



Miody wszystkich
kontynentów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
GRUPY KAPITAŁOWEJ M FOOD S.A.
za rok 2020r.



Łódź, 31 maja 2021

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2. PODSTAWĘ ZAŁOŻENIA STRATEGII GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
3. PODSUMOWANIE 2020R.	8
4. POLITYKA DYWIDENDY	8
5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
6. WŁADZE SPÓŁKI	11
7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	12
8. WYNAGRODZENIE I NAGRODY PIENIĘŻNE WYPŁACONE, NALEŻNE ZARZĄDOWI I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI	13
III. INFORMACJE FINANSOWE	13
1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
2. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	13
3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – KOMENTARZ	16
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) - KOMENTARZ	16
6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ	16
7. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM - KOMENTARZ	16
8. ZADŁUŻENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
9. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	18
10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A OSTATNIO PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ	23
11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	23
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	24
1. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ M FOOD SA LUB JEDNOSTKĘ ZALĘŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŚLI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	24
2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	24
3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	24
4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	24
5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH	25
6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	25
7. INWESTYCJE EMITENTA	25
8. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	26
9. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	26
10. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W 2020 ROKU	26
11. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	26



12. INFORMACJE O WYSTAWIONYCH NA ZABEZPIECZENIE WEKSLACH WŁASNYCH	27
13. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH ORAZ POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH	28
14. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH, UDZIELONYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH POŻYCZEK, KTÓRYCH WARTOŚĆ BYŁABY ISTOTNA, INNYCH NIŻ OPISANE W RAPORCIE	28

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

1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	29
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	31
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	34
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	37

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski: na dzień 31.12.2020 roku – kurs 4,6148; na 31.12.2019 – kurs 4,2585;
- 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 01.01.2020-31.12.2020 – kurs 4,4742, za okres 01.01.2019-31.12.2019 – kurs 4,2813.

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

Wybrane dane finansowe	w zł		w EUR	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	2020	2019	2020	2019
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	155 339 450,96	138 620 443,25	34 718 933,21	32 378 119,55
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 908 490,71	-281 882,26	1 320 569,20	-65 840,34
Zysk (strata) brutto	6 648 928,08	-4 666 545,75	1 486 059,65	-1 089 983,36
Zysk (strata) netto	6 643 928,08	-4 667 126,07	1 484 942,13	-1 090 118,91
Aktywa razem	146 630 596,44	138 652 405,87	31 773 987,27	32 558 977,54
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 527 347,09	42 364 799,97	10 515 590,51	9 948 291,64
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	47 302 347,09	42 114 799,97	10 250 140,22	9 889 585,53
Kapitał (fundusz) własny	98 103 249,35	96 287 605,90	21 258 396,76	22 610 685,90
Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00	2 265 038,14	2 454 549,25
Liczba akcji (w szt.)	5 226 349	5 226 349	5 226 349	5 226 349
Zysk na 1 akcję (w zł/EUR)	1,2712	-0,8930	0,2841	-0,2086
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR)	18,7709	18,4235	4,0675	4,3263

II. INFORMACJE OGÓLNE

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

1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE

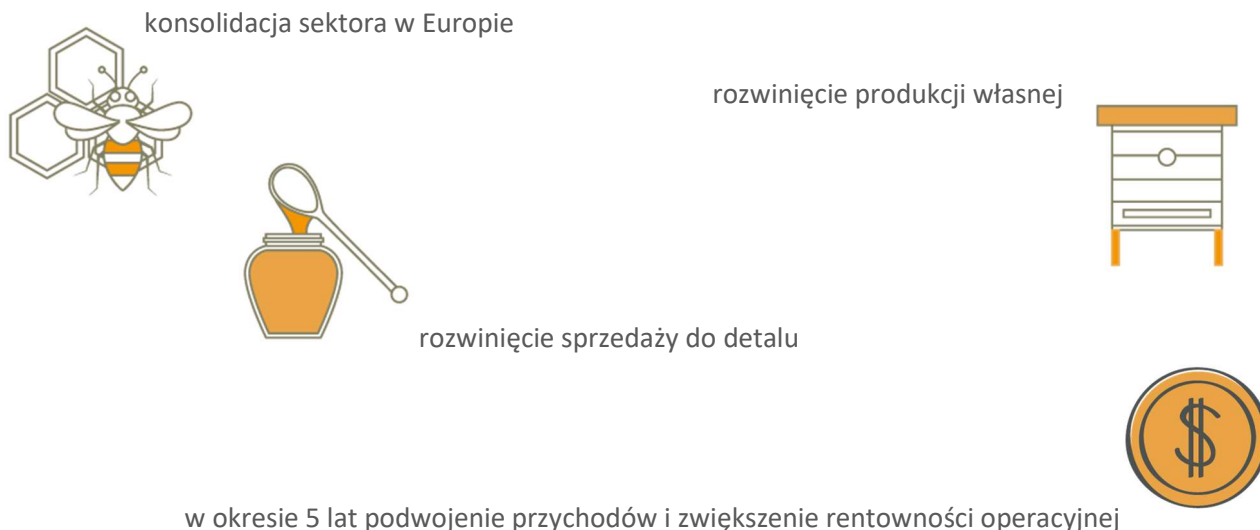
Spółka M FOOD S.A. prowadzi działalność holdingową dla podmiotów w branży surowców i produktów spożywczych. Głównymi aktywami M FOOD są: spółka CORPO Sp. z o.o. Sp.k. - jedna z największych w Europie firm obrotu miodem i produktami pszczelarskimi, oraz CORPO BIO FOOD Sp. z o.o. dedykowana do obrotu miodami ekologicznymi. Od początku 2020 roku do Grupy dołączyła spółka JGV Bulgaria Ltd. dedykowana do produkcji miodu.

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

2. PODSTAWĘ ZAŁOŻENIA STRATEGII GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Cele Grupy M FOOD



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

➤ **DOWNSTREAM**

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

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

➤ PRODUKCJA SUROWCA

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

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

➤ SPRZEDAŻ DETALICZNA

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

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

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

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

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

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

Grupa M FOOD planuje spełnienie poniższych poziomów wskaźników finansowych:

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



3. PODSUMOWANIE 2020r.

W 2020 roku miały miejsce następujące zdarzenia, przez które Spółka M FOOD S.A. realizowała długoterminową strategię rozwoju :

Komunikatem ESPI nr 2/2020 z dnia 10 stycznia 2020 roku. Spółka poinformowała o zakończeniu procesu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego JGV Bulgaria Ltd. z siedzibą w Targovishte w wyniku którego 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 została właścicielem 85% udziałów w kapitale zakładowym JGV BG.

W dniu 29 września 2020 roku Zarząd dokonał dobrowolnego częściowego wykupu 750 sztuk obligacji I Emisji przed terminem ich zapadalności.

