



**Miody wszystkich
kontynentów**

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
M FOOD S.A.
za rok 2017r.



Łódź, 30 maja 2018



SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
II. INFORMACJE OGÓLNE	4
1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE	4
2. STRATEGIA SPÓŁKI	4
3. PODSUMOWANIE 2017R.	4
4. POLITYKA DYWIDENDY	5
5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
6. WŁADZE SPÓŁKI	8
7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	9
8. WYNAGRODZENIE I NAGRODY PIENIĘŻNE WYPŁACONE, NALEŻNE ZARZĄDOWI I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI	10
III. INFORMACJE FINANSOWE	10
1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2. SYTUACJA FINANSOWA - KOMENTARZ	10
3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOMENTARZ	11
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	11
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	11
6. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) - KOMENTARZ	11
7. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ	11
8. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM - KOMENTARZ	11
9. ZADŁUŻENIE SPÓŁKI	11
10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A OSTATNIO PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ	12
11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	12
12. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	12
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	15
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	15
2. ZATRUDNIENIE EMITENTA	15
3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	15
4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	15
5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH	15
6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	16
7. INWESTYCJE EMITENTA	16
8. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	16
9. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	17
V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWOŚCI	18
1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	18
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	20
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	23
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	25

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski: na dzień 31.12.2017 roku – kurs 4,1709; na 31.12.2016 – kurs 4,2615;
- do wyceny pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, zgodnie z Tabelą A kursów średnioważonych walut obcych: za okres 01.01.2017-31.12.2017 – kurs 4,2507, za okres 01.01.2016-31.12.2016 – kurs 4,1848.

Tabela 1. Wybrane dane finansowe M FOOD S.A.

Wybrane dane finansowe	w zł		w EUR	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	2017	2016	2017	2016
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	300,00	0,00	71,93	0,00
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-393 688,84	-59 980,47	-92 617,41	-14 332,94
Zysk (strata) brutto	-772 799,04	-131 697,30	-181 805,12	-31 470,39
Zysk (strata) netto	-1 312 097,98	-175 673,30	-308 678,10	-41 978,90
Aktywa razem	85 408 098,08	86 935 078,92	20 477 138,77	20 400 112,38
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 743 611,96	3 782 821,52	897 554,95	887 673,71
Zobowiązania długoterminowe	0,00	3 721 553,96	0,00	873 296,72
Zobowiązania krótkoterminowe	3 493 611,96	46 915,18	837 615,85	11 009,08
Kapitał (fundusz) własny	81 664 486,12	83 152 257,40	19 579 583,81	19 512 438,67
Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00	2 506 101,32	2 452 821,31
Liczba akcji (w szt.)	5 226 349	5 226 349	5 226 349	5 226 349
Zysk na 1 akcję (w zł/EUR)	-0,2511	-0,0336	-0,0567	-0,0079
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR)	15,6255	15,9102	3,5320	3,7335

II. INFORMACJE OGÓLNE

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści, takie jak „Spółka”, „M FOOD S.A.”, „M FOOD”, „Spółka Dominująca” lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu oraz ich odmiany, odnoszą się do spółki M FOOD S.A., natomiast „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa M FOOD”, „Holding M FOOD” lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu oraz ich odmiany odnoszą się do Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi M FOOD S.A. oraz podmioty podlegające konsolidacji. Określenia "CORPO" odnoszą się do spółki prowadzącej w Grupie Kapitałowej działalność operacyjną - CORPO Sp. z o.o. Sp.k. Określenia "CORPO BIO FOOD" odnoszą się do spółki prowadzącej w Grupie Kapitałowej działalność operacyjną - CORPO BIO FOOD Sp. z o.o. Określenie „Raport” odnosi się do niniejszego raportu jednostkowego za rok 2017.

