

Miody wszystkich
kontynentów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
GRUPY KAPITAŁOWEJ M FOOD S.A.
za rok 2021r.



Łódź, 31 maja 2022



SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2. PODSTAWĘ ZAŁOŻENIA STRATEGII GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
3. PODSUMOWANIE 2021R.	8
4. POLITYKA DYWIDENDY	9
5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
6. WŁADZE SPÓŁKI	12
7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	13
8. WYNAGRODZENIE I NAGRODY PIENIĘŻNE WYPŁACONE, NALEŻNE ZARZĄDOWI I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI	14
III. INFORMACJE FINANSOWE	14
1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
2. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	15
3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – KOMENTARZ	17
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) - KOMENTARZ	17
6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ	17
7. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM - KOMENTARZ	17
8. ZADŁUŻENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
9. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	19
10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A OSTATNIO PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ	24
11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	24
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	24
1. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ M FOOD SA LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŚLI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	24
2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	24
3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	25
4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	25
5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH	25
6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	25
7. INWESTYCJE EMITENTA	26
8. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	27
9. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	27
10. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W 2021 ROKU	27
11. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	27



12. INFORMACJE O WYSTAWIONYCH NA ZABEZPIECZENIE WEKSLACH WŁASNYCH	28
13. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH ORAZ POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH	28
14. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH, UDZIELONYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH POŻYCZEK, KTÓRYCH WARTOŚĆ BYŁABY ISTOTNA, INNYCH NIŻ OPISANE W RAPORCIE	29

V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWOŚCI **29**

1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	29
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	31
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	35
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	37

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 31.12.2021 roku – kurs 4,5994; na 31.12.2020 – kurs 4,6148;
- 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 01.01.2021-31.12.2021 – kurs 4,5175, za okres 01.01.2020-31.12.2020 – kurs 4,4742.

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

Wybrane dane finansowe	w zł		w EUR	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	2021	2020	2021	2020
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	190 573 963,62	155 339 450,96	42 185 714,14	34 718 933,21
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 802 450,23	5 908 490,71	-1 063 076,97	1 320 569,20
Zysk (strata) brutto	-2 409 169,69	6 648 928,08	-533 297,11	1 486 059,65
Zysk (strata) netto	-4 260 425,26	6 643 928,08	-943 093,58	1 484 942,13
Aktywa razem	157 279 239,33	146 630 596,44	34 195 599,28	31 773 987,27
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 360 260,53	48 527 347,09	14 645 445,17	10 515 590,51
Zobowiązania długoterminowe	1 608 821,86	0,00	349 789,51	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	63 910 036,74	47 302 347,09	13 895 298,68	10 250 140,22
Kapitał (fundusz) własny	89 918 978,80	98 103 249,35	19 550 154,11	21 258 396,76
Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00	2 272 622,08	2 265 038,14
Liczba akcji (w szt.)	5 226 349	5 226 349	5 226 349	5 226 349
Zysk na 1 akcję (w zł/EUR)	-0,8152	1,2712	-0,1804	0,2841
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR)	17,2049	18,7709	3,7407	4,0675



II. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Cele Grupy M FOOD



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

➤ **DOWNSTREAM**

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

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

➤ PRODUKCJA SUROWCA

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

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

➤ SPRZEDAŻ DETALICZNA

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

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

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

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

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

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

Grupa M FOOD planuje spełnienie poniższych poziomów wskaźników finansowych:

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

3. PODSUMOWANIE 2021r.

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.

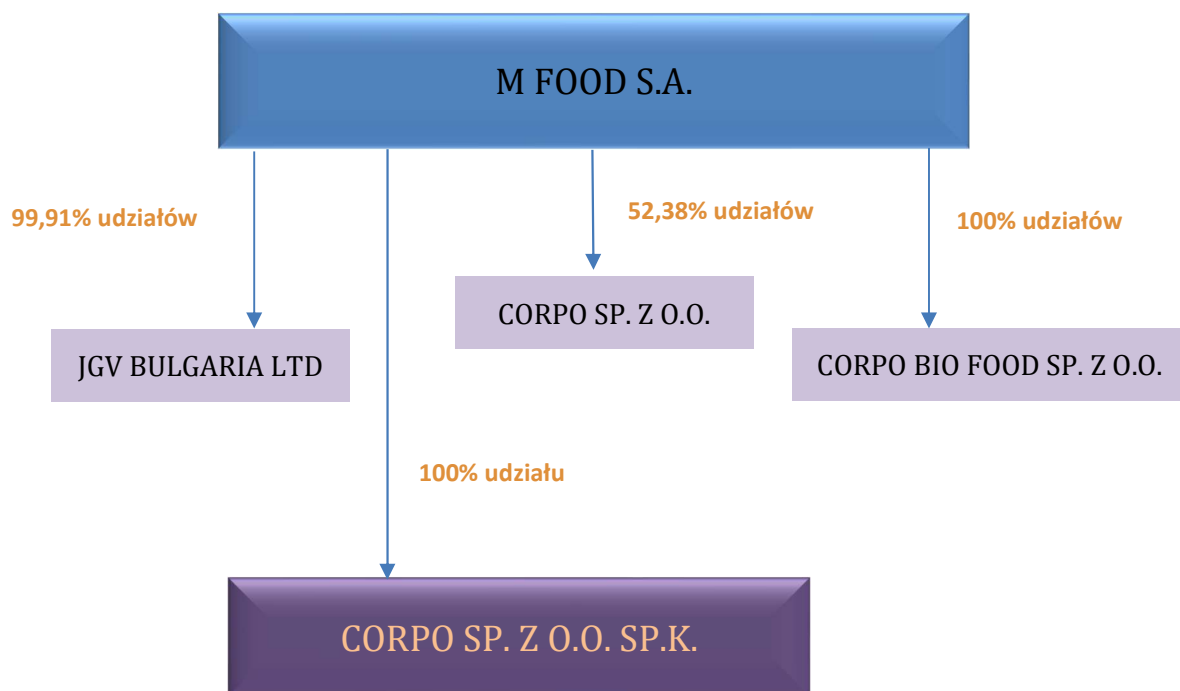
4. POLITYKA DYWIDENDY

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,

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 31.12.2021r.



