

**Miody wszystkich
kontynentów**

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
M FOOD S.A.
za rok 2015 r.



Łódź, 31 maja 2016



SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II. INFORMACJE OGÓLNE	
1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2. STRATEGIA SPÓŁKI	5
3. PODSUMOWANIE 2015 R.	6
4. POLITYKA DYWIDENDY	6
5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
6. WŁADZE SPÓŁKI	9
7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	10
8. WYNAGRODZENIE I NAGRODY PIENIĘŻNE WYPŁACONE, NALEŻNE ZARZĄOWI I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI	11
III. INFORMACJE FINANSOWE	
1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
2. SYTUACJA FINANSOWA - KOMENTARZ	11
3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOMENTARZ	11
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	12
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	12
6. JEDNOSTKOWESPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) - KOMENTARZ	12
7. JEDNOSTKOWESPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ	12
8. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM - KOMENTARZ	12
9. ZADŁUŻENIE SPÓŁKI	13
10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ	13
11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	13
12. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	13
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	
1. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ M FOOD SA LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCYJ 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	16
10. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W 2015 ROKU	17
11. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	17
12. INFORMACJE O UDZIELONYCH/OTRZYMANÝCH PORĘCZENIACH ORAZ GWARANCJACH	17
13. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANÝCH UMOWACH KREDYTOWYCH	17

14. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH, UDZIELONYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH POŻYCZEK	17
---	-----------

**V. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015
ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWOŚCI**

1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	17
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	19
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	24
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	26

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 31.12.2015 roku – kurs 4,2615; na 31.12.2014 – kurs 4,2623;
- 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 01.01.2015-31.12.2015 – kurs 4,1839, za okres 01.01.2014-31.12.2014 – kurs 4,1852.

Tabela 1 Wybrane dane finansowe M FOOD S.A.

Wybrane dane finansowe	w zł		w EURO	
	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-103 109,11	-221 090,74	-24 644,26	-52 826,80
Zysk (strata) brutto	-332 600,31	896 162,78	-79 495,28	214 126,63
Zysk (strata) netto	-293 898,31	891 562,78	-70 245,06	213 027,52
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-110 126,39	-753 308,47	-26 321,47	-179 993,42
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-75 000,00	-53 906,61	-17 925,86	-12 880,29
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-108 973,17	1 067 245,48	-26 045,84	255 004,65
Przepływy pieniężne netto, razem	-294 099,56	260 030,40	-70 293,16	62 130,94

Wybrane dane finansowe	w zł		w EURO	
	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Aktywa razem	86 935 078,92	87 111 822,19	20 400 112,38	20 437 750,09
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 782 821,52	3 665 666,48	887 673,71	860 020,76
Zobowiązania długoterminowe	3 721 553,96	3 511 553,96	873 296,72	823 863,63
Zobowiązania krótkoterminowe	46 915,18	136 525,96	11 009,08	32 031,05
Kapitał (fundusz) własny	83 152 257,40	83 446 155,71	19 512 438,67	19 577 729,33
Kapitał podstawowy	10 452 698,00	9 992 588,00	2 452 821,31	2 344 412,17
Liczba akcji (w szt.)	52 263 490	52 263 490	52 263 490	52 263 490
Zysk na 1 akcję (w zł / EURO)	- 0,0056	0,0171	- 0,0013	0,0041
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / EURO)	1,5910	1,5966	0,3733	0,3746

I. INFORMACJE OGÓLNE

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

1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE

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

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

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

2. STRATEGIA SPÓŁKI

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

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

Uprzednio M FOOD funkcjonowała pod nazwami Monte Development S.A. oraz M Development S.A. w sektorze deweloperskim. W wyniku przejęcia odwrotnego w 2013 roku spółka skoncentrowała się na działalności holdingowej w sektorze surowców i produktów spożywczych. Na dzień sporządzenia

Raportu Spółka jest zaangażowana kapitałowo w jeden projekt deweloperski „Osiedle Becka” sp. z o.o. (19,74% udziałów o wartości 1 mln zł).

