



**Miody wszystkich
kontynentów**

Sprawozdanie Zarządu z działalności
M FOOD S.A.
za rok 2020



Łódź, 31 maja 2021



SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| I. INFORMACJE OGÓLNE | 4 |
| 1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE | 4 |
| 2. OTOCZENIE RYNKOWE | 4 |
| 3. STRATEGIA SPÓŁKI | 13 |
| 4. PODSUMOWANIE 2020R. | 13 |
| 5. POLITYKA DYWIDENDY | 13 |
| 6. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ | 14 |
| 7. WŁADZE SPÓŁKI | 16 |
| 8. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI | 17 |
| 9. WYNAGRODZENIE I NAGRODY PIENIĘŻNE WYPŁACONE, NALEŻNE ZARZĄDOWI I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI | 18 |
| II. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI | 18 |
| 1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SPÓŁKI | 19 |
| 2. PODSTAWOWE PRODUKTY TOWARY ORAZ USŁUGI | 19 |
| 3. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU | 19 |
| 4. UZALEŻNIENIE OD DOSTAWCÓW I ODBIORCÓW | 19 |
| III. INFORMACJE FINANSOWE | 19 |
| 1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 19 |
| 2. SYTUACJA FINANSOWA - KOMENTARZ | 19 |
| 3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOMENTARZ | 19 |
| 4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI | 20 |
| 5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE | 20 |
| 6. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) - KOMENTARZ | 20 |
| 7. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ | 21 |
| 8. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITAŁE WŁASNYM - KOMENTARZ. | 21 |
| 9. ZADŁUŻENIE SPÓŁKI | 21 |
| 10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A OSTATNIO PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ | 22 |
| 11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH | 22 |
| IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA | 22 |
| 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. | 22 |
| 2. ZATRUDNIENIE EMITENTA | 22 |
| 3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU | 22 |
| 4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH | 22 |
| 5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH | 22 |
| 6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH | 22 |
| 7. INWESTYCJE EMITENTA | 22 |
| 8. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU | 23 |
| 9. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W 2020 ROKU | 23 |
| 10. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ | 23 |
| 11. INFORMACJE O UDZIELONYCH/OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH ORAZ GWARANCJACH | 23 |
| 12. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH KREDYTOWYCH | 23 |
| 13. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH, UDZIELONYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH POŻYCZEK | 24 |
| 14. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE | 24 |

| | |
|--|-----------|
| V. OŚWIADCZENIA O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO | 25 |
| 1. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA SPÓŁKA ORAZ MIEJSCE, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST DOSTĘPNY. | 25 |
| 2. ZAKRES, W JAKIM SPÓŁKA ODSTĄPIŁA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA. | 25 |
| 3. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA. | 26 |
| 4. SKŁAD OSOBOWY, JEGO ZMIANY W OKRESIE I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW. | 28 |
| 5. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 28 |
| 6. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE ZNACZNE PAKIETY AKCJI | 29 |
| 7. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE | 29 |
| 8. OGRANICZENIA ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAW GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAW GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 29 |
| 9. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI | 29 |
| 10. ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI | 29 |

I. 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. OTOCZENIE RYNKOWE

Podmiotami, które prowadzą w Grupie podstawową działalność operacyjną są: spółka CORPO Sp. z o.o. Sp.k. będąca europejskim liderem obrotu miodem i produktami pszczelimi, spółka CORPO BIO FOOD Sp. z o.o. dedykowana do obrotu produktami ekologicznymi oraz włączona do Grupy spółka JGV Bulgaria Ltd. dedykowana do produkcji miodu. Pszczelarstwo to oprócz miodu także inne produkty apikultury, takie jak: воск, mleczko pszczele, pyłek pszczeli, kit pszczeli. Produkty te są wykorzystywane w przemyśle chemicznym, rolno-spożywczym, kosmetycznym i farmaceutycznym. Pszczelarstwo jest działalnością rolniczą, która ma duże znaczenie dla przyrody oraz produkcji rolnej. Pszczoły zapylają kwiaty upraw zapewniając jakość plonów oraz bioróżnorodność środowiska naturalnego.