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

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

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

Nazwa (firma):	CORPO BIO FOOD Sp. z o.o.
Kraj:	Polska



Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź
Numer KRS:	0000674602
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	727 281 32 87
REGON	367100540

Przedmiotem działalności Spółki jest obrót ekologicznymi produktami apikultury.

- **JGV Bulgaria Ltd.** z siedzibą w Targoviste – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy, na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem M FOOD S.A. posiadała 99,81% udziałów w kapitale zakładowym JGV BG Ltd.

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

6. 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 Wyższa Szkoła 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 Redel	- Członek RN
Paweł Wiktoro	- Członek RN
Piotr Piaszczyk	- 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 2021 roku, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.¹

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%
Razem:		5 226 349	100,00%	5 226 349	100,00%

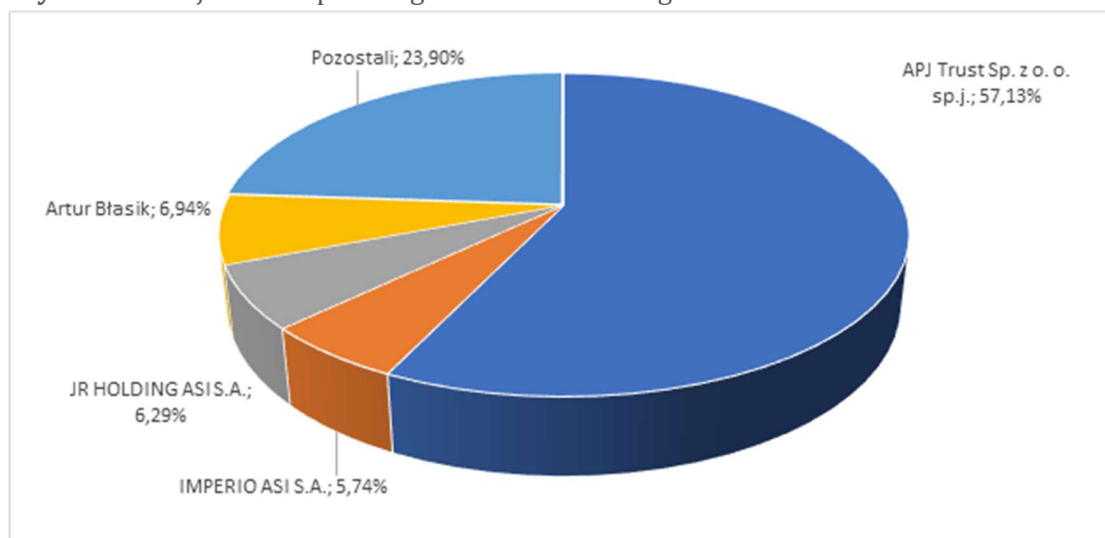
¹ Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez Akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, sporządzona została na podstawie aktualnych informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków, nałożonych na 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.).

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

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

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

Wykres 1. Akcjonariat Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2021 r.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

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

Tabela 3. 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
Razem	19.500,00	6.000,00

III. INFORMACJE FINANSOWE

1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Opis najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej M FOOD SA; 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. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Nietypowe zachowanie rynku ceny miodu

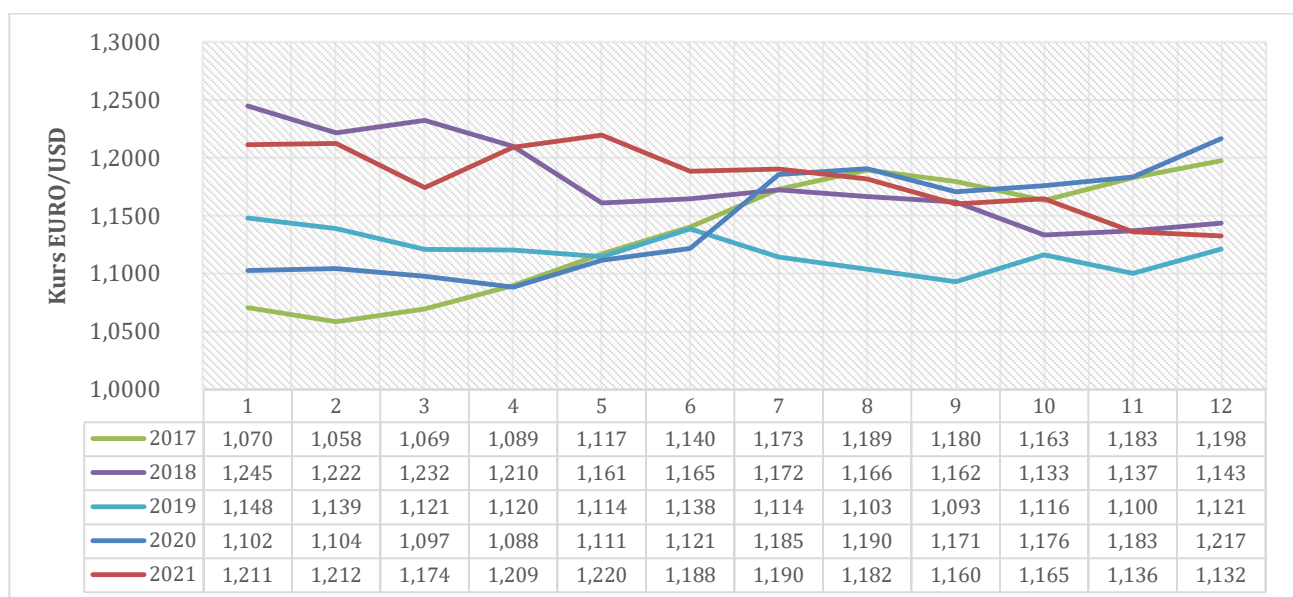
W 2021 roku ceny sprzedaży miodu wzrosły. Nowy sezon rozpoczął się ograniczeniem podaży miodu ukraińskiego oraz wzrostem jego cen. W kolejnych kwartałach Spółka spodziewa się dalszego wzrostu cen zakupu i sprzedaży, ze względu na trwający konflikt zbrojny w Ukrainie, wysoką inflację oraz wpływ COVID-19 na łańcuchy dostaw.