Celem Spółki jest budowa grupy kapitałowej działającej w branży spożywczej.

3. PODSUMOWANIE 2015 r.

W 2015 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

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

Nową Radę Nadzorczą stanowią od tego dnia :

Piotr Rychta - Przewodniczący RN

Monika Ostruszka

Łukasz Pajor

Grzegorz Chrabąszcz

Roman Daroszewski.

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

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

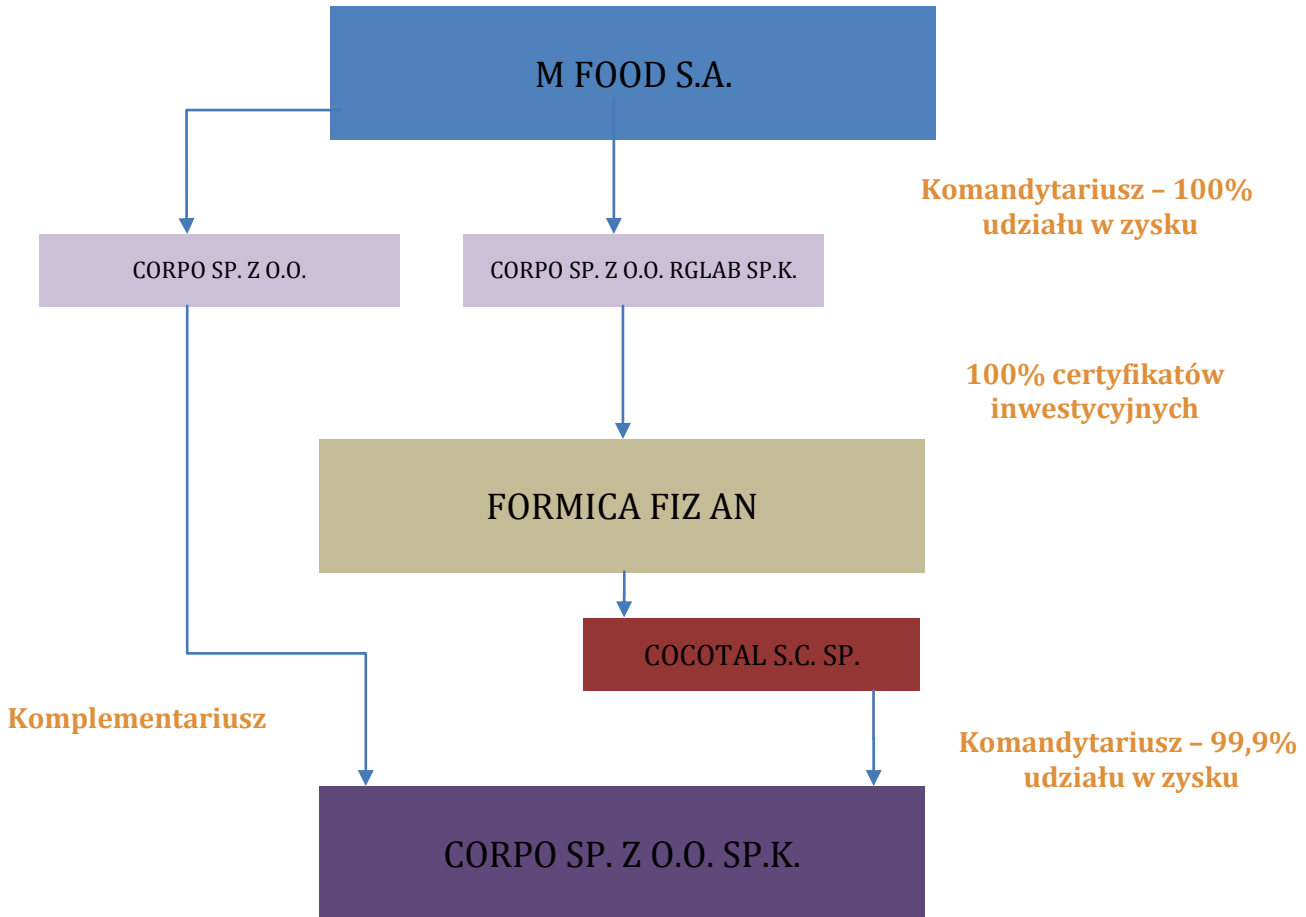
4. POLITYKA DYWIDENDY

Na dzień bilansowy spółka nie wykazuje zysku, który pozwalałby na wypłatę dywidendy. Dotychczasowa polityka zatrzymywania zysków z przeznaczeniem angażowania go w kapitały

pracujące, może w przyszłości ulec zmianie, ale decyzje o zmianie będą podejmowane i rekomendowane przez Zarząd w stosownym czasie.

5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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



Źródło: Spółka

Na ostatni dzień okresu objętego Raportem tj. na dzień 31 grudnia 2015 roku M FOOD SA tworzy Grupę Kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), w skład której wchodzi:

- **M FOOD Spółka Akcyjna** – jednostka dominująca;
- **CORPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością RGLAB Spółka Komandytowa** – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem tj. na dzień 31 grudnia 2015 roku M FOOD SA posiadała 100% udziału w CORPO Sp. z o. o. RGLAB Sp.k., co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu tej spółki zależnej.

Nazwa (firma):	Corpo sp. z o.o. RGLAB Sp.k.
Kraj:	Polska

Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Miodowa 1, 00-080 Warszawa
Numer KRS:	475018
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	5252563573
REGON	146854654

- CORPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa** (dawniej: CORPO sp. z o.o. S.K.A.) z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem tj. na dzień 31 grudnia 2015 roku CORPO sp. z o. o. RGLAB Sp.k. posiadała 100% certyfikatów udziałowych w FORMICA FIZ AN, co dawało jej 100% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu komandytariusza Corpo sp. z o.o. Sp.k.

