

**Miody wszystkich  
kontynentów**

**Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe**  
**M FOOD S.A.**  
**za rok 2019**



Łódź, 31 lipca 2020



## SPIS TREŚCI

<b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>4</b>
<b>II. INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>5</b>
1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2. STRATEGIA SPÓŁKI	5
3. PODSUMOWANIE 2019R.	6
4. POLITYKA DYWIDENDY	6
5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
6. WŁADZE SPÓŁKI	8
7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	9
8. WYNAGRODZENIE I NAGRODY PIENIĘŻNE WYPŁACONE, NALEŻNE ZARZĄDOWI I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI	11
<b>III. INFORMACJE FINANSOWE</b>	<b>11</b>
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	11
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	11
6. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) - KOMENTARZ	12
7. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ	12
8. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITAŁE WŁASNYM - KOMENTARZ	12
9. ZADŁUŻENIE SPÓŁKI	12
10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A OSTATNIO PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ	12
11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	12
12. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	12
<b>IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA</b>	<b>16</b>
1. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ M FOOD S.A. LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKЦИИ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŚLI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	16
2. ZATRUDNIENIE EMITENTA	16
3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	16
4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	16
5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH	16
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	17
9. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	17
10. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W 2019 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	18
14. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH, UDZIELONYCH I WYPOWIEDZIANÝCH UMOWACH POŻYCZEK, KTÓRYCH WARTOŚĆ JEST ISTOTNA	18

<b><u>V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWOŚCI</u></b>		<b>18</b>
1.	<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>18</b>
2.	<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)</b>	<b>20</b>
3.	<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>23</b>
4.	<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITAŁE WŁASNYM</b>	<b>25</b>

## 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 31.12.2019 roku – kurs 4,2585; na 31.12.2018 – kurs 4,3000;
- 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 01.01.2019-31.12.2019 – kurs 4,2813, za okres 01.01.2018-31.12.2018 – kurs 4,3072.

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

Wybrane dane finansowe	w zł		w EUR	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	2019	2018	2019	2018
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	0,00	200,00	0,00	46,43
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-114 266,84	-50 147,28	-26 689,75	-11 642,66
Zysk (strata) brutto	1 166 608,00	745 757,91	272 489,20	173 142,16
Zysk (strata) netto	1 166 608,00	476 005,93	272 489,20	110 514,01
Aktywa razem	87 842 690,95	85 329 198,76	20 627 613,23	19 843 999,71
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 535 590,90	3 188 706,71	1 065 067,72	741 559,70
Zobowiązania długoterminowe	2 166 262,47	250 000,00	508 691,43	58 139,53
Zobowiązania krótkoterminowe	2 369 328,43	2 938 706,71	556 376,29	683 420,17
Kapitał (fundusz) własny	83 307 100,05	82 140 492,05	19 562 545,51	19 102 440,01
Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00	2 454 549,25	2 430 860,00
Liczba akcji (w szt.)	5 226 349	5 226 349	5 226 349	5 226 349
Zysk na 1 akcję (w zł/EUR)	0,2232	0,0911	0,0521	0,0211
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR)	15,9398	15,7166	3,7431	3,6550

## II. INFORMACJE OGÓLNE

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści, takie jak „Spółka”, „M FOOD S.A.”, „M FOOD”, „Spółka Dominująca” lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu oraz ich odmiany, odnoszą się do spółki M FOOD S.A., natomiast „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa M FOOD”, „Holding M FOOD” lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu oraz ich odmiany odnoszą się do Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi M FOOD S.A. oraz podmioty podlegające konsolidacji. Określenia "CORPO" odnoszą się do spółki prowadzącej w Grupie Kapitałowej działalność operacyjną - CORPO Sp. z o.o. Sp.k. Określenia "CORPO BIO FOOD" odnoszą się do spółki prowadzącej w Grupie Kapitałowej działalność operacyjną - CORPO BIO FOOD Sp. z o.o. Określenie „Raport” odnosi się do niniejszego raportu jednostkowego za rok 2019.

### 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 spółka Corpo Bio Food Sp. z o.o. dedykowana do obrotu miodami ekologicznymi.