Ryzyko walutowe

Spółka CORPO rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w EURO albo w dolarze amerykańskim - USD). Natomiast sprzedaje swoje towary handlowe w walucie EURO, dolarze amerykańskim - USD albo w złotych polskich. Spółka posiada nadwyżkę handlową w walucie EURO i jest szczególnie wrażliwa na zmianę kursów walutowych EURO/USD. W 2020 roku kursy tej pary walut w układały się korzystnie dla Spółki. Korzystny wpływ na wynik finansowy Spółki ma umacnianie się EURO wobec USD.

Kurs EURO/PLN jest dla Spółki istotny przy ustalaniu bilansowej wyceny aktywów i pasywów miał negatywny wpływ. Aby zminimalizować ryzyko walutowe Spółka CORPO zawiera transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym, stosując rodzaje zabezpieczeń walutowych.

Wykres 2. Kursy średnie EURO/USD z ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego wg NBP w latach 2017-2021

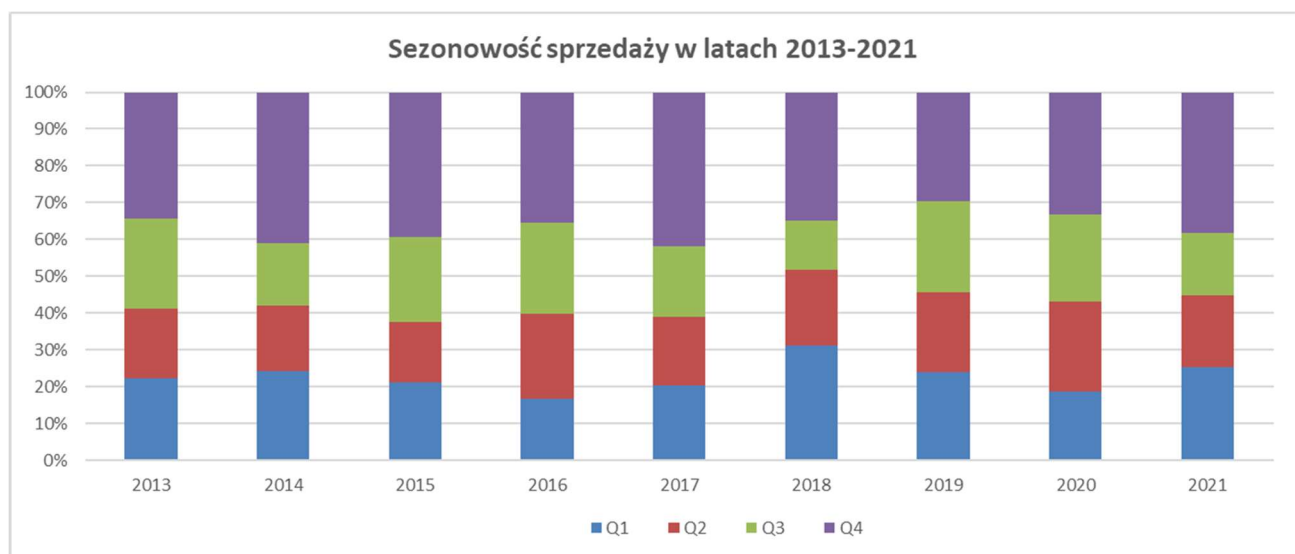


Źródło: Obliczenia własne na podstawie danych NBP

3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

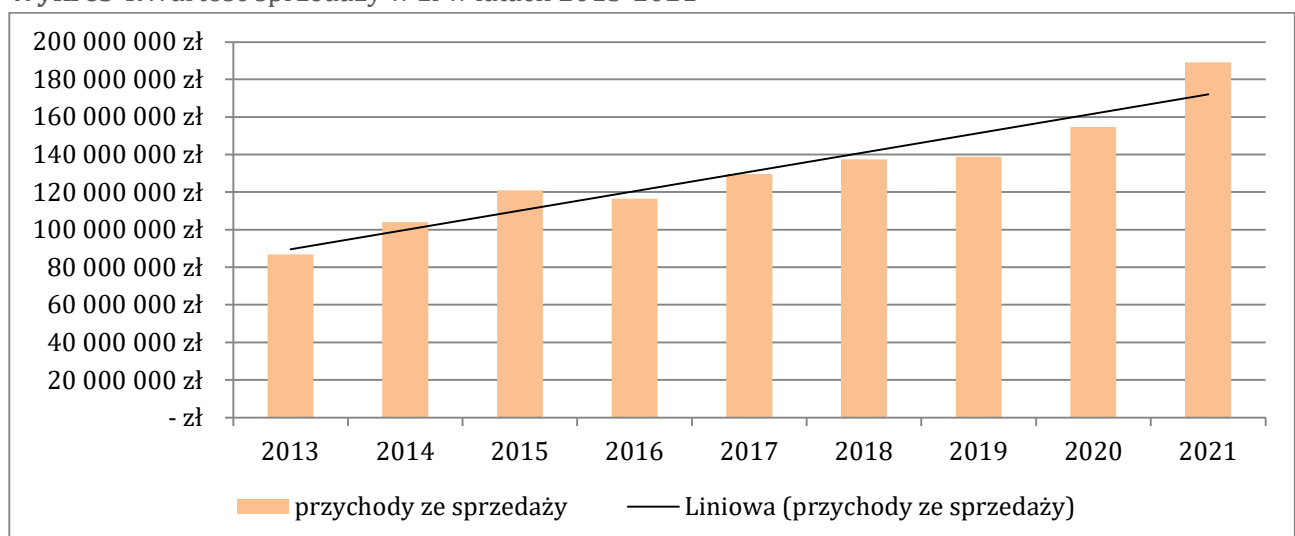
Działalność spółek zależnych, a tym samym całej Grupy Kapitałowej z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Wynika to z faktu zwiększonego zapotrzebowania klientów na miód w drugiej połowie roku. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ jest również sezonowość jego pozyskiwania. Znaczącą wagę w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