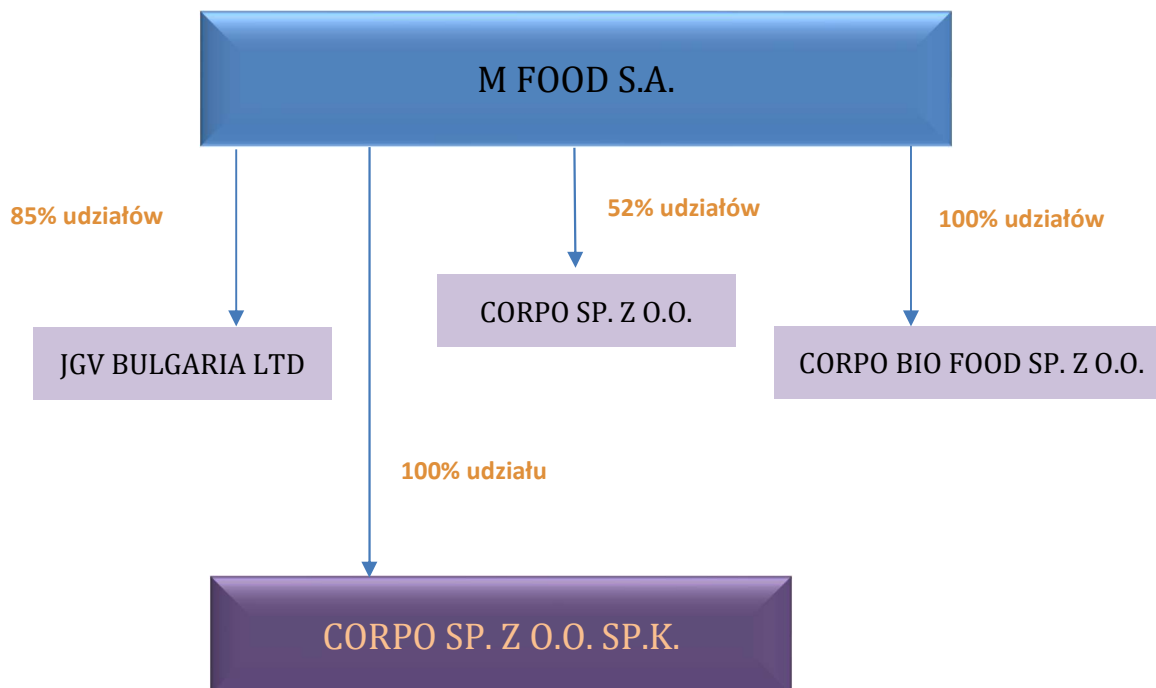
Zmiana przepisów kodeksu spółek handlowych wprowadzona nowelizacją z 30 sierpnia 2019 r. (Dz.U. 2019 poz. 1798) spowodowała obowiązek dematerializacji wszystkich istniejących akcji spółki oraz ich rejestrację w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych (KDPW). Akcje serii E spółki M FOOD S.A., nienotowane dotąd na rynku regulowanym, zostały zdematerializowane i zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLMDVLP00024.

4. POLITYKA DYWIDENDY

Na dzień bilansowy Holding utrzymuje politykę zatrzymywania zysków z przeznaczeniem angażowania go w kapitały pracujące, służące dotychczasowemu rozwojowi operacyjnemu. W przyszłości Zarząd rozważa zmiany w dotychczasowej polityce dywidendowej. Zgodnie ze strategią Grupy M FOOD S.A. na lata 2017-2021 opublikowaną w dniu 18 maja 2017 roku raportem ESPI 5/2017, docelowym założeniem polityki Grupy w zakresie wypłaty dywidendy jest realizowanie wypłat akcjonariuszom. Z uwagi na przyjętą strategię i wynikające z niej działania rozwojowe Grupy, zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podejmowanie uchwał w sprawie zatrzymania zysku w Grupie. W szczególności środki te będą przeznaczane na akwizycje i inwestycje o wysokich wskaźnikach: IRR, yield. Decyzje w tej sprawie będą podejmowane każdorazowo z uwzględnieniem skutków finansowych dla całej Grupy (przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej), ale również biorąc pod uwagę perspektywę 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 31.12.2020 r.



Na ostatni dzień okresu objętego Raportem tj. na dzień 31 grudnia 2020 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 2020 roku M FOOD S.A. posiadało 100% ogółu praw i obowiązków spółki Corpo Sp. z o.o. Sp.k., z 99,95% udziałem w zysku.

Nazwa (firma):	Corpo Sp. z o.o. Sp.k.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź
Numer KRS:	0000533332
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział

	Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	725 10 88 125
REGON	471299184
Telefon:	+48 42 689 97 14
Pocztą e-mail:	corpo@corpo.biz.pl
Strona www	www.corpo.biz.pl

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

- **CORPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, tj. na dzień 31 grudnia 2020 roku M FOOD S.A. posiadała 22 udziały CORPO Sp. z o. o. co stanowi 52,38% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki zależnej.

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

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

- **CORPO BIO FOOD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, tj. na dzień 31 grudnia 2020 roku M FOOD S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym CORPO BIO FOOD Sp. z o. o.

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

REGON	367100540
-------	-----------

Przedmiotem działalności Spółki jest obrót ekologicznymi produktami apikultury.

- **JGV Bulgaria Ltd.** z siedzibą w Targoviste – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy, na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, tj. na dzień 31 grudnia 2020 roku M FOOD S.A. posiadała 85% udziałów w kapitale zakładowym JGV BG Ltd.

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

6. WŁADZE SPÓŁKI

Zarząd M FOOD S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu od dnia 30 lipca 2015r. pełni Pan Jerzy Gądek, który został wybrany 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. S.K.A. - Prezes Zarządu,
- (od 2001 roku) JGV Sp. z o.o. S.K.A. - Prezes Zarządu,
- (1997 -2012) Dakri International S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- (2005 -2012) PolpainDakri 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 r. w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

Dnia 3 września 2020 roku powyższy skład Rady Nadzorczej został powołany na nową 5 - letnią kadencję. Skład Rady Nadzorczej do dnia publikacji Raportu nie uległ zmianie.

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

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

Tabela 2. Akcjonariusze, posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Raportu tj. na dzień 31 grudnia 2020 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.	AJ 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%
Razem:		5 226 349	100,00%	5 226 349	100,00%