Nazwa (firma):	Corpo sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: CORPO sp. z o.o. S.K.A.)
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź
Numer KRS:	0000404662
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	725 10 88 125
REGON	471299184
Telefon:	+48 42 689 97 14
Fax:	+48 686 14 90
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, tj. na dzień 31 grudnia 2015 roku M FOOD S.A. posiadała 22 udziały CORPO Sp z o. o., co stanowi 52,38% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki zależnej.

Nazwa (firma):	Corpo sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź

Numer KRS:	399255
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	727 278 4143
REGON	101301539

6. WŁADZE SPÓŁKI

Zarząd M FOOD S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu od dnia 30 lipca 2015r pełni Pan Jerzy Gądek, Do dnia 30 lipca 2015 roku funkcję Prezesa Zarządu sprawował Andrzej Kochoński. Do dnia publikacji Raportu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie. Poniżej przedstawiono doświadczenie zawodowe Pana Jerzego Gądka.

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

Doświadczenie zawodowe:

- (od 1991 roku) własna działalność gospodarcza,
- (od 1996 roku) CORPO Sp z o.o. S.K.A. - Prezes Zarządu,
- (od 2001 roku) JGV Sp z o.o. S.K.A. - Prezes Zarządu,
- (1997 -2012) Dakri International SA - Członek Rady Nadzorczej,
- (2005 -2012) 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 SA- Członek Rady Nadzorczej,
- (od 2010 roku, następnie od 2015 roku) M Food SA w Łodzi - Prezes Zarządu.

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

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

oraz dokonano wyboru nowego składu Rady Nadzorczej Spółki w osobach:

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

Skład Rady Nadzorczej do dnia publikacji Raportu nie uległ zmianie.