Wykres 3. Kwartalna sezonowość sprzedaży w latach 2013-2021



Źródło: Spółka

Wykres 4. Wartość sprzedaży w zł w latach 2013-2021



Źródło: Spółka



4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – KOMENTARZ

Rok 2021 przyniósł wartościowo wyższą sprzedaż niż rok 2020. Przychody osiągnęły wysokość 190.574 tys. złotych, czyli o 22,7% więcej niż w roku poprzednim. Jednocześnie wzrost kosztów działalności operacyjnej o 23,7% w porównaniu do roku 2020 wpłynął na osiągnięcie zysku na sprzedaży w wysokości 5.347 tys. złotych. Grupa zamknęła rok 2021 stratą netto w wysokości (4.260) tys. zł. Spółka dokonała odpisu z tytułu utraty wartości aktywów (zaliczek na przyszłe dostawy miodu od dostawców z Ukrainy) w wysokości 10.636 tys. złotych. Po wybuchu konfliktu zbrojnego w Ukrainie Spółka uznała, że istnieje wysokie prawdopodobieństwo braku realizacji tych dostaw lub że wpłacone zaliczki nie zostaną zwrócone.

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) - KOMENTARZ

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2021 roku wyniosła 157.279 tys. złotych i wzrosła o 10.649 tys. złotych stosunku do roku poprzedniego. Aktywa obrotowe wyniosły 90.535 tys. złotych i wzrosły o 11.396 tys. złotych. Zobowiązania i rezerwy wyniosły 67 360 tys. złotych i wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2020 roku o 18 8323 tys. złotych.

6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ

Grupa wykazała w 2021 roku ujemne przepływy pieniężne na poziomie (4.148) tys. złotych. Na dzień 31.12.2021 roku Grupa dysponowała rezerwami środków pieniężnych na poziomie 4.463 tys. złotych.

7. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM - KOMENTARZ

Kapitały własne Grupy spadły w porównaniu od analogicznego okresu poprzedniego roku do poziomu 89 91 tys. złotych.

8. ZADŁUŻENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zobowiązania finansowe M FOOD SA

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 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.

Zobowiązania finansowe spółek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka CORPO posiadała limity kredytowe w SANTANDER Bank Polska S.A. oraz w Banku BNP Paribas Bank S.A. Ponadto CORPO posiadała limity faktoringowe w SANTANDER Factoring sp. z o.o. oraz BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. Wszystkie limity finansują działalność operacyjną. CORPO korzysta z limitów kredytowych i faktoringowych sezonowo.

Rodzaje limitów kredytowych przedstawia poniższa tabela.

Tabela 4. Limity kredytowe CORPO na dzień 31 grudnia 2021.

Lp.	Rodzaj finansowania	Bank finansujący	Kwota dostępnego limitu	waluta limitu	termin dostępności limitu	termin spłaty	Oprocentowanie
1	Kredyt rewolwingowy	SANTANDER BANK POLSKA SA	4 000 000	PLN	20.07.2022	20.07.2022	WIBOR 1M + marża
2	Umowa o multilinię*	SANTANDER BANK POLSKA SA	11 000 000	PLN	20.07.2022	03.08.2023	dla EUR EURIBOR 1M + marża
sublimit	kredyt rewolwingowy		11 000 000	PLN			dla USD SOFR + marża
sublimit	akredytywy		1 000 000	USD			dla PLN WIBOR 1M + marża
3	faktoring bez regresu	SANTANDER Factoring sp. z o.o.	6 900 000	PLN	20.07.2022	20.11.2022	EURIBOR 1M + marża WIBOR 1M + marża
4	Overdraft	BNP Paribas BANK Polska SA	4 000 000	zł	30.06.2022	30.06.2022	WIBOR 1M + marża
5	Wielocelowa linia kredytowa **	BNP Paribas BANK Polska SA	3 500 000	EUR	30.06.2022	10.08.2026	dla EUR EURIBOR 1M + marża
sublimit	kredyt rewolwingowy		3 500 000	EUR			dla USD LIBOR 1M + marża
sublimit	akredytywy		1 000 000	EUR			
sublimit	gwarancje		1 000 000	EUR			
6	Faktoring *	BNP Paribas Faktoring sp. z o.o.	3 000 000	EUR	03.08.2022	03.12.2022	dla EUR EURIBOR 1M + marża
w tym	Faktoring bez regresu		3 000 000	EUR	03.08.2022	03.12.2022	dla USD LIBOR 1M + marża
	Faktoring z regresem		3 000 000	EUR	03.08.2022	03.12.2022	dla zł WIBOR 1M + marża

* łącznie zadłużenie produktu 2 i 3 nie może przekroczyć 15 600 000 PLN

** łącznie zadłużenie produktu 5 i 6 nie może przekroczyć 4 000 000 EUR

Źródło: Spółka

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka CORPO BIO FOOD posiadała limity kredytowe w SANTANDER Bank Polska SA. Kredyty te przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności spółki. Rodzaje limitów kredytowych przedstawia poniższa tabela.

Tabela 5. Limity kredytowe CORPO BIO FOOD na dzień 31 grudnia 2021

Lp.	Rodzaj finansowania	Bank finansujący	Kwota dostępnego limitu	waluta limitu	termin dostępności limitu	termin spłaty	Oprocentowanie
1	Faktoring z regresem	SANTANDER Factoring sp. z o.o.	500 000	EUR	20.07.2022	20.11.2022	dla EUR EURIBOR 1M + marża dla PLN WIBOR 1M + marża
2	Kredyt w rachunku bieżącym i walutowym	SANTANDER BANK POLSKA SA	2 800 000	PLN	20.07.2022	20.07.2022	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża

Źródło: Spółka

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka JGV Bulgaria posiadała limity kredytowe w POSTBANK. Kredyty te przeznaczone są na finansowanie inwestycji z dotacją z Unii Europejskiej. Rodzaje limitów kredytowych przedstawia poniższa tabela.