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 akcje w spółce COCOTAL SC Sp) spółka CORPO Sp. z o.o. Sp.k. - jedna z największych w Europie firm obrotu miodem i produktami pszczelarskimi. Uprzednio M FOOD funkcjonowała w sektorze deweloperski ma od 2013 roku, skoncentrowała się na działalności holdingowej w sektorze surowców i produktów spożywczych.

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 - Śródmieścia, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	23 lutego 2010 roku
Numer KRS:	349490
REGON:	10844077
NIP:	7272757318

2. 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.

3. PODSUMOWANIE 2017r.

W 2017 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 18 maja 2017r, komunikatem ESPI 5/2017, Spółka ogłosiła strategię działania Grupy Kapitałowej M FOOD na lata 2017-2021. Spółka poinformowała o kierunkach działania Grupy i określiła perspektywy jej rozwoju na najbliższe lata.
 - W związku z rozpoczęciem działań związanych z planowaną emisją akcji serii F, Spółka komunikatem ESPI 6/2017 z dnia 8 czerwca 2017 r, poinformowała o otrzymaniu wyceny akcji Spółki. Wartość godziwa została ustalona na kwotę 17,94 zł za akcję.
 - W konsekwencji komunikatu z dnia 8 czerwca i po zbadaniu popytu na akcje wśród wybranych instytucji finansowych, Spółka w dniu 23 czerwca 2017 r poinformowała o ustaleniu ceny emisyjnej na 11 zł za 1 akcję Serii F. (ESPI 7/2017)
 - W dniu 9 czerwca 2017 r, Spółka otrzymała od Pana Romana Daroszewskiego pisemną rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej, a w dniu 14 czerwca 2017 Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu dokonała kooptacji nowego członka w osobie Pani Ady Krystyny Kluzek
- Do dnia publikacji raportu, Panią Adę Krystynę Kluzek w Radzie Nadzorczej zastąpił Pan Paweł Wiktorko, powołany na stanowisko Członka Rady Nadzorczej uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 lutego 2018.

Aktualnie w skład Rady Nadzorczej M FOOD S.A. wchodzi następujące osoby:

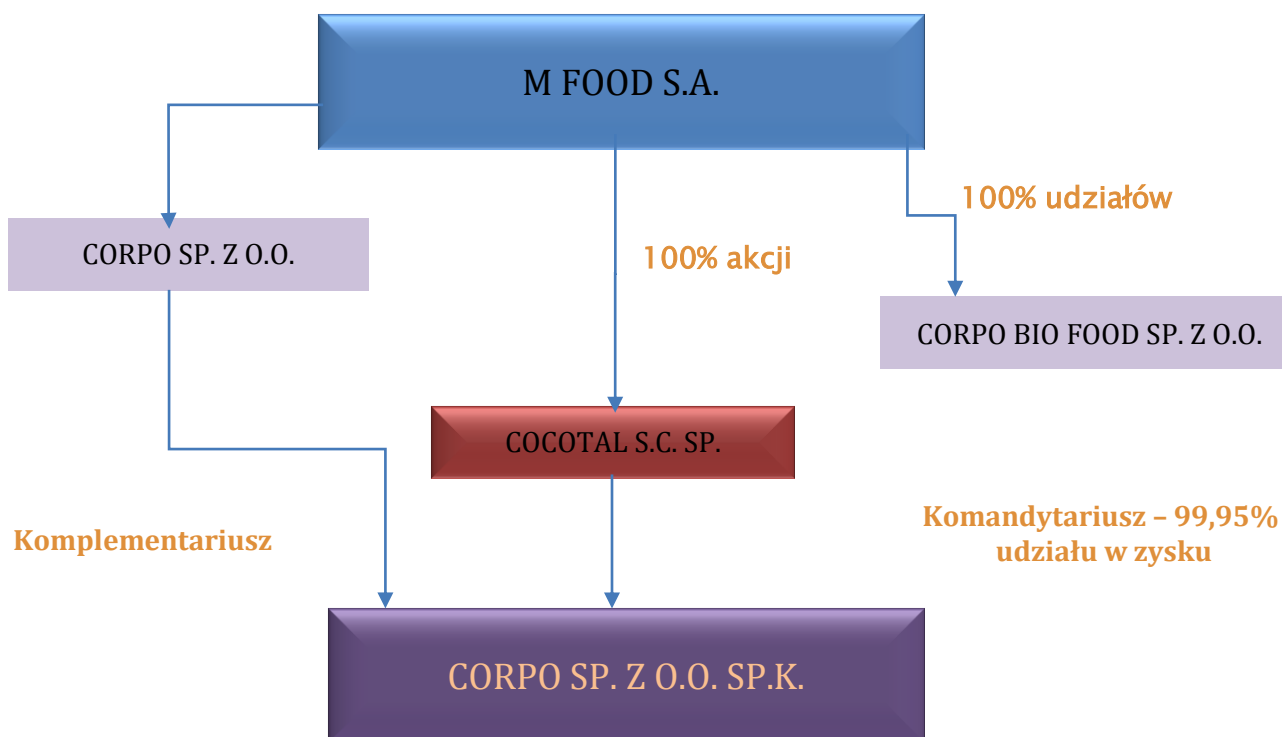
- Piotr Rychta - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Monika Ostruszka – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
 - Łukasz Pajor - Członek Rady Nadzorczej,
 - Sylwester Redel - Członek Rady Nadzorczej,
 - Paweł Wiktorko - Członek Rady Nadzorczej,
- Planowany w ramach strategicznego rozwoju działalności Spółki proces objęcia większościowego pakietu udziałów w spółce JGV Bułgaria uległ wydłużeniu ze względu na trwający proces uzyskania zgód korporacyjnych ze strony spółki bułgarskiej,
 - Pozytywnie zakończył się kolejny krok realizacji strategii inwestycyjnej Spółki. W dniu 1 sierpnia 2017 r komunikatem ESPI 12/2017, Zarząd poinformował o nabyciu 100% udziałów w spółce CORPO BIO FOOD Sp. z o.o., dedykowanej do obrotu miodami BIO.

4. 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 okresie najbliższych trzech lat zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podejmowanie uchwał w sprawie zatrzymania zysku w Grupie. W szczególności środki te będą przeznaczane na akwizycje i inwestycje o wysokich wskaźnikach: IRR, yield. Decyzje w tej sprawie będą podejmowane każdorazowo z uwzględnieniem skutków finansowych dla całej Grupy (przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej), ale również biorąc pod uwagę perspektywy dalszego rozwoju Grupy, planów ekspansji oraz wymogów prawa. Modelowo, po finalizacji założonej strategii, zakłada się wnioskowanie o wypłatę w ramach dywidendy 20-40% z zysku netto.

5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Schemat 1. Struktura Holdingu M FOOD S.A. na dzień 31.12.2017 r.



Źródło: Spółka

Na ostatni dzień okresu objętego Raportem tj. na dzień 31 grudnia 2017 roku M FOOD S.A. tworzy Grupę Kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), w skład której wchodzi:

- **M FOOD Spółka Akcyjna** – jednostka dominująca;
- **COCOTAL S.C.SP.** z siedzibą w Luxemburgu – 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 2017 roku COCOTAL S.C. SP. jest komandytariuszem w Corpo Sp. z o.o. Sp.k., z 99,95% udziału w zysku.

Nazwa (firma):	COCOTAL S.C. S.p.
Kraj:	Wielkie Księstwo Luksemburga
Siedziba:	Luxemburg
Adres:	25A, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg
Numer rejestrowy:	B199460
Organ Rejestrowy:	Luxemburg Commercial Register

- **CORPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem tj. na

dzień 31grudnia 2017 roku M FOOD S.A. posiadało 100% akcji spółki Cocotal S.C. Sp. będącej komandytariuszem w Corpo Sp. z o.o. Sp.k., z 99,95% udziału w zysku.