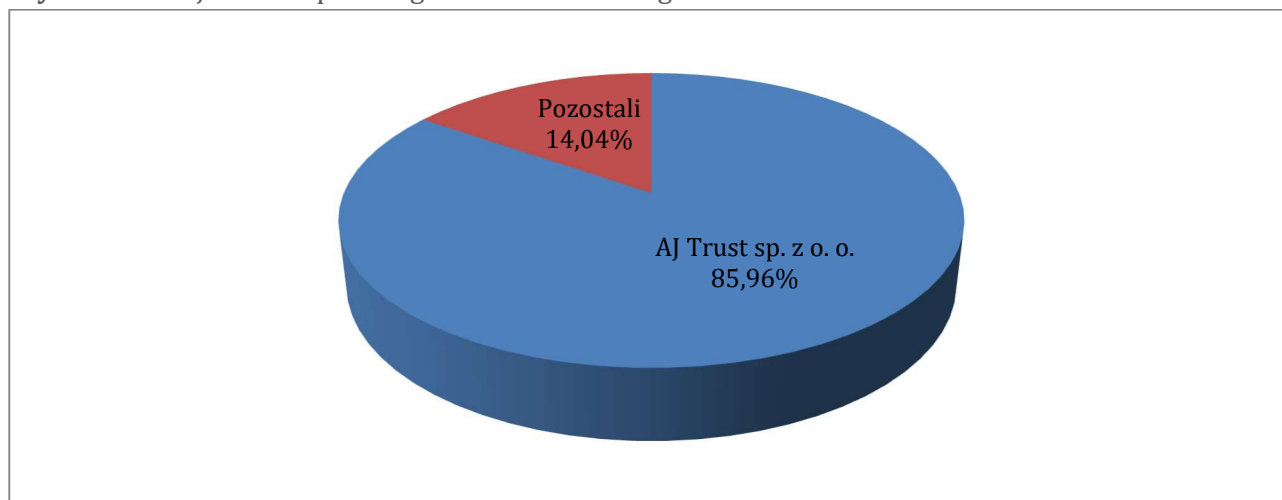
Na dzień publikacji Raportu kapitał zakładowy M FOOD wynosi 10.452.698,00 zł i dzieli się na 5.226.349 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda, w tym:

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

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

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

Wykres 7. Akcjonariat Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

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

Tabela 11. Wynagrodzenie organów zarządzających za rok 2020

Członkowie organów	Za okres 01.01.2020 - 31.12.2020	
	wynagrodzenia obciążające (brutto zł)	
	Należne	Wypłacone
Zarządzający	263 184,61	263 184,61
Nadzorujący	9 900,00	9 900,00
Razem	273 084,61	273 084,61

III. INFORMACJE FINANSOWE

1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Opis najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej M FOOD SA; zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

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

Nietypowe zachowanie rynku ceny miodu

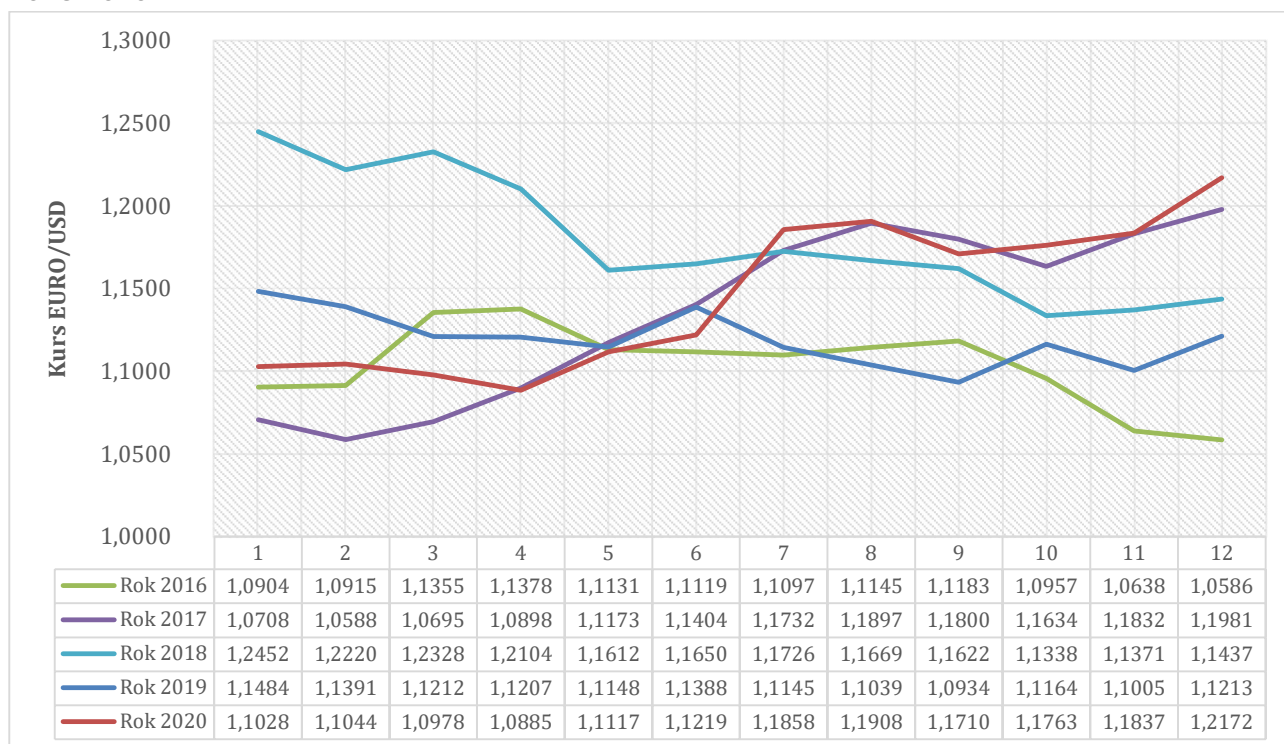
W I połowie 2020 roku ceny sprzedaży miodu utrzymywały się na poziomie cen z poprzedniego roku. Marże osiągane na sprzedaży miodu pochodzenia ukraińskiego były wyższe niż w 2019 roku. W II połowie 2020 roku ceny zakupu i sprzedaży miodu zwiększyły się.

Ryzyko walutowe

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

Kurs EURO/PLN jest dla Spółki istotny przy ustalaniu bilansowej wyceny aktywów i pasywów miał negatywny wpływ. Aby zminimalizować ryzyko walutowe Spółka CORPO zawiera transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym, stosując rodzaje zabezpieczeń walutowych, które są opisane szerzej w pkt.IV.6. niniejszego Raportu.

Wykres 2. Kursy średnie EURO/USD z ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego wg NBP w latach 2016-2020



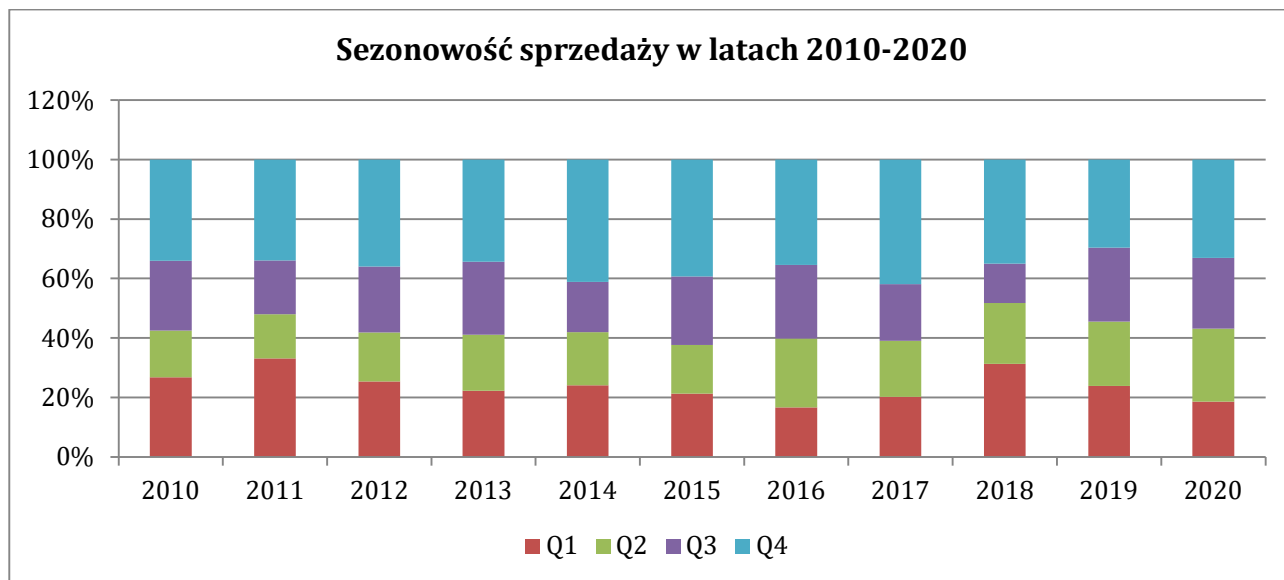
Źródło: Obliczenia własne na podstawie danych NBP

