) Nabyciu przez Spółkę akcji w kapitale zakładowym Babaco S.A.,
- 3) Wsparciu finansowym Spółki przez Imperio ASI S.A., JRH Holding ASI S.A. i Artura Błasika z przeznaczeniem na rozpoczęcie nowej działalności,
- 4) Wsparciu finansowym Spółki przez APJ Trust Sp. z o.o. sp.j. z przeznaczeniem na dalszy rozwój nowej działalności.

Strony listu intencyjnego postanowiły, że szczegółowe zasady, zakres oraz warunki dotyczące współpracy ustalone zostaną w ramach prowadzonych rozmów oraz w stosownych umowach.

Strony listu intencyjnego zadeklarowały, że podejmą starania, aby kolejne kroki związane z realizacją intencji wyrażonych w liście intencyjnym zostały podjęte niezwłocznie po jego podpisaniu.

Zarząd Spółki informuje, że Babaco S.A. jest spółką działającą w obszarze nowych mediów i nowych technologii, która stworzyła i prowadzi internetową platformę streamingową babaco.tv oferującą płatny dostęp do treści wideo dla dzieci i młodzieży oraz przygotowuje kolejne projekty technologiczne i biznesowe związane z dostępem do nowych mediów i nowych technologii. Głównymi akcjonariuszami Babaco S.A. są Artur Błasik oraz JR Holding ASI S.A. Imperio ASI S.A. jest spółką inwestycyjną, której strategia inwestycyjna obejmuje inwestowanie środków pieniężnych m.in. w przedsięwzięcia związane z branżą nowych technologii. APJ Trust Sp. z o.o. sp.j. jest dominującym akcjonariuszem Spółki, jest także aktywnym inwestorem inwestującym w spółki działające na rynku nowych technologii, i jest zainteresowana kolejnymi inwestycjami na tym rynku, a także dalszym rozwojem Spółki.

W nawiązaniu do powyższych informacji przekazanych w raporcie bieżącym ESPI 6/2021 z dnia 29 września 2021 roku, Spółka zawarła 3 umowy pożyczek.

Na mocy przedmiotowych umów Spółka uzyskała od spółki Imperio ASI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz dwóch osób fizycznych pożyczki pieniężne w łącznej kwocie 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych), z przeznaczeniem na rozwój działalności, której przedmiotem będzie udostępnianie streamingowego serwisu na urządzenia mobilne i komputery, w szczególności na stworzenie aplikacji mobilnej oraz zatrudnienie personelu.

Pożyczki zostały udzielone na okres 24 (słownie: dwadzieścia cztery) miesięcy. Strony umów pożyczek określiły, że w miejsce zwrotu pożyczki w środkach pieniężnych Spółka może zaoferować pożyczkodawcom objęcie akcji Spółki za jednostkową cenę emisyjną wynoszącą 3,20 zł (słownie: trzy złote dwadzieścia groszy).