Opłacalność produkcji pasiecznej warunkuje wiele czynników, zarówno ekonomicznych, jak i pozaekonomicznych. W pszczelarstwie do ważnych kosztów stałych należą m.in. amortyzacja uli oraz sprzętu, budynków, koszty dzierżawy itp.. Kosztami zmiennymi są wydatki na zakup cukru, energii elektrycznej, koszty transportu, konfekcjonowania miodu, a także wydatki związane ze zwalczaniem chorób. Cena miodu zależy głównie od odmiany miodu i oczywiście od podaży i popytu produktu na rynku. Zdecydowanie najdroższe odmiany miodu - bez względu na kanał dystrybucji - to miody wrzosowe i spadziowe ze spadzi iglastej. Najtańszymi miodami są miody wielokwiatowe i rzepakowe. CORPO i CORPO BIO FOOD prowadzą działalność zarówno na rynku polskim, jak i zagranicznym. JGV prowadzi działalność głównie na rynku bułgarskim. Ze względu na strukturę przychodów obu spółek, poniższy opis dotyczy rynku krajowego, europejskiego oraz globalnego.

Polski rynek miodu

Wraz ze wzrastającym krajowym i zagranicznym popytem na miód, rośnie liczba jego producentów. W 2018 roku liczba zarejestrowanych osób prowadzących w Polsce gospodarstwa pasieczne wynosiła 74 302 i w odniesieniu do roku ubiegłego wzrosła o około 6%. Polskich pszczelarzy zawodowych, czyli posiadających ponad 150 rodzin pszczelich było 293. Najwięcej profesjonalnych pasiek zlokalizowanych było w województwie warmińsko-mazurskim (58) i lubelskim (37). Najwięcej pszczelarzy odnotowano w województwie małopolskim (8 751), lubelskim (7 160) i podkarpackim (6 874), zaś najmniej w podlaskim (1 812). Struktura taka utrzymuje się niezmiennie od 4 lat.

Jak wynika z rejestru Inspekcji Weterynaryjnej - wg stanu na październik 2018 roku - liczba rodzin pszczelich (tj. zorganizowanych zbiorowisk osobników pszczoły miodnej) w Polsce wynosiła 1 633 355. W odniesieniu do roku poprzedniego przyrost rodzin pszczelich wynosi około 80 500, co stanowi wzrost o około 5,2% rodzin pszczelich na terenie całego kraju. Warto zauważyć regularny wzrost ilości rodzin pszczelich na przestrzeni lat, a w okresie ostatnich 4 lat w ujęciu r/r dynamika wzrostu jest bliska constans i wynosi około 4,5%.

Najliczniejszymi województwami pod względem liczby rodzin pszczelich jest niezmiennie województwo lubelskie (196 577), dalej podkarpackie (153 351), warmińsko-mazurskie (151 050), natomiast najmniej rodzin pszczelich występuje na terenie województwa podlaskiego (41 693).

Tabela 1. Liczba rodzin pszczelich w Polsce w latach 2011-2018.

| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Liczba rodzin pszczelich | 1 246 633 | 1 280 693 | 1 344 062 | 1 386 020 | 1 448 242 | 1 504 623 | 1 552 765 | 1 633 355* |

*stan na październik 2018 roku.

Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i rozwoju wsi.

a) Produkcja miodu

Jednym z najważniejszych czynników mającym wpływ na poziom produkcji miodu są warunki atmosferyczne panujące podczas wegetacji roślin i zbioru nektaru czy pyłku. Warunki klimatyczne panujące w Polsce oraz występowanie dużej ilości terenów, będących bazą miododajną dla pszczoł, od stuleci determinowały produkcję miodu, który był wykorzystywany do słodzenia potraw czy produkcji miodów pitnych i piw miodowych.

Również warunki klimatyczne mają duży wpływ na populację pszczoł, a więc czynnik produkcyjny. Straty rodzin pszczelich mogą wynikać z niekorzystnych warunków zimowania, czego przyczyną mogą

być nieodpowiednie przygotowanie, niedobór pokarmu, jego niska jakość, strata matek pszczelich lub chorób w pasiekach takich jak warroza.

W oparciu o dane uzyskane od organizacji pszczelarskich w roku 2018 oraz opracowania Instytutu Ogrodnictwa Zakładu Pszczelnictwa w Puławach, produkcja miodu w Polsce wyniosła ponad 22 tysiące ton. W odniesieniu do roku 2017 ilość zebranego miodu w roku 2018 była wyższa o około 7 tysięcy ton. Najbardziej miododajnym województwem było województwo lubelskie (3 392 ton), małopolskie (2 128 ton), mazowieckie (2 052 ton) oraz wielkopolskie (1 963 ton), natomiast najmniej miodu uzyskano z województwa podlaskiego (404 ton).