Nazwa (firma):	Corpo Sp. z o.o. Sp.k.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź
Numer KRS:	0000533332
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	725 10 88 125
REGON	471299184
Telefon:	+48 42 689 97 14
Fax:	+48 686 14 90
Poczta e-mail:	corpo@corpo.biz.pl
Strona www:	www.corpo.biz.pl

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

- **CORPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, tj. na dzień 31grudnia2017 roku M FOOD S.A. posiadała 22 udziały CORPO Sp. z o. o., co stanowi 52,38% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki zależnej.

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

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

- **CORPO Bio Food Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, tj. na

dzień 31 grudnia 2017 roku M FOOD S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym CORPO Bio Food Sp. z o. o.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest obrót ekologicznymi produktami apikultury.

6. WŁADZE SPÓŁKI

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

Do dnia publikacji Raportu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Poniżej przedstawiono doświadczenie zawodowe Pana Jerzego Gądka.

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

Doświadczenie zawodowe:

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

Rada Nadzorcza M FOOD S.A. jest pięcioosobowa.

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

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

Skład Rady Nadzorczej do dnia publikacji Raportu nie uległ zmianie.

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

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

Tabela 2. Akcjonariusze, posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Raportu tj. na dzień 31 grudnia 2017 roku, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.¹

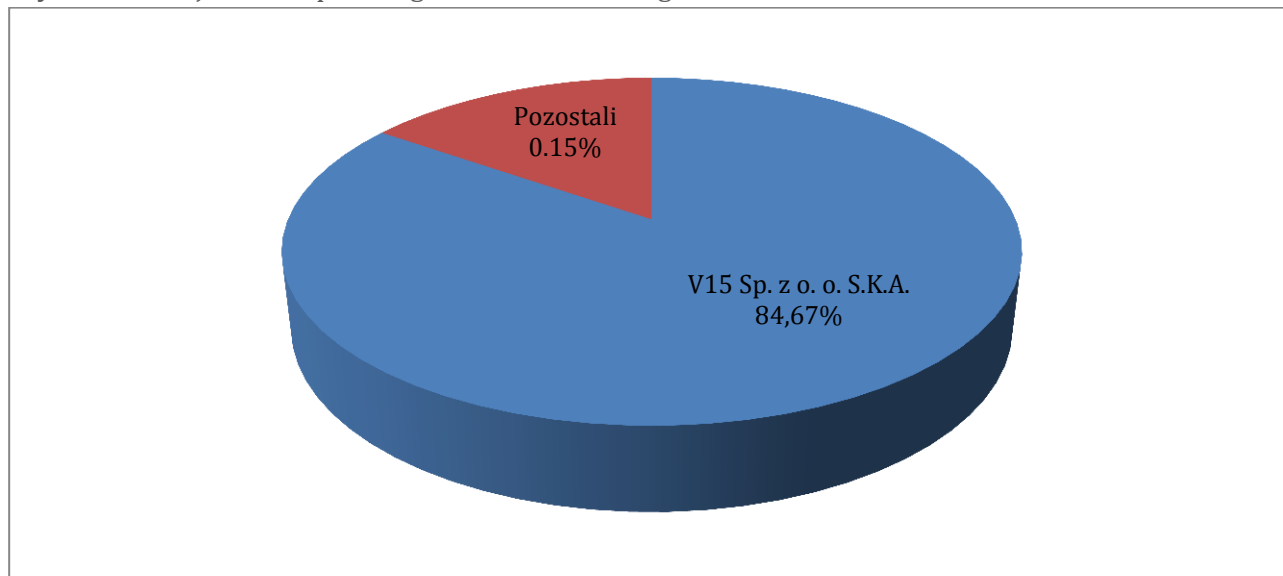
Lp.	Wyszczególnienie	Liczba akcji [szt.]	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów [szt.]	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	V15 Sp. z o. o. S.K.A.	4425117	84,67%	4425 117	84,67%
2.	Pozostali	801232	15,33%	801232	15,33%
Razem:		5226349	100,00%	5226349	100,00%

Na dzień publikacji Raportu kapitał zakładowy M FOOD wynosi 10.452.698,00 zł i dzieli się na 5.226.349 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda (po scaleniu akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego, zarejestrowanym w dniu 25.10.2016 r), w tym:

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

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

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

Wykres 1. Akcjonariat Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.