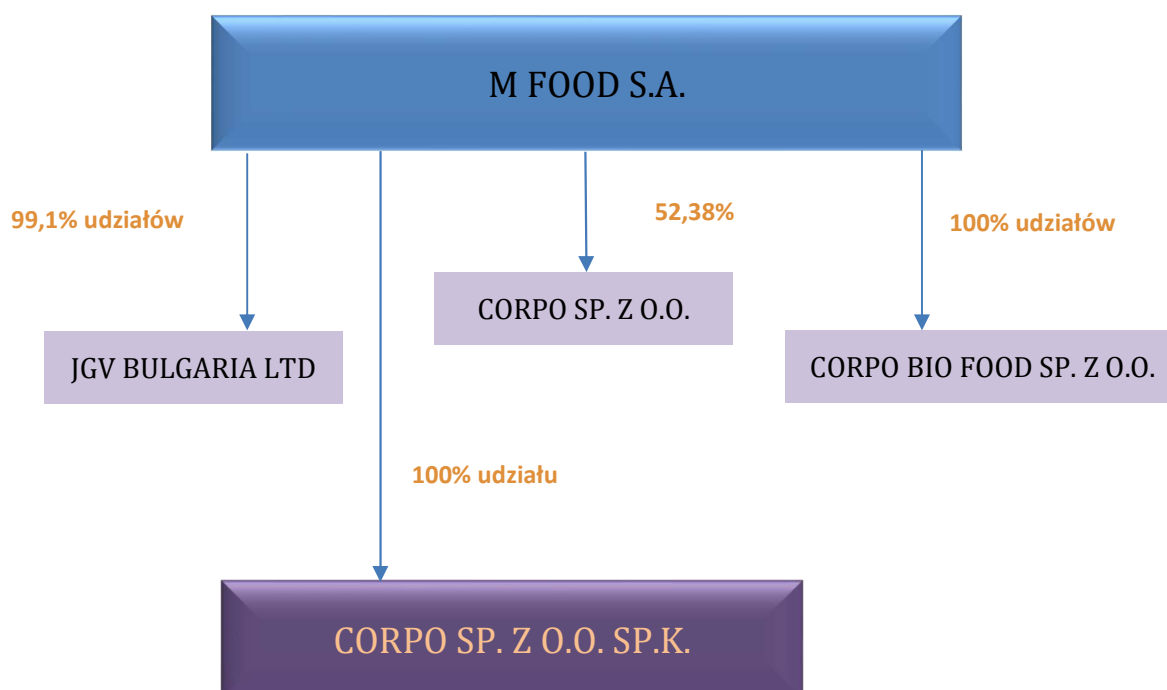
Pozostałe postanowienia umów pożyczek nie odbiegają od standardowych postanowień stosowanych w tego typu stosunkach.

## 5. POLITYKA DYWIDENDY

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 bieżącym roku 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.

## 6. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

**Schemat 1.** Struktura Holdingu M FOOD S.A. na dzień 31.12.2021 r.



Na ostatni dzień okresu objętego Raportem 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 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):	<b>Corpo Sp. z o.o. Sp.k.</b>
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 u 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):	<b>Corpo Sp. z o.o.</b>
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 M FOOD S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym CORPO BIO FOOD Sp. z o. o.

Nazwa (firma):	<b>CORPO BIO FOOD Sp. z o.o.</b>
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 M FOOD S.A. posiadała 99,91% udziałów w kapitale zakładowym JGV BG Ltd.

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

## 7. WŁADZE SPÓŁKI

**Zarząd M FOOD S.A.** na ostatni dzień okresu objętego raportem jest dwuosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu od dnia 30 lipca 2015 r. pełni Pan Jerzy Gądek, powołany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18 września 2019 roku na kolejną kadencję. W dniu 2 listopada 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Marcina Jaszczuka w skład Zarządu M FOOD S.A. powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

Do dnia publikacji Raportu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Pan Jerzy Gądek posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu i nadzorowaniu podmiotów gospodarczych, w tym spółek osobowych i kapitałowych. Ze spółką M Food związany jest od 2010 roku. Od 1996 roku sprawuje funkcję Prezesa w CORPO Sp. z o.o. Sp.k., wchodzącej obecnie w skład Grupy Kapitałowej M Food, zajmującej się obrotem miodów w Polsce i zagranicą. W swojej wieloletniej karierze zasiadał w Radach Nadzorczych takich spółek jak: Dakri International S.A., Polpain Dakri Sp. z o.o. oraz DFP Doradztwo Finansowe S.A.. Był też Przewodniczącym Rady Nadzorczej w DJP Development Sp. z .o.o.