Adres/Siedziba	ul. Karolewska 1; 90-560 Łódź
Tel/fax:	+48 42 6360730
Strona internetowa:	www.m-food.pl
Poczta elektroniczna:	biuro@m-food.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	23 lutego 2010 roku
Numer KRS:	349490
REGON:	10844077
NIP:	7272757318

### 2. STRATEGIA SPÓŁKI

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

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

### 3. PODSUMOWANIE 2019 r.

W 2019 roku miały miejsce następujące zdarzenia, przez które Spółka realizowała długoterminową strategię rozwoju:

Komunikatem ESPI 2/2019, Spółka ogłosiła iż w dniu 23 maja 2019 roku podpisała z udziałowcem spółki prawa bułgarskiego JGV Bułgaria OOD z siedzibą w Targovishte (dalej: „JGV BG”) umowę inwestycyjną na zakup udziałów w podwyższonym kapitale JGV BG Spółka na podstawie w/w Umowy objęła 94.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 10 BGN (lew bułgarski) za każdy udział, tj. za kwotę 940.000 BGN, co stanowi równowartość 2.064.710 PLN. W wyniku objęcia nowych udziałów Spółka na koniec okresu rozliczeniowego była właścicielem 85% udziałów w kapitale zakładowym JGV BG.

W celu realizacji w/w inwestycji Spółka zaciągnęła od spółki powiązanej zobowiązanie finansowe na kwotę nieprzekraczającą równowartości kwoty 1 000.000 BGN z terminem spłaty do 2029 roku. Warunki zobowiązania nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych na rynku.

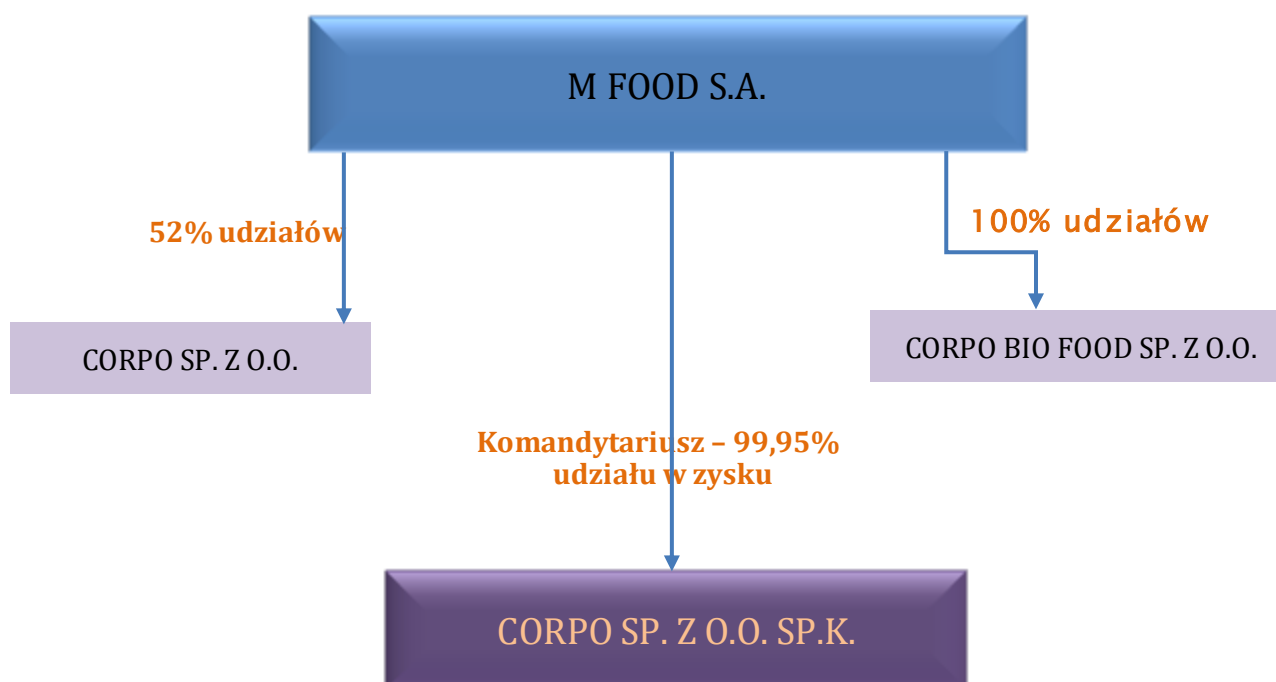
O zakończeniu procesu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego JGV Bulgaria Ltd. z siedzibą w Targovishte Spółka została poinformowana już po zakończeniu roku obrotowego o czym poinformowała w raporcie ESPI nr 2/2020 z dnia 10 stycznia 2020 roku.