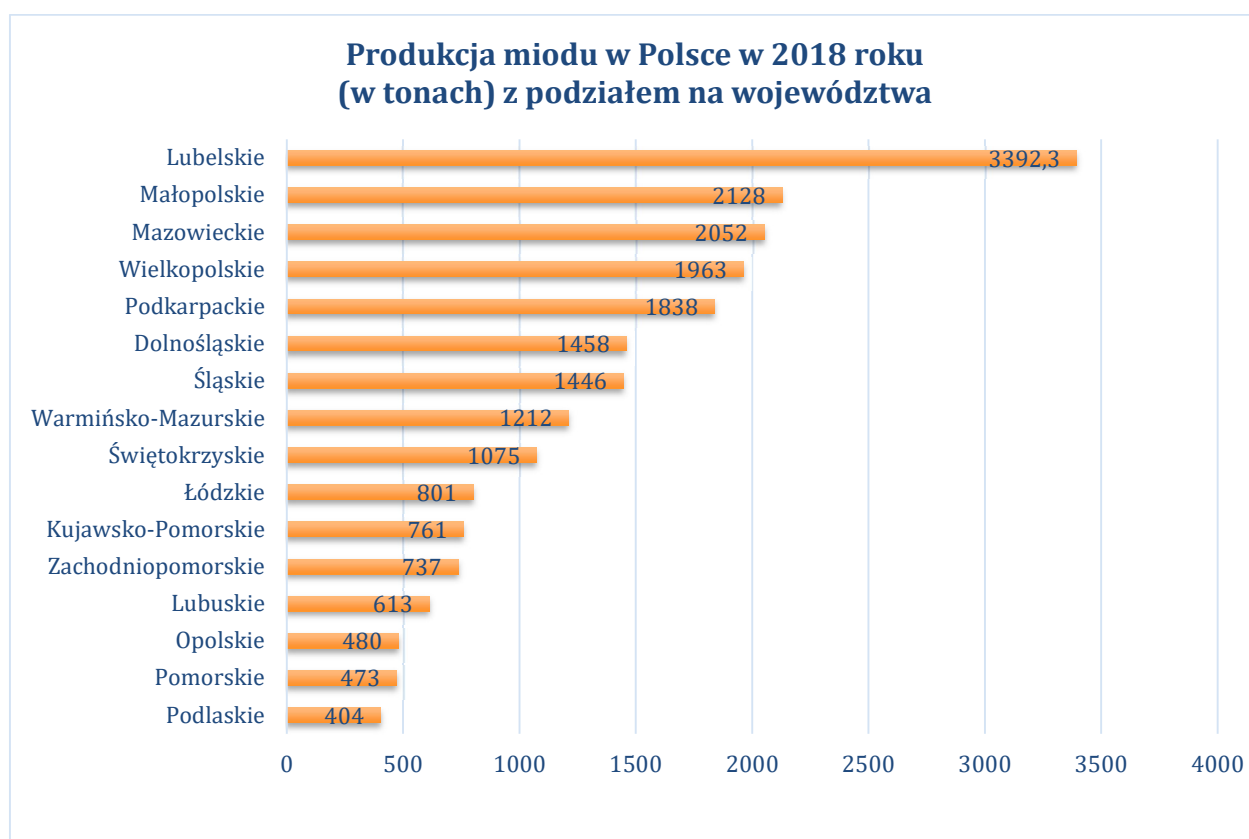
Tabela 2. Produkcja miodu w Polsce w latach 2009 - 2018.

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Produkcja miodu (tys. ton) | 15 | 13 | 23 | 17 | 22 | 14 | 22 | 24 | 15 | 22 |

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Wykres 1.