Pan Marcin Jaszczuk posiada 14-letnie doświadczenie w sektorze finansów. Do lipca 2020 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Alior Bank. Przed dołączeniem do Alior Bank od 2014 r. pracował w PZU, jako Dyrektor Inwestycyjny, a później jako dyrektor Biura Rozwoju Biznesu, gdzie odpowiadał za obszar fuzji i przejęć oraz za współpracę z instytucjami finansowymi z Grupy PZU. W latach 2008-2014 związany był z firmą doradcą Saski Partners, gdzie jako Vice President zrealizował szereg transakcji typu M&A w Polsce i w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Prowadzi obecnie fundusz venture capital, jest także współwłaścicielem oraz Wiceprezesem Zarządu Enata Bread. W swojej karierze zawodowej współpracował również z JP Morgan w Londynie oraz Deloitte. Marcin Jaszczuk ukończył Uniwersytet Łódzki, uzyskując dyplom z ekonometrii oraz jest absolwentem MBA w Wyższej Szkole Biznesu - National Louis University w Nowym Sączu.

**Rada Nadzorcza M FOOD S.A.** na ostatni dzień okresu objętego raportem była sześciuosobowa.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Piotr Rychta	- Przewodniczący RN
Monika Ostruszka	- Wiceprzewodnicząca RN
Łukasz Pajor	- Członek RN
Sylwester Redeł	- Członek RN
Paweł Wiktorko	- Członek RN
Piotr Piaszczyk	- 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 8.** Akcjonariusze, posiadający na dzień 31 grudnia 2021 roku, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.<sup>1</sup>

Lp	Wyszczególnienie	Liczba akcji [szt.]	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów [szt.]	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	APJ Trust Sp. z o. o. sp.j.	2 985 633	57,13%	2 985 633	57,13%
2.	IMPERIO ASI S.A.	300 000	5,74%	300 000	5,74%
3.	JR HOLDING ASI S.A.	328 964	6,29%	328 964	6,29%
4.	Artur Błasik	362 554	6,94%	362 554	6,94%

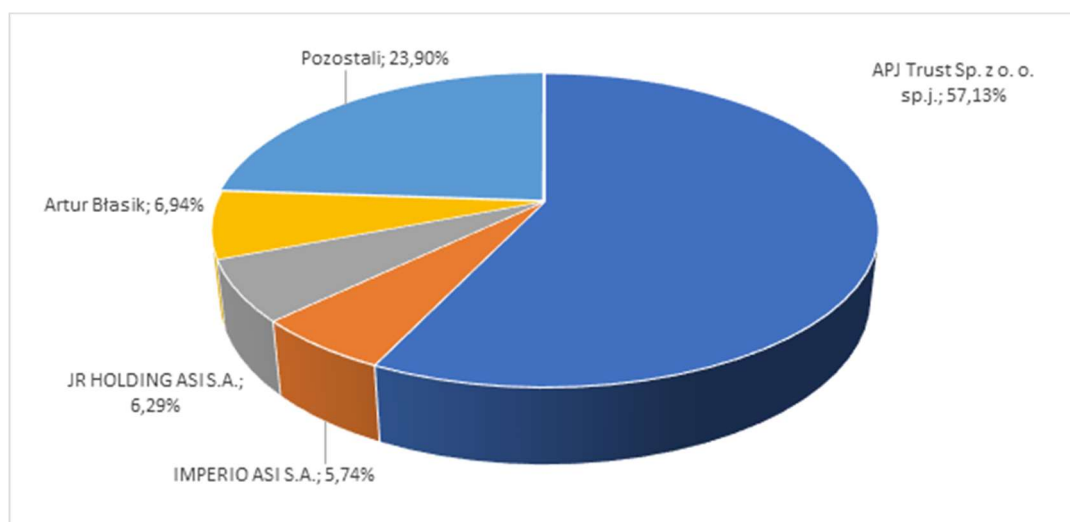


5.	Pozostali	1 249 198	23,90%	1 249 198	23,90%
<b>Razem:</b>		<b>5 226 349</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 226 349</b>	<b>100,00%</b>

- a) 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

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

**Wykres 5.** Akcjonariat Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

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

**Tabela 9.** Wynagrodzenie organów zarządzających za rok 2021.

Członkowie organów	Za okres 01.01.2021 - 31.12.2021 wynagrodzenia obciążające (brutto zł)	
	Należne	Wypłacone
Zarządzający	13 500,00	0,00
Nadzorujący	6 000,00	6 000,00
<b>Razem</b>	<b>19 500,00</b>	<b>6 000,00</b>

## II. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

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.