Źródło: Opracowanie własne spółki.

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

Tabela 3. Wynagrodzenie organów zarządzających za rok 2017.

Członkowie organów	Za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	
	wynagrodzenia obciążające (brutto zł)	
	Należne	Wypłacone
Zarządzający	0,00	0,00
Nadzorujący	3 600,00	3 600,00
Razem	3 600,00	3 600,00

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 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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

Spółka osiągnęła w 2017 roku 0,3 tys. złotych przychodów ze sprzedaży, co wynika z charakteru jej działalności. Spółka nie jest spółką operacyjną. W 2017 roku utworzono rezerwę w wysokości 250 tys. złotych na sporne zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W ostatecznym rezultacie Spółka zamknęła rok 2017 stratą netto na poziomie 1 312 tys. 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

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

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

Suma bilansowa spółki na dzień 31 grudnia 2017 wynosiła 85 408,1 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku kluczowym aktywem Emitenta, uznanym za aktywa o znacznej wartości, są akcje spółki komandytowej specjalnej (*société en commandite spéciale*) prawa luksemburskiego pod nazwą COCOTAL société en commandite spéciale, które nabył w dniu 29.12.2016r. w ramach prowadzonej restrukturyzacji podmiotów Grupy Kapitałowej.

7. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ

Spółka wykazała w 2017 roku przepływy pieniężne netto w kwocie (-) 8 875,29 zł.

8. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM - KOMENTARZ

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 81 657,0 tys. złotych.

9. ZADŁUŻENIE SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent (Podmiot dominujący) nie posiadał żadnych bankowych zobowiązań finansowych.

Emitent posiadał zadłużenie z tytułu emisji obligacji w kwocie łącznej 2.206 tys. złotych z terminem wykupu 20.12.2018r. Odsetki płatne są w kuponach rocznych. Emitent posiadał zawartą w dniu 18 kwietnia 2017 roku Umowę leasingu operacyjnego z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. na okres 48 miesięcy. Przedmiotem umowy jest samochód osobowy. Wartość umowy wynosi 168,7 tys. złotych netto.

10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A OSTATNIO PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ

Spółka nie publikowała prognozy na rok 2017.

11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

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

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

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

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

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

Wszelkie zmiany dotyczące ustalonych zasad wymagają formy pisemnej.

Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych i sprawozdawczości

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

Jeżeli w wyjątkowych przypadkach stosowanie określonego przepisu ustawy o rachunkowości nie pozwoliłoby na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego, Emitent nie stosuje tego przepisu, a w informacji dodatkowej uzasadnia przyczyny jego niezastosowania oraz określa wpływ, jaki nie zastosowanie przepisu wywiera na obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Błąd wpływający na jakość sprawozdania finansowego

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

Nie stanowią błędów podstawowego:

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej, stosowane były przez Emitenta w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w niniejszym raporcie za okres od 01 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017.

1. Majątek trwały wyceniany jest w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o umorzenie.
2. Środki trwałe zgodnie z art. 32 ustawy o rachunkowości amortyzowane są w oparciu o plan amortyzacji, poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto te środki do używania.
3. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej ponad 500,00 zł do 3500,00 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych i umarza jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do używania.
4. Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 3500,00 zł amortyzowane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji.
5. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3500,00 zł odpisuje się jednorazowo (w pełnej ich wartości) w koszty, natomiast o wartości wyższej są amortyzowane proporcjonalnie do okresu ich użytkowania. Wartość firmy ujmowana jest w wartości początkowej i będzie korygowana, jeżeli testy na utratę wartości wykażą spadek wartości akcji/udziałów w stosunku do ich wartości z dnia przejścia.
6. Należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.
7. Należności wyceniane są w kwocie nominalnej.