3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Działalność spółek zależnych, a tym samym całej Grupy Kapitałowej z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Wynika to z faktu zwiększonego zapotrzebowania klientów na miód

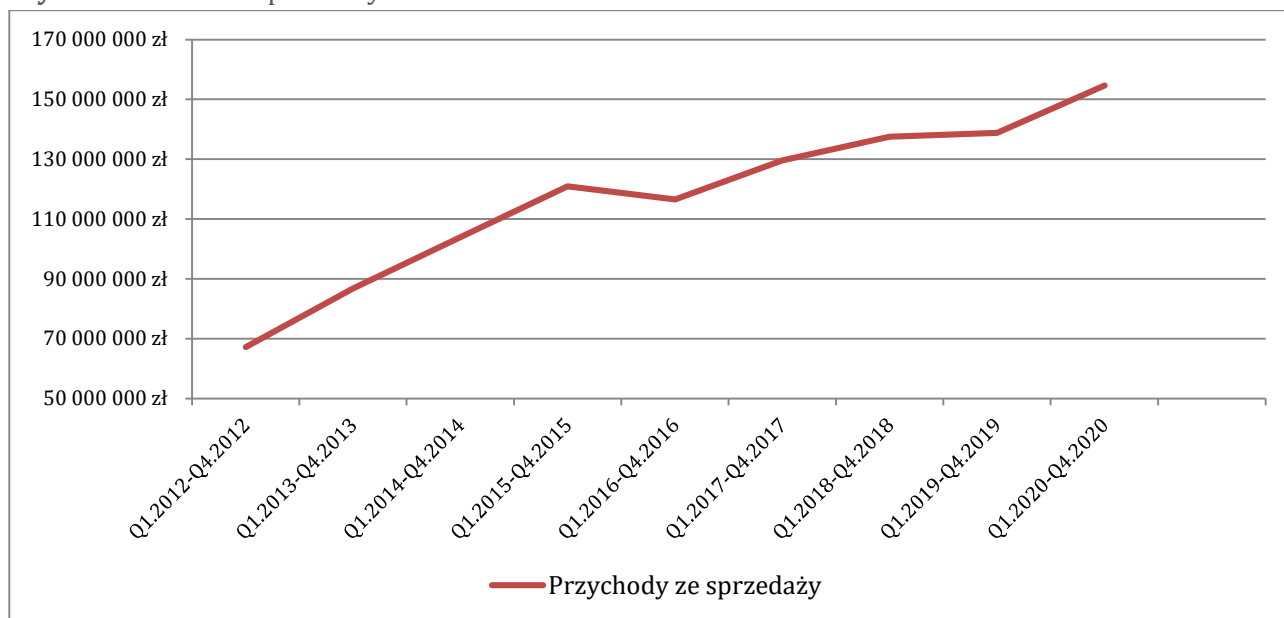
w drugiej połowie roku. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ jest również sezonowość jego pozyskiwania. Znaczącą wagę w księgowaniu przychodów ze sprzedaży oraz zysków z działalności operacyjnej Spółka rozpoznaje w ostatnich miesiącach roku kalendarzowego.

Wykres 3. Kwartalna sezonowość sprzedaży w latach 2010-2020



Źródło: Spółka

Wykres 4. Wartość sprzedaży w zł w latach 2012-2020



Źródło: Spółka

4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – KOMENTARZ

Rok 2020 przyniósł wartościowo wyższą sprzedaż niż rok 2019. Przychody osiągnęły wysokość 155.339 tys. złotych, czyli o ok. 12,6% więcej niż w roku poprzednim. Jednocześnie wzrost kosztów działalności operacyjnej o ok. 7,9% w porównaniu do roku 2019 wpłynął na osiągnięcie zysku na sprzedaży w wysokości 5.607,5 tys. złotych. Grupa zamknęła rok 2020 zyskiem netto w wysokości 6.443,9 tys. zł.

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

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2020 roku wyniosła 146.631 tys. złotych i wzrosła o 7.979 tys. złotych stosunku do roku poprzedniego. Aktywa obrotowe wyniosły 79.139 tys. złotych i wzrosły o 3.170 tys. złotych. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 47 302 tys. złotych i wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2019 roku o 5.187 tys. złotych.

6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ

Grupa wykazała w 2020 roku dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 2.188 tys. złotych. W 2019 Grupa odnotowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 3.764 tys. złotych. Na dzień 31.12.2020 roku Grupa dysponowała wysokimi rezerwami środków pieniężnych na poziomie 8.611 tys. złotych.

7. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM - KOMENTARZ

Kapitały własne Grupy wzrosły w porównaniu od analogicznego okresu poprzedniego roku do poziomu 98 103 tys. złotych.

8. ZADŁUŻENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zobowiązania finansowe M FOOD SA

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Emitent (Podmiot dominujący) nie posiadał żadnych bankowych zobowiązań finansowych.

Emitent posiadał zadłużenie z tytułu emisji obligacji w kwocie łącznej 500 tys. złotych z terminem wykupu 20.12.2023 r. Odsetki płatne są w kuponach rocznych.

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

Zobowiązania finansowe spółek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka CORPO posiadała limity kredytowe w SANTANDER Bank Polska S.A. oraz w Banku BNP Paribas Bank S.A. Ponadto CORPO posiadała limity faktoringowe w SANTANDER Factoring sp. z o.o. oraz BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. Wszystkie limity finansują

działalność operacyjną. CORPO korzysta z limitów kredytowych i faktoringowych sezonowo. Spółka posiadała również pożyczki krótkoterminowe w Europejskim Funduszu Leasingowym SA.

W dniu 23 lutego 2018 roku spółka CORPO przejęła od Emitenta prawa i obowiązki wynikające z Umowy leasingu operacyjnego zawartej w dniu 18 kwietnia 2017 roku z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. na okres 48 miesięcy. Przedmiotem umowy jest samochód osobowy. Pierwotna wartość umowy wynosi 168,7 tys. złotych netto.