Celem Spółki jest budowa Grupy Kapitałowej działającej w branży spożywczej. W Grupie rolą Emitenta 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, spółce CORPO BIO FOOD oraz spółce JGV Bulgaria.

### 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 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku.

### 2. SYTUACJA FINANSOWA - KOMENTARZ

Spółka zamknęła rok 2021 zyskiem netto i jej 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 10.** Najważniejsze dane z jednostkowego rachunku zysków i strat Spółki M FOOD S.A. za rok 2021 wraz z danymi porównywalnymi (zł).

Wyszczególnienie	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	414 057,15	0,00
Koszty działalności operacyjnej	481 204,88	65 318,77
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-67 147,73</b>	<b>-65 318,77</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 198,24	250 000,27

Pozostałe koszty operacyjne	123,00	0,80
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-64 072,49</b>	<b>184 680,70</b>
Przychody finansowe	2 811 604,81	0,00
Koszty finansowe	91 572,26	118 714,69
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 607 849,94</b>	<b>65 966,01</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 048 382,87</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 559 467,07</b>	<b>65 966,01</b>

Spółka w 2021 roku miała 414 tys. złotych przychodów ze sprzedaży. W 2021 roku wypracowała stratę z działalności operacyjnej w kwocie 64 tys. złotych. Spółka uzyskała przychody finansowe z tytułu dywidend w kwocie 2.812 tys. złotych. Spółka zamknęła rok 2021 zyskiem netto na poziomie 1.559 tys. złotych.

#### 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 osiągnięcie głównych przychodów i zysków pod koniec roku.

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

Nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia niż te opisane w niniejszym dokumencie.

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

**Tabela 11.** Najważniejsze dane z jednostkowego bilansu Spółki M FOOD S.A. za rok 2021 wraz z danymi porównywalnymi (zł).

AKTYWA	Stan na	Stan na
	31.12.2021	31.12.2020
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>87 694 884,50</b>	<b>87 234 930,00</b>
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	87 234 930,00	87 234 930,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 395 567,36</b>	<b>568 711,46</b>
Zapasy	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 753 399,32	550 910,98
Inwestycje krótkoterminowe	642 168,04	17 466,98
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	333,50
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>90 090 451,86</b>	<b>87 803 641,46</b>

PASywa	Stan na	Stan na
	31.12.2021	31.12.2020
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>84 932 533,13</b>	<b>83 373 066,06</b>

<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	5 157 918,73	4 430 575,40
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	2 203 273,86	2 203 344,42
Zobowiązania krótkoterminowe	1 939 357,21	2 227 230,98
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>90 090 451,86</b>	<b>87 803 641,46</b>

Suma bilansowa spółki na dzień 31 grudnia 2021 wynosiła 90 090 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2021 roku kluczowym aktywem Emitenta, uznanym za aktywa o znacznej wartości, jest 100% ogółu praw i obowiązków spółki CORPO sp. z o.o. Sp.k.

## 7. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ

**Tabela 12.** Najważniejsze dane z przepływów pieniężnych Spółki M FOOD S.A. za rok 2021 wraz z danymi porównywalnymi (zł).

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 445 960,11	145 707,55
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 538 312,50	0,00
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	532 348,67	- 130 000,00
Przeływy pieniężne netto, razem	624 701,06	15 707,55
Środki pieniężne na początek okresu	17 466,98	1 759,43
Środki pieniężne na koniec okresu	642 168,04	17 466,98

Spółka wykazała w 2021 roku przepływy pieniężne netto w kwocie + 624 701,06 zł.

## 8. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM –KOMENTARZ.

**Tabela 13.** Najważniejsze dane w zmianach w kapitale własnym Spółki M FOOD S.A. za rok 2021 wraz z danymi porównywalnymi (zł).