8. Należności sporne, wątpliwe lub znacznie przeterminowane obejmuje się odpisami aktualizującymi ich wartość, z uwzględnieniem art. 35b ustawy o rachunkowości. Odpisu aktualizującego dokonuje się w 100% wartości należności.
9. Inwestycje na dzień nabycia są ujmowane w cenie nabycia, na dzień bilansowy są wyceniane w wartości godziwej.
10. Udziały w jednostce dominującej, posiadane przez tę jednostkę oraz jej jednostki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, wykazuje się jako składnik skonsolidowanych kapitałów własnych w pozycji „Udziały (akcje) własne”.
11. Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.
12. Odpisy aktualizujące wartość aktywów tworzone są zgodnie z ustawą o rachunkowości.
13. Kapitał podstawowy, stanowiący kapitał podstawowy jednostki dominującej, wykazuje się w wysokości określonej w wartości nominalnej wyemitowanych akcji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.
14. Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.
15. Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:
 - a) na Spółce lub na Grupie Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń,
 - b) prawdopodobne jest, iż wypełnienie obowiązku spowoduje wpływ korzyści ekonomicznych, można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty zobowiązania.
 - c) kwota, na którą tworzy się rezerwę jest najlepszym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy. Podstawą szacunków wartości rezerwy jest osąd kierownictwa, poparty doświadczeniami wynikającymi z podobnych zdarzeń.
16. Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań, naliczone przez kontrahentów. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.
17. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą.
18. Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Spółka nie sporządza sprawozdania finansowego w wersji uproszczonej (zgodnie z art. 50 w/w ustawy o rachunkowości).
19. Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
20. Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzany jest według metody konsolidacji pełnej.

21. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został według metody pośredniej, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
22. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzane jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji zestawień zmian w kapitale własnym jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
23. Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą jest polski złoty.
24. Zawarte instrumenty finansowe, w ciągu roku ewidencjonowane są na kontach pozabilansowych. Na dzień bilansowy wykazywane są wszystkie nierozliczone kontrakty. Wycena nierozliczanych kontraktów dokonywana jest zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001r. (Dz.U. Nr 149, poz. 1674).
25. Wartość firmy wykazywana jest w wartości początkowej skorygowanej o amortyzację naliczoną od momentu przejęcia do końca 2014 roku. W przyszłych okresach wartość firmy będzie korygowana, jeżeli testy na utratę wartości wykażą spadek wartości akcji/udziałów w stosunku do ich wartości z dnia przejęcia.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

W okresie sprawozdawczym 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. 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 2017.

6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Kluczowym aktywem Emitenta, uznanym za aktywa o znacznej wartości, są akcje spółki komandytowej specjalnej (*société en commandite spéciale*) prawa luksemburskiego pod nazwą COCOTAL société en commandite spéciale, które nabył w dniu 29.12.2016r. w ramach prowadzonej restrukturyzacji podmiotów Grupy Kapitałowej.

COCOTAL société en commandite spéciale będąc komandytariuszem Spółki CORPO Sp. z o.o. Sp.k. pozwala Emitentowi na kontrolowanie spółki CORPO, która jest podmiotem prowadzącym działalność operacyjną. Wartość akcji COCOTAL 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 85 017 tys. zł.

Na dzień Raportu podmiotami prowadzącymi działalność operacyjną w Grupie są spółki: CORPO oraz CORPO Bio Food.