### 4. POLITYKA DYWIDENDY

Na dzień bilansowy Holding utrzymuje politykę zatrzymywania zysków z przeznaczeniem angażowania go w kapitały pracujące, służące dotychczasowemu rozwojowi operacyjnemu. W przyszłości Zarząd rozważa zmiany w dotychczasowej polityce dywidendowej. Zgodnie ze strategią Grupy M FOOD S.A. na lata 2017-2021 opublikowaną w dniu 18 maja 2017 roku raportem ESPI 5/2017, docelowym założeniem polityki Grupy w zakresie wypłaty dywidendy jest realizowanie wypłat akcjonariuszom. Z uwagi na przyjętą strategię i wynikające z niej działania rozwojowe Grupy, w okresie najbliższych trzech lat zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podejmowanie uchwał w sprawie zatrzymania zysku w Grupie. W szczególności środki te będą przeznaczane na akwizycje i inwestycje o wysokich wskaźnikach: IRR, yield. Decyzje w tej sprawie będą podejmowane każdorazowo z uwzględnieniem skutków finansowych dla całej Grupy (przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej), ale również biorąc pod uwagę perspektywy dalszego rozwoju Grupy, planów ekspansji oraz wymogów prawa. Modelowo, po finalizacji założonej strategii, zakłada się wnioskowanie o wypłatę w ramach dywidendy 20-40% z zysku netto.

## 5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

**Schemat 1.** Struktura Holdingu M FOOD S.A. na dzień 31.12.2019 r.



Źródło: Spółka

Na ostatni dzień okresu objętego Raportem tj. na dzień 31 grudnia 2019 roku M FOOD S.A. tworzy Grupę Kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), w skład której wchodzi:

- **M FOOD Spółka Akcyjna** – jednostka dominująca;
- **CORPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem tj. na dzień 31 grudnia 2019 roku M FOOD S.A. posiadało 100% ogółu praw i obowiązków w Corpo Sp. z o.o. Sp.k., z 99,95% udziału w zysku.

Nazwa (firma):	<b>Corpo Sp. z o.o. Sp.k.</b>
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź
Numer KRS:	0000533332
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	725 10 88 125
REGON	471299184
Telefon:	+48 42 689 97 14
e-mail:	corpo@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 2019 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):	<b>Corpo Sp.z o.o.</b>
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź
Numer KRS:	0000399255
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	727 278 4143
REGON	101301539

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

- **CORPO Bio Food Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem, tj. na dzień 31 grudnia 2019 roku M FOOD S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym CORPO Bio Food Sp. z o. o.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest obrót ekologicznymi produktami apikultury.

## 6. WŁADZE SPÓŁKI

Zarząd M FOOD S.A. jest jednoosobowy. 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.



Do dnia publikacji Raportu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Poniżej przedstawiono doświadczenie zawodowe Pana Jerzego Gądka.

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

Doświadczenie zawodowe:

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

**Rada Nadzorcza M FOOD S.A.** jest pięcioosobowa.

Od dnia 6 lutego 2018 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

Skład Rady Nadzorczej do dnia publikacji Raportu nie uległ zmianie.

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

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

**Tabela 2.** Akcjonariusze, posiadający na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem tj. na dzień 31 grudnia 2019 roku, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> 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.).