Tabela 6. Limity kredytowe JGV Bulgaria na dzień 31 grudnia 2021

Lp.	Rodzaj finansowania	Bank finansujący	Kwota dostępnego limitu	waluta limitu	termin dostępności limitu	termin spłaty	Oprocentowanie
1	Kredyt	Postbank (Bułgaria)	70 430	EUR	19.07.2020	19.04.2024	EURIOBOR + marża

Źródło: Spółka

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

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

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

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

Wszelkie zmiany dotyczące ustalonych zasad wymagają formy pisemnej.

Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych i sprawozdawczości

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

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

Błąd wpływający na jakość sprawozdania finansowego

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

Nie stanowią błędu podstawowego:

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

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

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

1. Majątek trwały wyceniany jest w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o umorzenie.
2. Środki trwałe zgodnie z art. 32 ustawy o rachunkowości amortyzowane są w oparciu o plan amortyzacji, poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto te środki do używania.
3. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej ponad 1.500,00 zł do 10.000,00 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych i umarza jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do używania.
4. Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 10.000,00 zł amortyzowane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji.
5. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 10.000,00 zł odpisuje się jednorazowo (w pełnej ich wartości) w koszty, natomiast o wartości wyższej są amortyzowane proporcjonalnie do okresu ich użytkowania. Wartość firmy ujmowana jest w wartości początkowej i będzie korygowana, jeżeli testy na utratę wartości wykażą spadek wartości akcji/udziałów w stosunku do ich wartości z dnia 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 wypływ korzyści ekonomicznych, można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty zobowiązania.
 - c) kwota, na którą tworzy się rezerwę jest najlepszym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy. Podstawą szacunków wartości rezerwy jest osąd kierownictwa, poparty doświadczeniami wynikającymi z podobnych zdarzeń.
 16. Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań, naliczone przez kontrahentów. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.
 17. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności

gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

18. Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Spółka nie sporządza sprawozdania finansowego w wersji uproszczonej (zgodnie z art. 50 w/w ustawy o rachunkowości).
19. Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
20. Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzany jest według metody konsolidacji pełnej.
21. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został według metody pośredniej, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
22. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzane jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji zestawień zmian w kapitale własnym jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
23. Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą jest polski złoty.
24. Zawarte instrumenty finansowe, w ciągu roku ewidencjonowane są na kontach pozabilansowych. Na dzień bilansowy wykazywane są wszystkie nierozliczone kontrakty. Wycena nierozliczanych kontraktów dokonywana jest zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001r. (Dz.U. Nr 149, poz. 1674).
25. Wartość firmy wykazywana jest w wartości początkowej skorygowanej o amortyzację naliczoną od momentu przejścia 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 przejścia.

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

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



Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku zastosowano następujące procedury konsolidacyjne:

Bilans:

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

Korekty konsolidacyjne:

- ♣ długoterminowe aktywa finansowe (wartość udziałów w cenie nabycia) - kwota 87 697 tys. zł;
- ♣ wartość firmy – jednostki zależnej - kwota 58.526 tys. zł;
- ♣ kapitały własne - kwota 29 171 tys. zł;
- ♣ zobowiązania długoterminowe – kwota 1 610 tys. zł;
- ♣ zobowiązania krótkoterminowe – kwota 13 929 tys. zł;
- ♣ należności – kwota 13 929 tys. zł
- ♣ udzielone pożyczki – kwota 1 610 tys. zł

Rachunek zysków i strat:

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

Korekty konsolidacyjne:

- ♣ Przychody netto ze sprzedaży oraz koszty z nimi związane, dotyczące transakcji przeprowadzonej przez Spółki wewnątrz Grupy – w kwocie 30 226 tys. zł.
- ♣ Koszty działalności operacyjnej – w kwocie 30 226 tys. zł.
- ♣ Pozostałe przychody operacyjne – w kwocie 507 tys. złotych.
- ♣ Pozostałe koszty operacyjne – w kwocie 507 tys. złotych.

Inne informacje dotyczące sporządzonego sprawozdania.

Zestawienie zmian w kapitale własnym:

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono poprzez sumowanie odpowiednich pozycji zestawień zmian w kapitale własnym jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych. Korekty te dotyczą w szczególności wyłączenia kapitałów wniesionych i wypracowanych w spółkach zależnych do dnia objęcia posiadania w nich kontroli.



Rachunek przepływów pieniężnych:

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum. Korekty konsolidacyjne polegają na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych pomiędzy objętymi konsolidacją jednostką dominującą, a jednostkami od niej zależnymi oraz między poszczególnymi jednostkami zależnymi. Ze względu zastosowania metody pośredniej dokonano także wszelkich korekt konsolidacyjnych, które miały wpływ na ustalenie skonsolidowanego wyniku finansowego.

10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A OSTATNIO PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2021.

11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą obecnie żadnych inwestycji innych niż opisane w niniejszym dokumencie. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest dobra, co zapewnia jej możliwości do realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

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

2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku zatrudnienie w spółkach Grupy Kapitałowej jest następujące:

Liczba osób zatrudnionych przez Corpo Sp. z o. o. Sp.k. (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 41.

Liczba osób zatrudnionych przez Corpo Sp. z o. o. (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 1.



Liczba osób zatrudnionych przez JGV BG Ltd (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 34.

Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej M FOOD S.A., w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 76.

3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

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

W okresie sprawozdawczym, Spółka nie prowadziła innych aktywności w obszarze badań i rozwoju oraz działań nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

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 skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Spółki ani prognoz jednostkowych wyników finansowych Spółki na rok obrotowy 2021.

6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Kluczowym aktywem Emitenta są udziały w spółce CORPO Sp. z o. o. Sp.k.. Na dzień Raportu podmiotami prowadzącymi działalność operacyjną w Grupie są spółki: CORPO, CORPO Bio Food oraz JGV Bulgaria.