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 New Connect 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 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 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 Zarząd Spółki poinformował (w komunikacie ESPI 3/2018 z dnia 18.05.2018) o likwidacji spółki luksemburskiej Cocotal SC Sp. W związku z prowadzoną restrukturyzacją organizacyjną podmiotów Grupy Kapitałowej, mającą na celu zwiększenie transparentności Grupy Kapitałowej Spółki, M FOOD S.A. przejęła prawa i obowiązki w spółce Corpo Sp. z o.o. Sp.k. od likwidowanej COCOTAL SC Sp.

Działanie to było kolejnym etapem służącym uproszczeniu struktury organizacyjnej grupy kapitałowej, pozostając bez wpływu na posiadane przez Spółkę aktywa oraz jej sytuację ekonomiczną i finansową.

10. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W 2017 ROKU

W 2017 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 31.12.2017 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, KTÓRYCH WARTOŚĆ JEST ISTOTNA

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

V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWOŚCI

1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tabela 4. Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. wraz z danymi porównywalnymi.

LP.	Wyszczególnienie	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	300,00	0,00
-	od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	300,00	
B.	Koszty działalności operacyjnej	141 643,61	59 980,47
I.	Amortyzacja		2 105,00
II.	Zużycie materiałów i energii	6 237,62	551,56
III.	Usługi obce	80 296,73	34 604,06
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	50 297,73	1 718,52
-	podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	4 074,72	9 892,31
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	636,81	1 532,22
-	emerytalne	351,36	1 698,24
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	100,00	9 576,80
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-141 343,61	-59 980,47
D.	Pozostałe przychody operacyjne	66,59	28 004,78
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne przychody operacyjne	66,59	28 004,78
E.	Pozostałe koszty operacyjne	252 411,82	240 482,89
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	252 411,82	240 482,89
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-393 688,84	-272 458,58
G.	Przychody finansowe	0,00	378 217,55

I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a)	od jednostek powiązanych, w tym:		
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b)	od pozostałych jednostek, w tym:		
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II.	Odsetki, w tym:		
-	od jednostek powiązanych		
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		378 217,55
-	w jednostkach powiązanych		378 217,55
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V.	Inne		
H.	Koszty finansowe	379 110,20	237 456,27
I.	Odsetki, w tym:	150 065,20	207 164,27
-	dla jednostek powiązanych	150 000,00	207 090,31
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	132 361,00	
-	w jednostkach powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV.	Inne	96 684,00	30 292,00
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-772 799,04	-131 697,30
J.	Podatek dochodowy	539 298,94	43 976,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-1 312 097,98	-175 673,30

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Tabela 5. Jednostkowy bilans Emitenta na dzień 31.12.2017 r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi.

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31-12-2017	31-12-2016
		w złotych	w złotych
A.	Aktywa trwałe	85 017 000,00	85 211 000,00
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c)	urządzenia techniczne i maszyny		
d)	środki transportu		
e)	inne środki trwałe		
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	85 017 000,00	85 211 000,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	85 017 000,00	85 011 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	85 017 000,00	85 011 000,00
-	udziały lub akcje	85 017 000,00	85 011 000,00
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		200 000,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe	391 098,08	301 080,94

I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi		
II. Należności krótkoterminowe	362 375,92	287 265,74
1. Należności od jednostek powiązanych	293 301,44	249 158,35
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	369,00	0,00
– do 12 miesięcy	369,00	
– powyżej 12 miesięcy		
b) inne	292 932,44	249 158,35
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy		
– powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	69 074,48	38 107,39
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 970,12	11 634,87
– do 12 miesięcy	20 970,12	11 634,87
– powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	46 711,00	25 383,00
c) inne	1 393,36	1 089,52
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 737,19	10 612,48
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 737,19	10 612,48
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– udziały lub akcje		
– inne papiery wartościowe		
– udzielone pożyczki		
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– udziały lub akcje		
– inne papiery wartościowe		
– udzielone pożyczki		
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 737,19	10 612,48
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 737,19	10 612,48
– inne środki pieniężne		
– inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 984,97	3 202,72
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	85 408 098,08	85 512 080,94