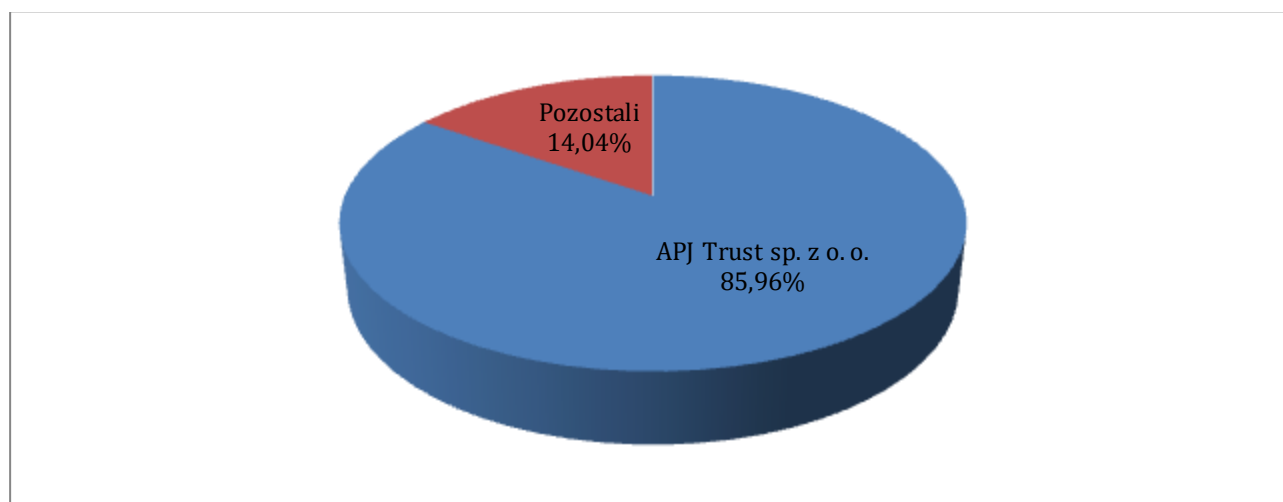
Lp.	Wyszczególnienie	Liczba akcji [szt.]	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów [szt.]	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	APJ Trust Sp. z o. o.	4 492 617	85,96%	4 492 617	85,96%
2.	Pozostali	733 732	14,04%	733 732	14,04%
<b>Razem:</b>		<b>5 226 349</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 226 349</b>	<b>100,00%</b>

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 2019 r.



Źródło: Opracowanie własne spółki.

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

**Tabela 3.** Wynagrodzenie organów zarządzających za rok 2019.

Członkowie organów	Za okres 01.01.2019 - 31.12.2019	
	wynagrodzenia obciążające (brutto zł)	
	Należne	Wypłacone
Zarządzający	0,00	0,00
Nadzorujący	21.407,94	21.407,94
<b>Razem</b>	<b>21.407,94</b>	<b>21.407,94</b>

### 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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

#### 2. SYTUACJA FINANSOWA - KOMENTARZ

Spółka zamknęła rok 2019 zyskiem netto i jej sytuację finansową Spółki można uznać za dobrą. Spółka jest Spółką holdingową i jej kondycja finansowa zależy od sytuacji finansowej całej Grupy Kapitałowej, co jest prezentowane w Raportach skonsolidowanych.

#### 3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOMENTARZ

Spółka osiągnęła w 2019 roku nie zanotowała żadnych przychodów ze sprzedaży, co wynika z charakteru jej działalności. Spółka nie jest spółką operacyjną. W 2019 roku miała 64,4 tys. złotych kosztów z działalności operacyjnej, 1.407,8 tys. złotych otrzymanych dywidend oraz 127,3 tys. złotych kosztów finansowych. W ostatecznym rezultacie Spółka zamknęła rok 2019 zyskiem netto na poziomie 1.166,6 tys. zł.

#### 4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

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

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

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

Suma bilansowa spółki na dzień 31 grudnia 2019 wynosiła 87 842,7 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku kluczowym aktywem Emitenta, uznanym za aktywa o znacznej wartości, jest 100% ogółu praw i obowiązków spółki CORPO sp. z o.o. Sp.k. W 2019 roku Spółka zaciągnęła zobowiązanie na zakup udziałów w spółce JGV Bulgaria Ltd.

## **7. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ**

Spółka wykazała w 2019 roku przepływy pieniężne netto w kwocie - 11 113,85 zł.

## **8. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM - KOMENTARZ**

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniósł 83 307,1 tys. złotych.

## **9. ZADŁUŻENIE SPÓŁKI**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent (Podmiot dominujący) nie posiadał żadnych bankowych zobowiązań finansowych.

Emitent posiadał zadłużenie z tytułu emisji obligacji w kwocie łącznej 1.250 tys. złotych z terminem wykupu 20.12.2021r. Odsetki płatne są w kuponach rocznych.

Pożyczka na zakup udziałów w JGV BG w kwocie 500.000 euro, z terminem spłaty w 2029 roku

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

Spółka nie publikowała prognozy na rok 2019.

## **11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

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

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

Emitent prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. W zakresie 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 błędów podstawowego:

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

Ujawnienie 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 wykazą spadek wartości akcji/udziałów w stosunku do ich wartości z dnia przejęcia.
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.

#### **IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych, niż rynkowe.

##### **2. ZATRUDNIENIE EMITENTA**

W związku z działalnością holdingową Emitenta, w M FOOD na podstawie umowy o pracę nie są zatrudnione żadne osoby. Liczba osób zatrudniona przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 0. Prezes Zarządu Spółki, jak również członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje funkcje z tytułu powołania. 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 2019.