Spółka CORPO celem ograniczenia ryzyka kursowego stosuje zabezpieczenia kursów walut. Spółka korzysta z zabezpieczeń w postaci transakcji forward oraz korytarzowych strategii opcyjnych na sprzedaż waluty EURO. Kontrakty te składają się z prawa sprzedaży waluty EURO po ustalonym kursie, jeżeli rzeczywisty kurs waluty EURO nie będzie wyższy niż określony umownie kurs wymiany. Jeżeli kurs wymiany wzrośnie powyżej umownego kursu, spółka ma obowiązek sprzedać określoną ilość waluty w opcji Call. Wartość waluty w opcji Call może nie być równa wartości waluty w opcji Put. W niektórych przypadkach konstrukcje opcji Call i Put posiadają wbudowany tzw. wyłącznik, tzn. warunek w postaci określonego kursu wymiany, poniżej którego opcja Call i opcja Put się wyłączają. Spółka zawiera również strategie opcyjne, które posiadają wbudowany tzw. wyłącznik, tzn. warunek w

postaci określonego kursu wymiany, powyżej którego opcja Call i opcja Put się aktywuje. Dodatkowo, celem ograniczania ryzyka walutowego, Spółka zawiera opcje walutowe zarówno typu europejskiego, jak i amerykańskiego. Spółka zabezpiecza maksymalnie 30% swoich rocznych przychodów ze sprzedaży.

Tabela 7. Zestawienie łącznych wolumenów zawartych transakcji opcyjnych na dzień 31.12.2021.

Waluty bazowe	Kupno / Sprzedaż	Typ opcji	Kwota w walucie realizacji w dacie realizacji
EUR/PLN	Sprzedaż	Call	1 952 000
EUR/PLN	Kupno	Put	950 000

Tabela 8. Zestawienie łącznych wolumenów zawartych transakcji typu forward na dzień 31.12.2021

Waluty	Rodzaj transakcji	Kwota kontraktu w walucie	Kwota w walucie realizacji w dacie realizacji
Brak transakcji			

7. INWESTYCJE EMITENTA

Spółka nie prowadzi żadnych inwestycji w rozumieniu przepisów określonych Regulaminach Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO).

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

Ceny miodu

W kolejnych kwartałach Spółka spodziewa się stabilizacji cen zakupu i sprzedaży – choć na wysokich poziomach cen – a w dłuższym okresie powrotu do cen uzyskiwanych we wcześniejszych latach. Przyspieszeniem tego procesu może być umacnianie się waluty ukraińskiej (hrywna) w stosunku do waluty EUR. Duży wpływ na ukształtowanie ceny miodu w Europie może mieć również konflikt zbrojny pomiędzy Rosją i Ukrainą. Ukraina jest największym eksporterem miodu europejskiego do krajów Unii Europejskiej.

Ryzyko walutowe

W perspektywie najbliższych kwartałów Spółka spodziewa się umocnienia kursu EURO względem USD. Spółka CORPO niezależnie od prognoz korzysta z krótkoterminowego zabezpieczenia kursów EURO/USD, aby zmniejszyć wpływ raptownych zmian kursów walut na wynik finansowy.

Wpływ COVID-19

Sytuacja epidemiologiczna zarówno w Polsce jak i na całym świecie jest dużo lepsza niż w poprzednich kwartałach ale w dalszym może mieć wpływ na opóźnienia w dostawach (zerwane łańcuchy dostaw, kontrole graniczne), braki kadrowe czy też zmniejszenie ilości zamówień. Następuje również wzrost kosztów produkcji oraz cen sprzedaży produktów. Jednak niepewność związana z rozwojem pandemii i jej wpływem na każdy podmiot gospodarczy dalej pozostaje trudna do określenia.

Ryzyko związane z destabilizacją sytuacji politycznej i gospodarczej w Ukrainie

Pierwszy kwartał 2022 roku to przede wszystkim destabilizacja sytuacji na Ukrainie w związku z toczącą się na jej terytorium wojną. Spółki z Grupy są w stałym kontakcie z ukraińskimi dostawcami. W związku z trudnościami związanymi z możliwością dostarczania miodu Grupa podjęła natychmiastowe działania dotyczące pozyskania miodu z innych krajów europejskich oraz z Azji. Zarząd przewiduje, że trwający konflikt zbrojny w Ukrainie w dalszym ciągu będzie ograniczał możliwości zakupu miodu z jej terytorium. Spółki z grupy M FOOD podpisały szereg nowych kontraktów zakupowych z innych kierunków celem uzupełnienia brakujących ilości surowca.

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

W dniu 2 lutego 2022 roku M FOOD zawarł umowę spółki pod firmą „Płynne Złoto” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, w której objął 200 (dwieście) udziałów stanowiących 20% kapitału zakładowego. Objęcie udziałów nastąpiło w zamian za wkład pieniężny w kwocie 100.000,00 zł. Udział w zawiązaniu nowej spółki stanowi realizację strategii Spółki w zakresie rozwoju dotychczasowej działalności pszczelarskiej.

Przedmiotem działalności nowej spółki będzie sprzedaż produktów spożywczych – miodów oraz produktów zawierających miód – z wykorzystaniem cyfrowych kanałów sprzedaży oraz nowych technologii, a także prowadzenie kampanii reklamowych promujących sprzedawane produkty z wykorzystaniem nowych mediów, co może przyczynić się w okresie długoterminowym do wzrostu przychodów ze sprzedaży z działalności pszczelarskiej.

10. 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.

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

Na dzień 31.12.2021 roku względem Emitenta nie toczą się przed sądami ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta albo jakiegokolwiek Spółki zależnej o istotnej wartości.