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

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

Tabela 10. Akcjonariusze, posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Raportu tj. na dzień 31 grudnia 2015 roku, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu ¹

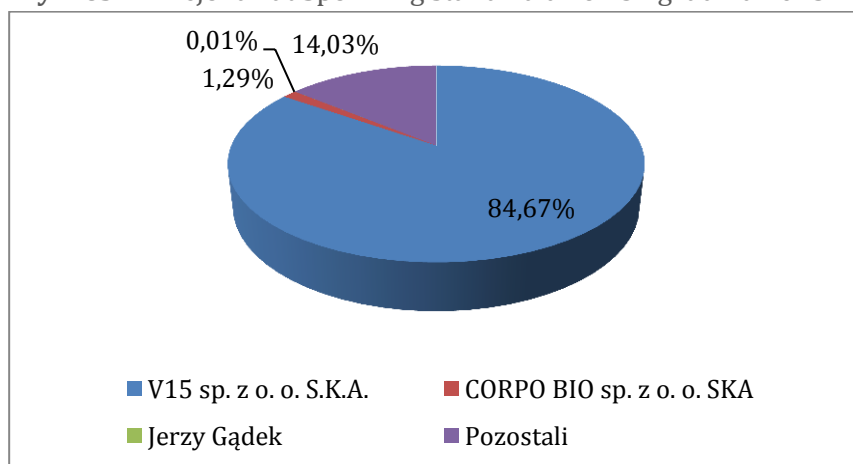
Lp.	Wyszczególnienie	Liczba akcji [szt.]	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów [szt.]	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	V15 sp. z o. o. S.K.A.	44 251 175	84,67%	44 251 175	84,67%
4.	Pozostali	8 012 315	15,33%	8 012 315	15,33%
Razem:		52 263 490	100,00%	52 263 490	100,00%

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

- a) seria A1 - 100.000 akcji
- b) seria B1 - 1.255.000 akcji
- c) seria C1 - 607.940 akcji
- d) seria D1 - 48.000.000 akcji
- e) seria E1 - 2.300.550 akcji.

Kapitał zakładowy M FOOD jest w pełni opłacony.

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



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.)

Źródło: Spółka

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

Tabela 11. Wynagrodzenie organów zarządzających za rok 2015.

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

III. INFORMACJE FINANSOWE

1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

2. SYTUACJA FINANSOWA - KOMENTARZ

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

3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOMENTARZ

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

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

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W Spółce nie zauważa się sezonowości ani cykliczności działalności.

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

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

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

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

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

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

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

7. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ

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

8. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM - KOMENTARZ

Wpływ na zmianę kapitałów w roku 2015 miały następujące wydarzenia.

W dniu 18 listopada 2014 roku, działając na podstawie postanowień § 8a Statutu Spółki, zawierających upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, podjął Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E1. Wszystkie Akcje serii E1, w łącznej liczbie 2.300.550 sztuk, zostały objęte za cenę emisyjną wynoszącą 0,60 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę emisyjną w wysokości 1.380.330,00 zł. Na

dzień bilansowy 2014 roku zmiana kapitału nie została jeszcze zarejestrowana w KRS. Podwyższenie kapitału w KRS zarejestrowano w 2015 roku. W wyniku emisji nastąpiło zwiększenie kwoty kapitału podstawowego o kwotę 460.110,00 zł oraz kapitału zapasowego o kwotę 920.220,00 zł.

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

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

9. ZADŁUŻENIE SPÓŁKI

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

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

10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A OSTATNIO PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ

Spółka nie publikowała prognozy na rok 2015.

11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

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

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

Emitent prowadzi rachunkowość w oparciu o postanowienia ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Krajowe Standardy Rachunkowości (KSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej, stosowane były przez Emitenta w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w niniejszym raporcie okresowym, tj. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym M FOOD SA oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej M FOOD SA za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.:

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 3.500,00 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych i umarza jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do używania.
4. Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 3.500,00 zł amortyzowane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji.

5. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500,00 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 ujmowane 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.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

W okresie sprawozdawczym 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 2015.