Rodzaje limitów kredytowych przedstawia poniższa tabela.

Tabela 4. Limity kredytowe CORPO na dzień 31 grudnia 2020.

Lp.	Rodzaj finansowania	Bank finansujący	Kwota dostępnego limitu	waluta limitu	termin dostępności limitu	termin spłaty	Oprocentowanie
1	Kredyt rewolwingowy	SANTANDER BANK POLSKA SA	4 000 000	PLN	20.07.2021	20.07.2021	WIBOR 1M + marża
2	Umowa o multilinię	SANTANDER BANK POLSKA SA oraz SANTANDER Factoring sp. z o.o.	13 000 000	PLN	20.07.2021	20.12.2021	dla EUR EURIBOR 1M + marża
sublimit	kredyt rewolwingowy		11 000 000	PLN			dla USD LIBOR + 1M marża
sublimit	akredytywy		1 000 000	USD			dla PLN WIBOR + 1M marża
sublimit	faktoring bez regresu		3 000 000	EUR			
3	Overdraft	BNP Paribas BANK Polska SA	4 000 000	zł	30.06.2022	30.06.2022	WIBOR 1M + marża
4	Wielocelowa linia kredytowa *	BNP Paribas BANK Polska SA	3 500 000	EUR	30.06.2022	10.08.2026	dla EUR EURIBOR 1M + marża
sublimit	kredyt rewolwingowy		3 500 000	EUR			dla USD LIBOR + 1M marża
sublimit	akredytywy		1 000 000	EUR			
sublimit	gwarancje		1 000 000	EUR			
5	Faktoring *	BNP Paribas Faktoring sp. z o.o.	3 000 000	EUR	03.08.2021	03.12.2021	dla EUR EURIBOR 1M + marża
w tym	Faktoring bez regresu		3 000 000	EUR	03.08.2021	03.12.2021	dla USD LIBOR + 1M marża
	Faktoring z regresem		3 000 000	EUR	03.08.2021	03.12.2021	dla zł WIBOR 1M + marża
6	Pożyczka	EFL SA	4 075	PLN	01.01.2021	01.01.2021	WIBOR 1M + marża
7	Pożyczka	EFL SA	7 001	PLN	01.01.2021	01.01.2021	WIBOR 1M + marża
8	Pożyczka	EFL SA	15 632	PLN	01.07.2021	01.07.2021	WIBOR 1M + marża

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

Źródło: Spółka

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka CORPO BIO FOOD posiadała limity kredytowe w SANTANDER Bank Polska SA. Kredyty te przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności spółki. Rodzaje limitów kredytowych przedstawia poniższa tabela.

Tabela 4a. Limity kredytowe CORPO BIO FOOD na dzień 31 grudnia 2020

Lp.	Rodzaj finansowania	Bank finansujący	Kwota dostępnego limitu	waluta limitu	termin dostępności limitu	termin spłaty	Oprocentowanie
1	Faktoring z regresem	SANTANDER Factoring sp. z o.o.	500 000	EUR	20.07.2021	20.11.2021	dla EUR EURIBOR 1M + marża dla PLN WIBOR 1M + marża
2	Kredyt rewolwingowy	SANTANDER BANK POLSKA SA	4 000 000	PLN	20.07.2021	20.07.2021	WIBOR 1M + marża

Źródło: Spółka

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka JGV Bulgaria posiadała limity kredytowe w POSTBANK. Kredyty te przeznaczone są na finansowanie inwestycji z dotacją z Unii Europejskiej. Rodzaje limitów kredytowych przedstawia poniższa tabela.

Tabela 4b. Limity kredytowe JGV Bulgaria na dzień 31 grudnia 2020

Lp.	Rodzaj finansowania	Bank finansujący	Kwota dostępnego limitu	waluta limitu	termin dostępności limitu	termin spłaty	Oprocentowanie
1	Kredyt	Postbank (Bulgaria)	310 000	EUR	19.07.2020	19.04.2024	EURIOBOR + marża

Źródło: Spółka

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

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

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

- rzetelnego i prawidłowego ustalenia oraz jasnego odzwierciedlenia stanu majątkowego i finansowego spółki,

-
- prawidłowego ustalenia wyniku finansowego,
 - sporządzenia prawidłowych sprawozdań finansowych,
 - ustalenia podstaw do rozliczeń z tytułu podatków, opłat, składek itp.,
 - prawidłowego ustalenia rozliczeń z kontrahentami,
 - stworzenia skutecznej kontroli wewnętrznej dokonywanych operacji gospodarczych.

Wszelkie zmiany dotyczące ustalonych zasad wymagają formy pisemnej.

Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych i sprawozdawczości

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

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

Błąd wpływający na jakość sprawozdania finansowego

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

Nie stanowią błędu podstawowego:

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej, stosowane są przez Emitenta w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w niniejszym raporcie

okresowym, tj. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym M FOOD S.A. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej M FOOD S.A..

1. Majątek trwały wyceniany jest w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o umorzenie.
2. Środki trwałe zgodnie z art. 32 ustawy o rachunkowości amortyzowane są w oparciu o plan amortyzacji, poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto te środki do używania.
3. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej ponad 1.500,00 zł do 10.000,00 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych i umarza jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do używania.
4. Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 10.000,00 zł amortyzowane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji.
5. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 10.000,00 zł odpisuje się jednorazowo (w pełnej ich wartości) w koszty, natomiast o wartości wyższej są amortyzowane proporcjonalnie do okresu ich użytkowania. Wartość firmy ujmowana jest w wartości początkowej i będzie korygowana, jeżeli testy na utratę wartości wykazą spadek wartości akcji/udziałów w stosunku do ich wartości z dnia przejścia.
6. Należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.
7. Należności wyceniane są w kwocie nominalnej.
8. Należności sporne, wątpliwe lub znacznie przeterminowane obejmuje się odpisami aktualizującymi ich wartość, z uwzględnieniem art. 35b ustawy o rachunkowości. Odpisu aktualizującego dokonuje się w 100% wartości należności.
9. Inwestycje na dzień nabycia są ujmowane w cenie nabycia, na dzień bilansowy są wyceniane w wartości godziwej.
10. Udziały w jednostce dominującej, posiadane przez tę jednostkę oraz jej jednostki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, wykazuje się jako składnik skonsolidowanych kapitałów własnych w pozycji „Udziały (akcje) własne”.
11. Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.
12. Odpisy aktualizujące wartość aktywów tworzone są zgodnie z ustawą o rachunkowości.
13. Kapitał podstawowy, stanowiący kapitał podstawowy jednostki dominującej, wykazuje się w wysokości określonej w wartości nominalnej wyemitowanych akcji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.