12. INFORMACJE O WYSTAWIONYCH NA ZABEZPIECZENIE WEKSLACH WŁASNYCH

Tabela 9. Wystawione weksle własne na dzień 31.12.2021

Spółka	Rodzaj zobowiązania Spółki	Rodzaj zabezpieczanej wierzytelności	kwota wierzytelności	waluta
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki wystawiony na rzecz BGK SA stanowiący zabezpieczenie kredytu udzielonego przez SANTANDER Bank Polska SA	gwarancja de minimis BGK	2 400 000	PLN
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki wystawiony na rzecz BGK SA stanowiący zabezpieczenie kredytu udzielonego przez SANTANDER Bank Polska SA	Umowa o multiliniję	15 600 000	PLN
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki wystawiony na rzecz SANTANDER Factoring sp. z o.o.	Umowa faktoringowa	6 900 000	PLN
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki stanowiący zabezpieczenie na rzecz BNP Paribas Faktoring sp. z o.o.	Umowa faktoringowa	3 000 000	EUR
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki stanowiący zabezpieczenie na rzecz BNP Paribas Bank SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej	3 500 000	EUR
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki wystawiony na rzecz BGK SA stanowiący zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej	12 332 040	PLN
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki stanowiący zabezpieczenie na rzecz BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	4 000 000	PLN
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki wystawiony na rzecz BGK SA stanowiący zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	3 200 000	PLN
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki stanowiący zabezpieczenie na rzecz BNP Paribas Bank SA	Umowa ramowa dotycząca transakcji walutowych u pochodnych	2 200 000	PLN
CORPO BIO FOOD sp. z o.o.	weksel własny Spółki wystawiony na rzecz BGK SA stanowiący zabezpieczenie kredytu udzielonego przez SANTANDER Bank Polska SA	gwarancja de minimis BGK	1 680 000	PLN
CORPO BIO FOOD sp. z o.o.	weksel własny Spółki wystawiony na rzecz Santander Factoring sp. o.o.	Umowa faktoringowa	500 000	EUR

13. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH ORAZ POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH

Tabela 10. Udzielone poręczenia na dzień 31.12.2021

Spółka	Rodzaj zobowiązania Spółki	kwota pierwotna wierzytelności	waluta	Data spłaty
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	poręczenie wekslowe za zobowiązania CYTOPATH SA na rzecz IDEA GETIN Leasing SA	439 213	PLN	do 02.09.2022

Tabela 11. Pozostałe zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2021

Spółka	Rodzaj zobowiązania Spółki	Rodzaj umowy	kwota	waluta	data ważności
CORPO sp. z o.o. Sp.k.	gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis BGK	Umowa o kredyt rewolwingowy	2 400 000	PLN	20.10.2022
CORPO sp. z o.o. Sp.k.	gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis BGK	Umowa o multiliniję	4 349 400	PLN	03.11.2023
CORPO sp. z o.o. Sp.k.	gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP BGK	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	3 200 000	PLN	30.09.2022
CORPO sp. z o.o. Sp.k.	gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP BGK	Umowa wielocelowej linii kredytowej	12 332 040	PLN	30.09.2022
CORPO sp. z o.o. Sp.k.	Umowa ramowa na transakcje terminowe i pochodne zawarta z BNP Paribas Bank SA	Umowa ramowa na transakcje terminowe i pochodne	2 200 000	PLN	czas nieokreślony
CORPO sp. z o.o. Sp.k.	Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na rzecz SANTANDER Bank Polska SA	Umowa o multiliniję oraz Umowa kredytowa	25 500 000	PLN	20.12.2024
CORPO BIO FOOD sp. z o.o.	gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis BGK	Umowa o kredyt rewolwingowy	1 680 000	PLN	20.10.2022

14. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH, UDZIELONYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH POŻYCZEK, KTÓRYCH WARTOŚĆ BYŁABY ISTOTNA, INNYCH NIŻ OPISANE W RAPORCIE

W opisywanym okresie, Spółka nie zaciągnęła, nie udzieliła ani nie wypowiedziała żadnych umów pożyczek, których wartość byłaby istotna.

V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 31 GRUDNIA 2020 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWOŚCI

1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tabela 12. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2021r. do 31.12.2021r. wraz z danymi porównywalnymi (zł)

LP.	Wyszczególnienie	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	190 573 963,62	155 339 450,96
-	od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	60 000,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	469 794,45	156 354,89
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 628 000,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	188 476 169,17	155 183 096,07
B.	Koszty działalności operacyjnej	185 226 790,99	149 731 965,65

I.	Amortyzacja	1 142 400,28	776 270,31
II.	Zużycie materiałów i energii	1 028 246,77	606 638,63
III.	Usługi obce	19 897 224,23	10 254 748,37
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	47 059,27	25 382,99
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	3 825 531,78	3 048 223,53
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	699 849,56	566 353,33
-	emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 279 776,22	4 647 960,27
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	156 306 702,88	129 806 388,22
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	5 347 172,63	5 607 485,31
D.	Pozostałe przychody operacyjne	6 269 790,30	1 155 816,23
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	6 504,07	8 800,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	6 263 286,23	1 147 016,23
E.	Pozostałe koszty operacyjne	15 912 856,16	854 810,83
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	29 244,71	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	10 636 264,56	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	5 247 346,89	854 810,83
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-4 295 893,23	5 908 490,71
G.	Przychody finansowe	3 124 568,77	1 803 755,37
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2 811 604,81	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	2 811 604,81	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	133 397,43	116 304,46
-	od jednostek powiązanych	0,00	79 208,55
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	16 596,20	0,00
V.	Inne	162 970,33	1 687 450,91
H.	Koszty finansowe	1 237 845,23	1 063 318,00

I.	Odsetki, w tym:	654 723,86	712 598,24
-	dla jednostek powiązanych	0,00	90 015,29
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	16 596,20
IV.	Inne	583 121,37	334 123,56
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) brutto (F+G-H+/-I)	-2 409 169,69	6 648 928,08
K.	Odpis wartości firmy -	0,00	0,00
I	Odpis wartości firmy jednostki zależne	0,00	0,00
II	Odpis wartości firmy jednostki współzależne	0,00	0,00
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I	Odpis wartości firmy jednostki zależne	0,00	0,00
II	Odpis wartości firmy jednostki współzależne	0,00	0,00
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (J-K-L-/+M)	-2 409 169,69	6 648 928,08
O.	Podatek dochodowy	1 851 255,57	5 000,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (N-O-P-/+R)	-4 260 425,26	6 643 928,08

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Tabela 13. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2021r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi.