6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Kluczowym aktywem Emitenta są akcje spółki CORPO sp. z o. o. RGLAB Sp.k., która jest jedynym uczestnikiem FORMICA FIZ AN, na którego lokatach znajdują się (poprzez w całości kontrolowaną spółkę luksemburską) udziały spółki CORPO. CORPO jest na dzień Raportu jedynym podmiotem prowadzącym działalność operacyjną. Jako jedno z największych w Polsce i na świecie graczy na rynku obrotu surowcem pochodzenia pszczelego, wartość tej spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości i Krajowymi Standardami rachunkowości znajduje swoje umiejscowienie w bilansie jednostkowym emitenta w pozycji Inwestycji długoterminowych w udziały lub akcje. Na dzień Raportu pozycja ta wynosi przeszło 86,5 mln zł. Drugą istotną grupą instrumentów finansowych Emitenta są udziały w spółce prowadzącej projekt deweloperski, stanowiący spuściznę po historycznej działalności Emitenta, stanowiące bilansową wartość 1 mln zł.

7. INWESTYCJE EMITENTA

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

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

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

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

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

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

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

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

10. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W 2015 ROKU

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

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

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

12. INFORMACJE O UDZIELONYCH/OTRZYMANÝCH PORĘCZENIACH ORAZ GWARANCJACH

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

13. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANÝCH UMOWACH KREDYTOWYCH

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

14. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH, UDZIELONYCH I WYPOWIEDZIANÝCH UMOWACH POŻYCZEK

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

V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWOŚCI

1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tabela 14. Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi

LP.	Wyszczególnienie	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00

B.	Koszty działalności operacyjnej	103 109,41	218 618,00
I.	Amortyzacja	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	727,50	2 427,77
III.	Usługi obce	80 258,29	177 667,81
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	734,00	5 385,94
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	16 335,08	30 295,36
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	896,58	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	4 157,96	2 841,12
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
.			
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-103 109,41	-218 618,00
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,38	2 859,47
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	0,38	2 859,47
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,08	5 332,21
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	0,08	5 332,21
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-103 109,11	-221 090,74
G.	Przychody finansowe	2 576,71	1 435 000,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	2 576,71	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	1 435 000,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	232 067,91	317 746,48

I.	Odsetki, w tym:	218 973,17	294 638,48
-	dla jednostek powiązanych	210 000,00	214 602,72
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	13 094,74	23 108,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-332 600,31	896 162,78
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-332 600,31	896 162,78
L.	Podatek dochodowy - część bieżąca	0,00	4 600,00
M.	Podatek dochodowy - część odroczone	38 702,00	
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-293 898,31	891 562,78

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Tabela 15. Jednostkowy bilans Emitenta na dzień 31.12.2015 r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi

	AKTYWA	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
A.	Aktywa trwałe	86 579 452,61	86 529 260,61
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 550,00	1 550,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 550,00	1 550,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00

	AKTYWA	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	86 533 436,61	86 522 436,61
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	86 533 436,61	86 522 436,61
a)	w jednostkach powiązanych	85 524 906,61	85 513 906,61
-	udziały lub akcje	85 524 906,61	85 513 906,61
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	1 008 530,00	1 008 530,00
-	udziały lub akcje	1 008 530,00	1 008 530,00
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 466,00	5 274,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 466,00	5 274,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe	355 626,31	582 561,58
I.	Zapasy	60 000,00	60 000,00
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	60 000,00	60 000,00

	AKTYWA	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
II.	Należności krótkoterminowe	29 574,13	46 495,73
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		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek	29 574,13	46 495,73
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 101,45	387,45
-	do 12 miesięcy	10 101,45	387,45
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	17 900,00	44 535,60
c)	inne	1 572,68	1 572,68
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	86 325,88	302 848,73
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	86 325,88	302 848,73
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	77 576,71	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki	77 576,71	
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 749,17	302 848,73
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 749,17	302 848,73
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		

	AKTYWA	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	179 726,30	173 217,12
AKTYWA RAZEM		86 935 078,92	87 111 822,19