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

Kluczowym aktywem Emitenta, uznanym za aktywa o znacznej wartości, jest 100% ogółu praw i obowiązków spółki Corpo Sp. z o.o. Sp.k., z 99,95% udziałem w zysku. Na dzień Raportu pozycja ta wynosi 85 017 tys. zł.

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

##### **7. INWESTYCJE EMITENTA**

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

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



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

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

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

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

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

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

Początek 2020 roku przyniósł rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów, spadek wartości akcji mogą mieć wpływ na sytuację jednostki w roku 2020. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu, wymagające dodatkowych ujawnień. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę.

Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

#### **10. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W 2019 ROKU**

W 2019 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 31.12.2019 względem Spółki nie toczą się przed sądami ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności 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 WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH KREDYTOWYCH

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

### 14. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH, UDZIELONYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH POŻYCZEK, KTÓRYCH WARTOŚĆ JEST ISTOTNA

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

W dniu 23 maja 2019 roku, Spółka zaciągnęła od spółki powiązanej Corpo Sp. z o.o. Sp.k. pożyczkę w wocie 500 tys. EUR z terminem spłaty w 2029 roku.

## V. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWOŚCI

### 1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

**Tabela 4.** Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.

LP.	Wyszczególnienie	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>200,00</b>
-	od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	200,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>64 436,06</b>	<b>67 823,91</b>
I.	Amortyzacja	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00
III.	Usługi obce	27 776,56	38 025,24
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	137,00	1 594,08
-	podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	32 163,95	23 542,69
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	4 272,75	4 097,19
-	emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	85,80	564,71
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-64 436,06</b>	<b>-67 623,91</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>19 088,34</b>	<b>43 080,81</b>

I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne przychody operacyjne	19 088,34	43 080,81
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>68 919,12</b>	<b>25 604,18</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	68 919,12	25 604,18
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-114 266,84</b>	<b>-50 147,28</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 408 183,76</b>	<b>945 204,43</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 407 797,51	945 204,43
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	1 407 797,51	945 204,43
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b)	od pozostałych jednostek, w tym:		
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II.	Odsetki, w tym:		
-	od jednostek powiązanych		
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
-	w jednostkach powiązanych		
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V.	Inne	386,25	
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>127 308,92</b>	<b>149 299,24</b>
I.	Odsetki, w tym:	102 521,08	119 182,26
-	dla jednostek powiązanych	102 499,18	118 808,22
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
-	w jednostkach powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV.	Inne	24 787,84	30 116,98
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>1 166 608,00</b>	<b>745 757,91</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>		<b>269 751,98</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>1 166 608,00</b>	<b>476 005,93</b>

## 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Tabela 5. Jednostkowy bilans Emitenta na dzień 31.12.2019 r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi.

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31.12.2019	31.12.2018
		w złotych	w złotych
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>85 017 000,00</b>	<b>85 017 000,00</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c)	urządzenia techniczne i maszyny		
d)	środki transportu		
e)	inne środki trwałe		
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Od pozostałych jednostek		
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>85 017 000,00</b>	<b>85 017 000,00</b>
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	85 017 000,00	85 017 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	85 017 000,00	85 017 000,00
-	udziały lub akcje	85 017 000,00	85 017 000,00
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 825 690,95</b>	<b>312 198,76</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary		
5.	Zaliczki na dostawy i usługi		
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 823 885,52</b>	<b>299 325,48</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	249 158,35	249 404,35
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	246,00
-	do 12 miesięcy		246,00
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	249 158,35	249 158,35
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
3.	Należności od pozostałych jednostek	2 574 727,17	49 921,13
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	25 481,75
-	do 12 miesięcy		25 481,75
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	495 950,00	23 046,02
c)	inne	2 078 777,17	1 393,36
d)	dochodzone na drodze sądowej		
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 759,43</b>	<b>12 873,28</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 759,43	12 873,28
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 759,43	12 873,28
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 759,43	12 873,28
-	inne środki pieniężne		
-	inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>46,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>87 842 690,95</b>	<b>85 329 198,76</b>