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31.12.2021	31.12.2020
		w złotych	w złotych
A.	Aktywa trwałe	66 743 993,21	67 491 563,59
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Wartość firmy	58 525 700,00	58 525 700,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	58 525 700,00	58 525 700,00

2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	6 787 701,81	7 296 869,39
1.	Środki trwałe	6 448 228,16	6 947 827,08
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 001 332,00	2 002 332,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	683 337,36	744 185,30
c)	urządzenia techniczne i maszyny	2 540 471,99	2 742 995,27
d)	środki transportu	479 694,96	491 632,78
e)	inne środki trwałe	743 391,85	966 681,73
2.	Środki trwałe w budowie	339 473,65	349 042,31
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V.	Inwestycje długoterminowe	1 430 591,40	1 668 994,20
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 430 591,40	1 668 994,20
a)	w jednostkach powiązanych	487 536,40	479 939,20
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	487 536,40	479 939,20
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	943 055,00	1 189 055,00
-	udziały lub akcje	55,00	55,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	943 000,00	1 189 000,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	90 535 246,12	79 139 032,85
I.	Zapasy	45 459 474,28	36 352 553,24
1.	Materiały	4 520 000,00	3 912 000,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	1 906 000,00
3.	Produkty gotowe	3 540 112,92	0,00
4.	Towary	32 489 501,46	17 042 833,34
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	4 909 859,90	13 491 719,90
II.	Należności krótkoterminowe	34 824 846,17	33 491 121,41
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00

-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	34 824 846,17	33 491 121,41
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	32 650 679,73	28 036 969,53
-	do 12 miesięcy	32 650 679,73	28 036 969,53
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	313 587,17	611 543,96
c)	inne	1 860 579,27	4 842 607,92
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	9 742 421,58	8 610 912,33
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 742 421,58	8 610 912,33
a)	w jednostkach powiązanych	5 279 543,37	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	5 279 543,37	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 462 878,21	8 610 912,33
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 462 878,21	8 610 912,33
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	508 504,09	684 445,87
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	157 279 239,33	146 630 596,44

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31.12.2021	31.12.2020
		w złotych	w złotych
A.	Kapitał (fundusz) własny	89 918 978,80	98 103 249,35
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	88 789 141,64	86 393 692,19
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	141 674,93	141 674,93

-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych / okresu poza sprawozdaniem	(5 204 110,51)	(5 528 743,85)
VII	Zysk (strata) netto	(4 260 425,26)	6 643 928,08
VIII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Kapitały mniejszości	0,00	0,00
C	Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I	Ujemna wartość jednostki zależne	0,00	0,00
II	Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 360 260,53	48 527 347,09
I.	Rezerwy na zobowiązania	439 890,43	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	długoterminowa	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	439 890,43	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	439 890,43	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 608 821,86	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	593 534,20	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	1 015 287,66	0,00
a)	kredyty i pożyczki	1 015 287,66	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	63 910 036,74	47 302 347,09
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	63 910 036,74	47 302 347,09
a)	kredyty i pożyczki	31 569 453,14	33 057 082,51
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	2 955 681,15	1 250 251,58
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	24 101 110,70	12 593 691,84
-	do 12 miesięcy	24 101 110,70	12 593 691,84
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	2 455 000,00	0,00

f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 514 814,67	234 777,65
h)	z tytułu wynagrodzeń	113 542,02	66 631,25
i)	inne	1 200 435,06	99 912,26
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 401 511,50	1 225 000,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 401 511,50	1 225 000,00
-	długoterminowe	950 000,00	1 225 000,00
-	krótkoterminowe	451 511,50	0,00
	Pasywa razem	157 279 239,33	146 630 596,44

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 14. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wraz z danymi porównywalnymi (zł)

	Wyszczególnienie	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-4 260 425,26	6 643 928,08
II.	Korekty razem	-3 330 981,29	-6 488 214,61
1.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	1 142 400,28	776 270,31
4.	Amortyzacja wartość firmy jednostki zależne	0,00	0,00
5.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
6.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 290 278,38	596 294,00
7.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6 144,44	0,00
8.	Zmiana stanu rezerw	439 890,43	-250 000,00
9.	Zmiana stanu zapasów	-9 106 921,04	-13 726 710,65
10.	Zmiana stanu należności	-1 333 724,76	12 084 747,23
11.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 095 319,02	-1 286 622,53
12.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	352 453,28	-290 923,89
13.	Inne korekty z działalności operacyjnej	-10 636 264,56	-4 391 269,08

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-7 591 406,55	155 713,47
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
I.	Wpływy	110 043,94	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	110 043,94	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	318 727,19	1 958 385,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	318 727,19	1 958 385,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-208 683,25	-1 958 385,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
I.	Wpływy	90 331 108,69	90 926 471,96
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00

2.	Kredyty i pożyczki	31 966 143,39	50 599 115,60
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	58 364 965,30	40 327 356,36
II.	Wydatki	86 679 053,01	86 935 728,12
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	498 586,00	1 921 142,85
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Splaty kredytów i pożyczek	29 068 146,02	43 580 175,84
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	750 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	486 706,19	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	56 625 614,80	40 684 409,43
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 652 055,68	3 990 743,84
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-4 148 034,12	2 188 072,31
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 148 034,12	2 188 072,31
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	8 610 912,33	6 422 840,02
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	4 462 878,21	8 610 912,33
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Tabela 15. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2021 r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi.

		Stan na	Stan na
	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	98 103 249,01	97 195 175,23
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		

Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	98 103 249,01	97 195 175,23
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 452 698,00	10 452 698,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
b)	zmniejszenie (z tytułu) korekty		
-	inne		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 452 698,00	10 452 698,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	86 393 692,19	87 524 686,39
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		-1 130 994,53
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysków	2 395 449,45	
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
-	inne		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		1 130 994,53
-	pokrycia straty		1 130 994,53
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	88 789 141,64	86 393 691,86
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	zbycia środków trwałych		
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	141 674,93	141 674,93
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-			
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	141 674,93	141 674,93
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		2 172 581,42
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		2 172 581,42
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		7 701 325,28
-			7 701 325,28
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-5 528 743,86
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 528 743,86	
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5 528 743,86	
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	324 633,35	
-	pokrycie z zysków		
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 204 110,51	
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-5 528 743,86



6. Wynik netto	-4 260 425,26	6 643 928,08
a) zysk netto		6 643 928,08
b) strata netto	-4 260 425,26	
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	89 918 978,80	98 103 249,01
III. Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	89 918 978,80	98 103 249,01

Podpisy osób upoważnionych do reprezentacji Spółki