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	83 337 066,06	83 307 100,05
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	84 932 533,13	83 373 066,06

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniósł 84 932,5 tys. złotych.

## 9. ZADŁUŻENIE SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Emitent (Podmiot dominujący) nie posiadał żadnych bankowych zobowiązań finansowych.

Emitent posiadał zadłużenie z tytułu emisji obligacji w kwocie łącznej 593 tys. złotych [Podział zawijania tekstu]z terminem wykupu 20.12.2023 r. Odsetki płatne są w kuponach rocznych.

Emitent posiadał pożyczki na łączną kwotę 2.855 tys. złotych z terminem spłaty do 2027 roku.

## 10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A OSTATNIO PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ

Spółka nie publikowała prognozy na rok 2021.

## 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 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.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie 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. Wiceprezes Zarządu otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji. 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 S.A. nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych Spółki na rok obrotowy 2021.

## **6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

Kluczowym aktywem Emitenta, uznanym za aktywa o znacznej wartości, jest posiadanie 100% ogółu praw i obowiązków spółki CORPO sp. z o.o. Sp.k. z 99,95% udziałem w zysku.

## **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 S.A. 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 S.A., 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 S.A. 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 NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

Jednostka nie posiada informacji innych niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy.

## **9. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W 2021 ROKU**

W 2021 roku nie wystąpiły inne istotne wydarzenia poza tymi które zostały już opisane w dziale II i III niniejszego sprawozdania.

## **10. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Na dzień 31.12.2021 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.

#### **11. INFORMACJE O UDZIELONYCH/OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH ORAZ GWARANCJACH**

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

#### **12. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH KREDYTOWYCH**

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.

#### **13. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH, UDZIELONYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH POŻYCZEK, KTÓRYCH WARTOŚĆ BYŁABY ISTOTNA**

Zdarzenia nie wystąpiły.

#### **14. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE**

Zdarzenia nie wystąpiły.

## V. OŚWIADCZENIA O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

W roku 2021 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 2021 roku.

Tekst wyżej wspomnianych uchwał jest dostępny na oficjalnej stronie rynku NewConnect pod adresem: [http://newconnect.pl/index.php?page=dobre\\_praktyki](http://newconnect.pl/index.php?page=dobre_praktyki).

### 2. ZAKRES, W JAKIM SPÓŁKA ODSTĄPIŁA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA.

W roku 2021 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, umożliwiać 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](http://www.GPWInfoStrefa.pl).*

Spółka do tej pory nie wykorzystywała sekcji relacji inwestorskich na [www.GPWInfoStrefa.pl](http://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 mieć 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,
- zatwierdzenie 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. Na ostatni dzień okresu objętego raportem Zarząd M FOOD S.A. jest dwuosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu od dnia 30 lipca 2015 r. pełni Pan Jerzy Gądek, powołany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18 września 2019 roku na kolejną kadencję. W dniu 2 listopada 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Marcina Jaszczuka w skład Zarządu M FOOD S.A. powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

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. na ostatni dzień okresu objętego raportem była sześciuosobowa. 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
Piotr Piaszczyk	- Członek RN

Skład Rady Nadzorczej do dnia publikacji Raportu nie uległ zmianie.

## 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

L p.	Wyszczególnienie	Liczba akcji [szt.]	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów [szt.]	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	APJ Trust Sp. z o. o. sp.j.	2 985 633	57,13%	2 985 633	57,13%
2.	IMPERIO ASI S.A.	300 000	5,74%	300 000	5,74%
3.	JR HOLDING ASI S.A.	328 964	6,29%	328 964	6,29%
4.	Artur Błasik	362 554	6,94%	362 554	6,94%
5.	Pozostali	1 249 198	23,90%	1 249 198	23,90%
<b>Razem:</b>		<b>5 226 349</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 226 349</b>	<b>100,00%</b>

## 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.