	PASYWA	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
A.	Kapitał (fundusz) własny	83 152 257,40	83 446 155,71
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	9 992 588,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	72 851 782,78	71 040 000,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	141 674,93	1 522 004,93
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	-293 898,31	891 562,78
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 782 821,52	3 665 666,48
I.	Rezerwy na zobowiązania	12 965,82	16 200,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	490,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	długoterminowa		
-	krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	12 475,82	16 200,00
-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe	12 475,82	16 200,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 721 553,96	3 511 553,96
1.	Wobec jednostek powiązanych	3 721 553,96	3 511 553,96
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00

b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 721 553,96	3 511 553,96
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	46 915,18	136 525,96
1.	Wobec jednostek powiązanych	3 766,02	3 188,50
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	577,52	0,00
-	do 12 miesięcy		0,00
-	powyżej 12 miesięcy	577,52	
b)	inne	3 188,50	3 188,50
2.	Wobec pozostałych jednostek	43 149,16	133 337,46
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20 258,28	14 620,00
-	do 12 miesięcy	20 258,28	14 620,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 445,79	1 339,10
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,46	0,00
i)	inne	21 444,63	117 378,36
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 386,56	1 386,56
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 386,56	1 386,56
-	Długoterminowe		
-	krótkoterminowe	1 386,56	1 386,56
PASYWA RAZEM		86 935 078,92	87 111 822,19

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 16. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi

	Wyszczególnienie	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-293 898,31	891 562,78
II.	Korekty razem	183 771,92	-1 644 871,25
1.	Amortyzacja		0,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	216 396,46	294 638,48
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-1 435 000,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-3 234,18	-6 300,00
6.	Zmiana stanu zapasów		
7.	Zmiana stanu należności	16 921,60	-30 655,83
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-610,78	-471 470,49
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-45 701,18	3 916,59
10.	Inne korekty	0,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-110 126,39	-753 308,47
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy		0,00
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:		0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		0,00
-	zbycie aktywów finansowych		

-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	75 000,00	53 906,61
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:		53 906,61
a)	w jednostkach powiązanych		53 906,61
b)	w pozostałych jednostkach	75 000,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe	75 000,00	
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-75 000,00	-53 906,61
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy		1 380 330,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 380 330,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	108 973,17	313 084,52
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	100 000,00	30 000,00

5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	8 973,17	283 084,52
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-108 973,17	1 067 245,48
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-294 099,56	260 030,40
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-294 099,56	260 030,40
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	302 848,73	42 818,33
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	8 749,17	302 848,73
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM

Tabela 17. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta na dzień 31.12.2015 r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi

	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny	83 446 155,71	81 174 262,93
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		81 174 262,93
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	9 992 588,00	9 992 588,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	460 110,00	
a)	zwiększenie (z tytułu)	460 110,00	
-	wydania udziałów (emisji akcji)	460 110,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenia udziałów (akcji)		

1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 452 698,00	9 992 588,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	udziały przeznaczone do sprzedaży		
-	udziały przeznaczone do umorzenia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	sprzedaż udziałów		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	71 040 000,00	71 040 000,00
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 811 782,78	
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)		
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	891 562,78	
-	inne	920 220,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	pokrycia straty		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	72 851 782,78	71 040 000,00
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		

b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	zbycia środków trwałych		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 522 004,93	1 570 352,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		-48 347,07
a)	zwiększenie (z tytułu)		1 380 330,00
b)	zmniejszenie rejestracja podwyższenia w KRS	1 380 330,00	-1 428 677,07
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	141 674,93	1 522 004,93
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-1 428 677,07
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	891 562,78	
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	891 562,78	
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	891 562,78	
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-1 428 677,07
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-1 428 677,07
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		1 428 677,07
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		

8.	Wynik netto	-293 898,31	891 562,78
a)	zysk netto		891 562,78
b)	strata netto	-293 898,31	
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	83 152 257,40	83 446 155,71
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	83 152 257,40	83 446 155,71

Podpisy osób upoważnionych do reprezentacji Spółki

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
31.05.2016	Jerzy Gądek	Prezes Zarządu	