-
14. Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.
 15. Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:
 - a) na Spółce lub na Grupie Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń,
 - b) prawdopodobne jest, iż wypełnienie obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych, można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty zobowiązania.
 - c) kwota, na którą tworzy się rezerwę jest najlepszym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy. Podstawą szacunków wartości rezerwy jest osąd kierownictwa, poparty doświadczeniami wynikającymi z podobnych zdarzeń.
 16. Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań, naliczone przez kontrahentów. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.
 17. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą.
 18. Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Spółka nie sporządza sprawozdania finansowego w wersji uproszczonej (zgodnie z art. 50 w/w ustawy o rachunkowości).
 19. Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
 20. Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzany jest według metody konsolidacji pełnej.
 21. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został według metody pośredniej, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
 22. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzane jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji zestawień zmian w kapitale własnym jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
 23. Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą jest polski złoty.
 24. Zawarte instrumenty finansowe, w ciągu roku ewidencjonowane są na kontach pozabilansowych. Na dzień bilansowy wykazywane są wszystkie nierozliczone kontrakty. Wycena nierozliczanych kontraktów dokonywana jest zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001r. (Dz.U. Nr 149, poz. 1674).

25. Wartość firmy wykazywana jest w wartości początkowej skorygowanej o amortyzację naliczoną od momentu przejęcia do końca 2014 roku. W przyszłych okresach wartość firmy będzie korygowana, jeżeli testy na utratę wartości wykażą spadek wartości akcji/udziałów w stosunku do ich wartości z dnia przejęcia.

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

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

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

Bilans:

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

Korekty konsolidacyjne:

- ✧ długoterminowe aktywa finansowe (wartość udziałów w cenie nabycia) - kwota 87 237 tys. zł;
- ✧ wartość firmy – jednostki zależnej - kwota 58.526 tys. zł;
- ✧ kapitały własne - kwota 29 777 tys. zł;
- ✧ zobowiązania długoterminowe – kwota 2 203 tys. zł;
- ✧ zobowiązania krótkoterminowe – kwota 12 253 tys. zł;
- ✧ należności – kwota 12 252 tys. zł
- ✧ udzielone pożyczki – kwota 912 tys. zł

Rachunek zysków i strat:

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

Korekty konsolidacyjne:

- ⤴ Przychody netto ze sprzedaży oraz koszty z nimi związane, dotyczące transakcji przeprowadzonej przez Spółki wewnątrz Grupy – w kwocie 23 302 tys. zł.
- ⤴ Koszty działalności operacyjnej – w kwocie 23 302 tys. zł.

Inne informacje dotyczące sporządzonego sprawozdania.

W 2020 roku Grupa odstąpiła od kwartalnej wyceny aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych. Wycena taka będzie dokonana na koniec roku obrachunkowego.

Zestawienie zmian w kapitale własnym:

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

Rachunek przepływów pieniężnych:

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

10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A OSTATNIO PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2020.

11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

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

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

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

2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W związku z działalnością holdingową Emitenta, w M FOOD na podstawie umowy o pracę nie są zatrudnione żadne osoby.

Liczba osób zatrudniona przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 0.

Prezes Zarządu Spółki, jak również członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje funkcje z tytułu powołania. Pozostałe usługi świadczone są na rzecz Emitenta na podstawie umów zlecenia oraz innych o podobnym charakterze.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku

Liczba osób zatrudnionych przez Corpo Sp. z o. o. Sp.k. (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 38.

Liczba osób zatrudnionych przez Corpo Sp. z o. o. (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 2.

Liczba osób zatrudnionych przez JGV BG Ltd (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 23.

Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej M FOOD S.A., w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 63.

3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

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

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

4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym Emitent nie nabywał akcji własnych.

5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH

M FOOD SA nie publikowała prognoz skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Spółki ani prognoz jednostkowych wyników finansowych Spółki na rok obrotowy 2020.

6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

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

Spółka CORPO celem ograniczenia ryzyka kursowego stosuje zabezpieczenia kursów walut. Spółka korzysta z zabezpieczeń w postaci transakcji forward oraz korytarzowych strategii opcyjnych na sprzedaż waluty EURO. Kontrakty te składają się z prawa sprzedaży waluty EURO po ustalonym kursie, jeżeli rzeczywisty kurs waluty EURO nie będzie wyższy niż określony umownie kurs wymiany. Jeżeli kurs wymiany wzrośnie powyżej umownego kursu, spółka ma obowiązek sprzedać określoną ilość waluty w opcji Call. Wartość waluty w opcji Call może nie być równa wartości waluty w opcji Put. W niektórych przypadkach konstrukcje opcji Call i Put posiadają wbudowany tzw. wyłącznik, tzn. warunek w postaci określonego kursu wymiany, poniżej którego opcja Call i opcja Put się wyłączają. Spółka zawiera również strategie opcyjne, które posiadają wbudowany tzw. włącznik, tzn. warunek w postaci określonego kursu wymiany, powyżej którego opcja Call i opcja Put się aktywuje. Dodatkowo, celem ograniczania ryzyka walutowego, Spółka zawiera opcje walutowe zarówno typu europejskiego, jak i amerykańskiego. Spółka zabezpiecza maksymalnie 30% swoich rocznych przychodów ze sprzedaży.

Tabela 5. Zestawienie łącznych wolumenów zawartych transakcji opcyjnych na dzień 31.12.2020.

Waluty bazowe	Kupno / Sprzedaż	Typ opcji	Kwota w walucie realizacji w dacie realizacji
brak transakcji			0,00

Tabela 6. Zestawienie łącznych wolumenów zawartych transakcji typu forward na dzień 31.12.2020

Waluty	Rodzaj transakcji	Kwota kontraktu w walucie	Kwota w walucie realizacji w dacie realizacji
EUR / USD	Sprzedaż	750 000	915 925
PLN / EUR	Sprzedaż	917 600	200 000
PLN / USD	Kupno	250 000	920 000

7. INWESTYCJE EMITENTA

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

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

Ceny miodu

W perspektywie kolejnych kwartałów Spółka spodziewa się stabilizacji cen zakupu jak i sprzedaży miodu na poziomach ostatniego sezonu. Zauważając tę tendencję Spółka CORPO wynegocjowała z odbiorcami zmianę warunków kontraktów. Obecnie zakupy i sprzedaż miodu odbywają się zgodnie z trendem rynkowym.

Ryzyko walutowe

W perspektywie kolejnych kwartałów Spółka spodziewa się utrzymania poziomu waluty EURO względem USD na poziomie ostatniego kwartału 2020 roku. Spółka CORPO niezależnie od prognoz korzysta z krótkoterminowego zabezpieczenia kursów EURO/USD, aby zmniejszyć wpływ raptownych zmian kursów walut na wynik finansowy.

Wpływ COVID-19

Ze względu na rozpowszechnienie szczepionek na COVID-19 Spółka spodziewa się stabilizacji w handlu miodem. W dalszym ciągu nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę.

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

Początek 2020 roku przyniósł rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 w wielu krajach. Sytuacja ta miała negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów, spadek wartości akcji miały wpływ na sytuację jednostki w roku 2020. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2020. Nie jest jednak możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu na przyszłą sytuację jednostki.

10. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W 2020 ROKU

W 2020 roku nie wystąpiły inne istotne wydarzenia poza tymi które zostały już opisane w dziale II niniejszego sprawozdania.