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31-12-2017	31-12-2016
		w złotych	w złotych
A.	Kapitał (fundusz) własny	81 664 486,12	82 976 584,10
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	72 557 884,47	72 557 884,47
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości nominalną udziałów (akcji)		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	141 674,93	141 674,93
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
-	na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(175 673,30)	
VI.	Zysk (strata) netto	(1 312 097,98)	(175 673,30)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 743 611,96	2 535 496,84
I.	Rezerwy na zobowiązania	250 000,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	długoterminowa		
-	krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	250 000,00	0,00
-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe	250 000,00	
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	2 515 225,91
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	2 515 225,91
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	zobowiązania wekslowe		
d)	inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 493 611,96	20 270,93
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3 154 123,00	66,05
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	123,00	66,05
-	do 12 miesięcy	123,00	66,05
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	3 154 000,00	
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	339 488,96	20 204,88
a)	kredyty i pożyczki	149,68	
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 640,59	17 127,61

-	do 12 miesięcy	10 640,59	17 127,61
-	powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	328 363,43	3 077,27
h)	z tytułu wynagrodzeń	335,26	
i)	inne		
3.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe		
Pasywa razem		85 408 098,08	85 512 080,94

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 6. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017r. wraz z danymi porównywalnymi.

	Wyszczególnienie	bieżący rok obrotowy	ubiegły rok obrotowy
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-1 312 097,98	-175 673,30
II.	Korekty razem	805 138,21	73 536,61
1.	Amortyzacja	0,00	2 105,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	155 600,56	204 503,87
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	132 361,00	-370 278,20
5.	Zmiana stanu rezerw	250 000,00	-12 965,82
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	60 000,00
7.	Zmiana stanu należności	-31 336,09	-14 249,59
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	326 757,40	-21 633,67
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-23 782,25	219 603,02
10.	Inne korekty	-4 462,41	6 452,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-506 959,77	-102 136,69
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	904 000,00	40 000,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	904 000,00	40 000,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	904 000,00	40 000,00
-	zbycie aktywów finansowych		40 000,00

-	dywidendy i udziały w zyskach	904 000,00	
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	6 000,00	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	6 000,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	6 000,00	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	898 000,00	40 000,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	149,68	75 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	149,68	
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		75 000,00
II.	Wydatki	400 065,20	11 000,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		11 000,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	250 000,00	
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	150 065,20	
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-399 915,52	64 000,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-8 875,29	1 863,31
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-8 875,29	1 863,31
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	10 612,48	8 749,17
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 737,19	10 612,48
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM

Tabela 7. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta na dzień 31.12.2017 r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi.

	Wyszczególnienie	2017	2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	82 976 584,10	83 152 257,40
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
I a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	82 976 584,10	83 152 257,40
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 452 698,00	10 452 698,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 452 698,00	10 452 698,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	72 557 884,47	72 851 782,78
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		-293 898,31
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)		
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
-	inne		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		293 898,31
-	pokrycia straty		293 898,31
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	72 557 884,47	72 557 884,47
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	zbycia środków trwałych		
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	141 674,93	141 674,93
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	rejestracja w KRS		
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	141 674,93	141 674,93
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-175 673,30	
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	na kapitał zapasowy		
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-175 673,30	
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-175 673,30	

a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-			
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-175 673,30	
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-175 673,30	
6.	Wynik netto	-1 312 097,98	-175 673,30
a)	zysk netto		
b)	strata netto	-1 312 097,98	-175 673,30
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	81 664 486,12	82 976 584,10
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	81 664 486,12	82 976 584,10

Podpisy osób upoważnionych do reprezentacji Spółki

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
30.05.2018	Jerzy Gądek	Prezes Zarządu	