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31.12.2019	31.12.2018
		w złotych	w złotych
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>83 307 100,05</b>	<b>82 140 492,05</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	72 557 884,47	72 557 884,47
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości nominalną udziałów (akcji)		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	141 674,93	141 674,93
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
-	na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 011 765,35)	(1 487 771,28)
VI.	Zysk (strata) netto	1 166 608,00	476 005,93
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 535 590,90</b>	<b>3 188 706,71</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>250 000,00</b>	<b>250 000,00</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	długoterminowa		
-	krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	250 000,00	250 000,00
-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe	250 000,00	250 000,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 916 262,47</b>	<b>0,00</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 916 262,47	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	zobowiązania wekslowe		
d)	inne		
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 369 328,43</b>	<b>2 938 706,71</b>
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 366 033,82	2 933 829,70
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	2 366 033,82	2 933 829,70
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 294,61	4 877,01
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 599,00	2 071,97

-	do 12 miesięcy	1 599,00	2 071,97
-	powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 360,35	2 469,78
h)	z tytułu wynagrodzeń	335,26	335,26
i)	inne		
3.	Fundusze specjalne		
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe		
<b>Pasywa razem</b>		<b>87 842 690,95</b>	<b>85 329 198,76</b>

### 3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

**Tabela 6.** Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019r. wraz z danymi porównywalnymi.

	Wyszczególnienie	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	Zysk (strata) netto	1 166 608,00	476 005,93
II.	Korekty razem	-2 554 694,13	-1 070 572,03
1.	Amortyzacja	0,00	0,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 305 276,43	-826 022,17
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	-445 782,87	63 050,44
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-803 588,83	-554 905,25
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-46,00	26 984,97
10.	Inne korekty		220 319,98
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-1 388 086,13</b>	<b>-594 566,10</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>2 152 797,51</b>	<b>1 400 000,00</b>
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:	2 152 797,51	1 400 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	2 152 797,51	1 400 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00

-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>2 570 769,98</b>	<b>0,00</b>
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:	2 088 947,98	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	2 088 947,98	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne	481 822,00	
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-417 972,47</b>	<b>1 400 000,00</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>2 129 180,52</b>	<b>0,00</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	2 129 180,52	
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>334 235,77</b>	<b>794 297,81</b>
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		149,68
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	250 000,00	750 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	84 235,77	44 148,13
9.	Inne wydatki finansowe		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 794 944,75</b>	<b>-794 297,81</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-11 113,85</b>	<b>11 136,09</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-11 113,85</b>	<b>11 136,09</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12 873,28</b>	<b>1 737,19</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>1 759,43</b>	<b>12 873,28</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		



#### 4. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM

Tabela 7. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta na dzień 31.12.2019 r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi.

	Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)</b>	<b>82 140 492,05</b>	<b>81 664 486,12</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
<b>Ia.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach</b>	<b>82 140 492,05</b>	<b>81 664 486,12</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>10 452 698,00</b>	<b>10 452 698,00</b>
<b>1.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>		
a)	zwiększenie ( z tytułu)		
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenia udziałów (akcji)		
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>10 452 698,00</b>	<b>10 452 698,00</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>72 557 884,47</b>	<b>72 557 884,47</b>
<b>2.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>		
a)	zwiększenie ( z tytułu)		
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)		
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
-	inne		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	pokrycia straty		
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>72 557 884,47</b>	<b>72 557 884,47</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>		
<b>3.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>		
a)	zwiększenie ( z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	zbycia środków trwałych		
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>		
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>141 674,93</b>	<b>141 674,93</b>
<b>4.1.</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>		
a)	zwiększenie ( z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	rejestracja w KRS		
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>141 674,93</b>	<b>141 674,93</b>
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-1 487 771,28</b>	<b>-175 673,30</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>		
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>		
a)	zwiększenie ( z tytułu)		
-	podziału zysku z lat ubiegłych		

b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	na kapitał zapasowy		
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		
<b>5.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-1 487 771,28</b>	<b>-175 673,30</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-1 487 771,28</b>	<b>-175 673,30</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)		<b>-1 312 097,98</b>
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		<b>-1 312 097,98</b>
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	pokrycie z zysku	<b>476 005,93</b>	
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-1 011 765,35</b>	<b>-1 487 771,28</b>
<b>5.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-1 011 765,35</b>	<b>-1 487 771,28</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>1 166 608,00</b>	<b>476 005,93</b>
a)	zysk netto	<b>1 166 608,00</b>	<b>476 005,93</b>
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>83 307 100,05</b>	<b>82 140 492,05</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>83 307 100,05</b>	<b>82 140 492,05</b>

#### Podpisy osób upoważnionych do reprezentacji Spółki

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
31.07.2020	Jerzy Gądek	Prezes Zarządu	