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

Na dzień 31.12.2020 roku względem Emitenta nie toczą się przed sądami ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności Emitenta albo jakiejkolwiek Spółki zależnej o istotnej wartości.

12. INFORMACJE O WYSTAWIONYCH NA ZABEZPIECZENIE WEKSLACH WŁASNYCH

Tabela 7. Wystawione weksle własne na dzień 31.12.2020

Spółka	Rodzaj zobowiązania Spółki	Rodzaj zabezpieczanej wierzytelności	kwota wierzytelności	waluta
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki wystawiony na rzecz BGK SA stanowiący zabezpieczenie kredytu udzielonego przez SANTANDER Bank Polska SA	gwarancja de minimis BGK	2 400 000	PLN
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki wystawiony na rzecz SANTANDER Factoring sp. z o.o.	Wierzytelności faktoringowe w ramach umowy o multiliniję	13 000 000	PLN
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki stanowiący zabezpieczenie na rzecz BNP Paribas Faktoring sp. z o.o.	Umowa faktoringowa	3 000 000	EUR
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki stanowiący zabezpieczenie na rzecz BNP Paribas Bank SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej	3 500 000	EUR
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki wystawiony na rzecz BGK SA stanowiący zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej	12 332 040	PLN
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki stanowiący zabezpieczenie na rzecz BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	4 000 000	PLN
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki wystawiony na rzecz BGK SA stanowiący zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	3 200 000	PLN
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki stanowiący zabezpieczenie na rzecz BNP Paribas Bank SA	Umowa ramowa dotycząca transakcji walutowych u pochodnych	2 200 000	PLN
CORPO BIO FOOD sp. z o.o.	weksel własny Spółki wystawiony na rzecz BGK SA stanowiący zabezpieczenie kredytu udzielonego przez SANTANDER Bank Polska SA	gwarancja de minimis BGK	2 400 000	PLN
CORPO BIO FOOD sp. z o.o.	weksel własny Spółki wystawiony na rzecz BGK SA stanowiący zabezpieczenie kredytu udzielonego przez SANTANDER Bank Polska SA	Umowa o kredyt odnawialny	4 000 000	PLN
CORPO BIO FOOD sp. z o.o.	weksel własny Spółki wystawiony na rzecz Santander Factoring sp. o.o.	Umowa faktoringowa	500 000	EUR
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki stanowiący zabezpieczenie na rzecz EFL SA	Pożyczka	30 825	PLN
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki stanowiący zabezpieczenie na rzecz EFL SA	Pożyczka	53 471	PLN
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	weksel własny Spółki stanowiący zabezpieczenie na rzecz EFL SA	Pożyczka	38 444	PLN

13. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH ORAZ POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH

Tabela 8. Udzielone poręczenia na dzień 31.12.2020

Spółka	Rodzaj zobowiązania Spółki	Rodzaj zabezpieczanej wierzytelności	kwota pierwotna wierzytelności	waluta	Data spłaty
Corpo sp. z o.o. Sp.k.	poręczenie wekslowe za zobowiązania CYTOPATH SA na rzecz EFL SA	LEASING i POŻYCZKA na zakup urządzeń	439 213	PLN	do 02.09.2022
Corpo sp. z o.o. Sp..k.	poręczenie wekslowe za zobowiązania kredytowe CORPO BIO FOOD sp. z o.o. na rzecz SANTANDER Bank Polska SA	Faktoring	500 000	EUR	20.11.2021
Corpo sp. z o.o. Sp..k.	poręczenie wekslowe za zobowiązania kredytowe CORPO BIO FOOD sp. z o.o. na rzecz SANTANDER Bank Polska SA	Kredyt rewolwingowy	2 000 000	PLN	20.07.2021

Tabela 9. Pozostałe zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2020

Spółka	Rodzaj zobowiązania Spółki	Rodzaj umowy	kwota	waluta	data ważności
CORPO sp. z o.o. Sp.k.	gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis BGK	Umowa o kredyt rewolwingowy	2 400 000	PLN	20.10.2021
CORPO sp. z o.o. Sp.k.	gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP BGK	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	3 200 000	PLN	30.09.2022
CORPO sp. z o.o. Sp.k.	gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP BGK	Umowa wielocelowej linii kredytowej	12 332 040	PLN	30.09.2022
CORPO sp. z o.o. Sp.k.	Umowa ramowa na transakcje terminowe i pochodne zawarta z BNP Paribas Bank SA	Umowa ramowa na transakcje terminowe i pochodne	2 200 000	PLN	czas nieokreślony
CORPO sp. z o.o. Sp.k.	Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na rzecz SANTANDER Bank Polska SA	Umowa o multilinię oraz Umowa kredytowa	25 500 000	PLN	20.12.2024
CORPO BIO FOOD sp. z o.o.	gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis BGK	Umowa o kredyt rewolwingowy	2 400 000	PLN	08.11.2021
JGV Bulgaria Ltd	gwarancja bankowa otrzymana z POSTBANK (Bułgaria)	gwarancja bankowa	251 496	BGN	06.02.2021

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

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

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

1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tabela 10. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2020r. do 31.12.2020r. wraz z danymi porównywalnymi (zł)

LP.	Wyszczególnienie	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	155 339 450,96	138 620 443,25
-	od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	60 000,00	60 000,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	156 354,89	1 708 933,35
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	155 183 096,07	136 911 509,90
B.	Koszty działalności operacyjnej	149 731 965,65	138 827 940,37
I.	Amortyzacja	776 270,31	356 574,89
II.	Zużycie materiałów i energii	606 638,63	612 384,23
III.	Usługi obce	10 254 748,37	9 528 913,44
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	25 382,99	22 351,46
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	3 048 223,53	2 487 443,61
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	566 353,33	467 370,24
-	emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	4 647 960,27	1 640 565,35
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	129 806 388,22	123 712 337,15
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	5 607 485,31	-207 497,12
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 155 816,23	426 261,94
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	8 800,00	44 974,28
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	1 147 016,23	381 287,66
E.	Pozostałe koszty operacyjne	854 810,83	500 647,08
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00

III.	Inne koszty operacyjne	854 810,83	500 647,08
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	5 908 490,71	-281 882,26
G.	Przychody finansowe	1 803 755,37	275 838,06
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	116 304,46	95 719,99
-	od jednostek powiązanych	79 208,55	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V.	Inne	1 687 450,91	180 118,07
H.	Koszty finansowe	1 063 318,00	1 328 853,43
I.	Odsetki, w tym:	712 598,24	813 150,25
-	dla jednostek powiązanych	90 015,29	102 499,18
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	16 596,20	55 744,50
IV.	Inne	334 123,56	459 958,68
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) brutto (F+G-H+/-I)	6 648 928,08	-1 334 897,63
K.	Odpis wartości firmy -	0,00	0,00
I	Odpis wartości firmy jednostki zależne	0,00	-3 331 648,12
II	Odpis wartości firmy jednostki współzależne	0,00	0,00
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I	Odpis wartości firmy jednostki zależne	0,00	0,00
II	Odpis wartości firmy jednostki współzależne	0,00	0,00
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (J-K-L-/+M)	6 648 928,08	-4 666 545,75
O.	Podatek dochodowy	5 000,00	580,32

P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	
R.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	
L.	Zysk (strata) netto (N-O-P-/+R)	6 643 928,08	-4 667 126,07

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Tabela 11. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2020r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi.

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31.12.2020	31.12.2019
		w złotych	w złotych
A.	Aktywa trwałe	67 491 563,59	62 683 027,26
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	58 530 476,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	4 776,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Wartość firmy	58 525 700,00	58 525 700,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	58 525 700,00	58 525 700,00
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	7 296 869,39	3 718 129,26
1.	Środki trwałe	6 947 827,08	3 251 925,89
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 002 332,00	1 627 332,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	744 185,30	383 940,50
c)	urządzenia techniczne i maszyny	2 742 995,27	527 861,00
d)	środki transportu	491 632,78	369 411,78
e)	inne środki trwałe	966 681,73	343 380,61
2.	Środki trwałe w budowie	349 042,31	466 203,37
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V.	Inwestycje długoterminowe	1 668 994,20	434 422,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 668 994,20	434 422,00
a)	w jednostkach powiązanych	479 939,20	434 367,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	479 939,20	434 367,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00

- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	1 189 055,00	55,00
- udziały lub akcje	55,00	55,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	1 189 000,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	79 139 032,85	75 969 378,61
I. Zapasy	36 352 553,24	22 625 842,59
1. Materiały	3 912 000,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	1 906 000,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	17 042 833,34	17 853 147,58
5. Zaliczki na dostawy i usługi	13 491 719,90	4 772 695,01
II. Należności krótkoterminowe	33 491 121,41	45 575 868,64
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	253 792,29
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	4 633,94
- do 12 miesięcy	0,00	4 633,94
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	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	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	33 491 121,41	45 322 076,35
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	28 036 969,53	39 894 749,52
- do 12 miesięcy	28 036 969,53	39 894 749,52
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	611 543,96	1 032 037,59
c) inne	4 842 607,92	4 395 289,24
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 610 912,33	7 374 145,40
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 610 912,33	7 374 145,40
a) w jednostkach powiązanych	0,00	636 056,38
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	636 056,38
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	315 249,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	163 609,50
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	151 639,50

c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 610 912,33	6 422 840,02
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 610 912,33	6 419 011,27
-	inne środki pieniężne	0,00	3 828,75
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	684 445,87	393 521,98
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	146 630 596,44	138 652 405,87

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31.12.2020	31.12.2019
		w złotych	w złotych
A.	Kapitał (fundusz) własny	98 103 249,35	96 287 605,90
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	86 393 692,19	90 616 368,74
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	141 674,93	141 674,93
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych / okresu poza sprawozdaniem	-5 528 743,85	(256 009,30)
VII.	Zysk (strata) netto	6 643 928,08	(4 667 126,47)
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Kapitały mniejszości	0,00	0,00
C	Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I	Ujemna wartość jednostki zależne	0,00	0,00
II	Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 527 347,09	42 364 799,97
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	250 000,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	długoterminowa	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	250 000,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	250 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	47 302 347,09	42 114 799,97
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	1 544 200,41
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	108 468,96
-	do 12 miesięcy	0,00	108 468,96
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	1 435 731,45
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	47 302 347,09	40 570 599,56
a)	kredyty i pożyczki	33 057 082,51	26 582 912,86
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	1 250 251,58	1 429 508,83
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 593 691,84	12 094 613,74
-	do 12 miesięcy	12 593 691,84	12 094 613,74
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	234 777,65	441 056,38
h)	z tytułu wynagrodzeń	66 631,25	474,21
i)	inne	99 912,26	22 033,54
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 225 000,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 225 000,00	0,00
-	długoterminowe	1 225 000,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
	Pasywa razem	146 630 596,44	138 652 405,87

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 12. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. wraz z danymi porównywalnymi (zł)

	Wyszczególnienie	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	6 643 928,08	-4 667 126,47
II.	Korekty razem	-6 488 214,61	9 582 161,46

1.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	776 270,31	356 574,89
4.	Amortyzacja wartość firmy jednostki zależne	0,00	0
5.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-62 807,78
6.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	596 294,00	717 430,26
7.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-44 974,28
8.	Zmiana stanu rezerw	-250 000,00	0,00
9.	Zmiana stanu zapasów	-13 726 710,65	18 921 423,10
10.	Zmiana stanu należności	12 084 747,23	-7 138 890,93
11.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 286 622,53	-5 654 491,78
12.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-290 923,89	30 580,75
13.	Inne korekty z działalności operacyjnej	-4 391 269,08	2 457 317,23
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	155 713,47	4 915 034,99
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
I.	Wpływy	0,00	126 534,70
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	126 534,70
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00

II.	Wydatki	1 958 385,00	5 244 362,46
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 958 385,00	1 123 203,02
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		1 002 588,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	2 473 139,94
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	2 473 139,94
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	645 431,50
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 958 385,00	-5 117 827,76
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
I.	Wpływy	90 926 471,96	58 754 021,94
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	50 599 115,60	29 831 104,02
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	40 327 356,36	28 922 917,92
II.	Wydatki	86 935 728,12	62 315 593,85
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 921 142,85	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Splaty kredytów i pożyczek	43 580 175,84	28 539 005,94
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	750 000,00	250 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	813 150,25
9.	Inne wydatki finansowe	40 684 409,43	32 713 437,66
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 990 743,84	-3 561 571,91

D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 188 072,31	-3 764 364,68
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 188 072,31	-3 764 364,68
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	6 422 840,02	10 187 204,70
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	8 610 912,33	6 422 840,02
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Tabela 13. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2020 r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi.

	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	97 195 175,23	101 569 816,22
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	97 195 175,23	101 569 816,22
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 452 698,00	10 452 698,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
b)	zmniejszenie (z tytułu) korekty		
-	inne		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 452 698,00	10 452 698,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	87 524 686,39	87 524 686,39
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-1 130 994,53	3 091 682,35
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysków		3 091 682,35
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
-	inne		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	1 130 994,53	
-	pokrycia straty	1 130 994,53	
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	86 393 691,86	90 616 368,74
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	zbycia środków trwałych		
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	141 674,93	141 674,93
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		

a)	zwiększenie (z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-			
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	141 674,93	141 674,93
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 172 581,42	-1 295 788,15
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 172 581,42	
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	7 701 325,28	
-		7 701 325,28	
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 528 743,86	
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-1 295 788,15
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-1 295 788,15
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	pokrycie z zysków		1 039 778,85
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-256 009,30
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 528 743,86	-256 009,30
6.	Wynik netto	6 643 928,08	-4 667 126,47
a)	zysk netto	6 643 928,08	
b)	strata netto		-4 667 126,47
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	98 103 249,01	96 287 605,90
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	98 103 249,01	96 287 605,90

Podpisy osób upoważnionych do reprezentacji Spółki