Produkcja miodu w Polsce w 2018 roku (w tonach) z podziałem na województwa.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie raportu Instytutu Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Drugim bardzo istotnym czynnikiem, który niewątpliwie ma wpływ na uzyskiwany poziom produkcji miodu jest przekazywana z pokolenia na pokolenie wiedza i umiejętności pszczelarzy. Zawód ten, dzięki szerokokorozumianej modzie na ekologiczną żywność i zdrowy tryb życia, jak również dzięki dużym możliwościom rozwoju miodobrania poprzez m. in. programy unijne, jest zawodem

perspektywicznym. Popularyzowaniu zawodu pszczelarstwa sprzyja również szkoła w Pszczelej Woli, która co roku kształci nowe osoby zainteresowane wykonywaniem tego zawodu.

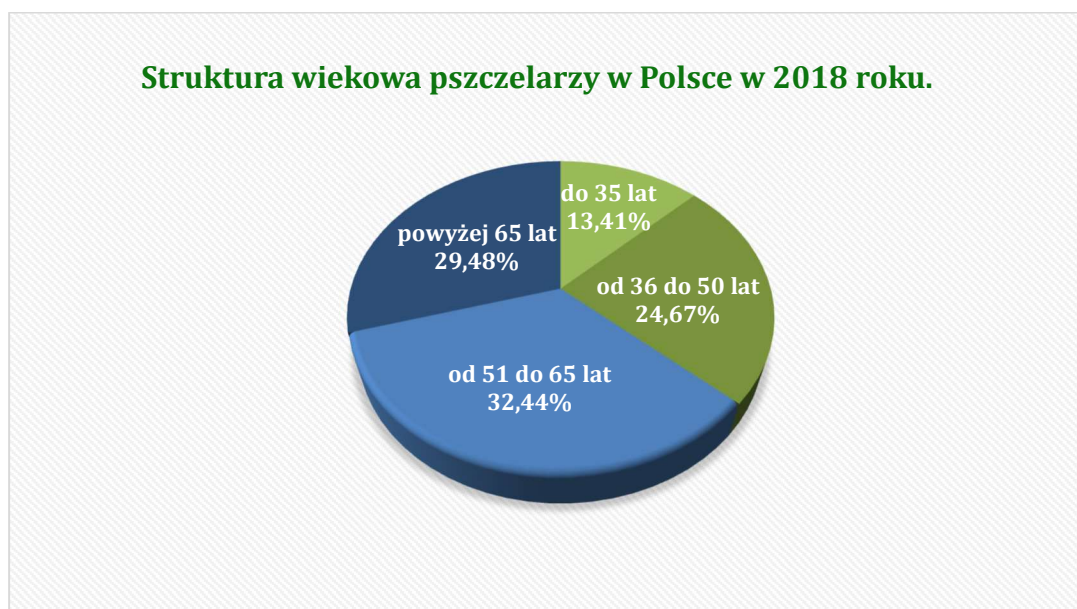
W 2018 roku w Polsce niemal 14% pszczelarzy to osoby do 35 roku życia, co stanowi blisko 1% więcej niż w roku ubiegłym i dobrze rokuje na przyszłość, choć wciąż jest to najmniej liczna grupa pszczelarzy. Prawie 25% stanowili producenci miodu w wieku od 26 do 50 lat. Niezmiennie najliczniejszą grupą pszczelarzy są osoby w wieku od 51 do 65 lat, które stanowią 32,44% ogółu pszczelarzy. Wciąż prawie 1/3 to osoby których wiek przekroczył 65 rok życia.

Tabela 3. Struktura wiekowa pszczelarzy w Polsce w 2018 roku.

| Wiek (lata) | do 35 | od 36 do 50 | od 51 do 65 | powyżej 65 |
|-----------------------|-------|-------------|-------------|------------|
| Udział procentowy (%) | 13,41 | 24,67 | 32,44 | 29,48 |

Źródło: Instytut Ogródnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Wykres 2. Struktura wiekowa pszczelarzy w Polsce w 2018 roku.



Źródło: Opracowanie własne Spółki.

Warto zauważyć, że grupa pszczelarzy do 50 roku życia (kolor zielony na wykresie kołowym) stanowi ponad 38% całej populacji producentów miodu. Zakładając, że pszczelarzy z tej grupy wiekowej cechuje największa otwartość na rozwój biznesu, wprowadzanie innowacyjnych unowocześnień czy plastyczność na dostosowywanie się do coraz bardziej wymagających norm, co pozwala domniemywać, że dobrze rokuje na przyszłość w dziedzinie rozwoju szeroko pojętego pszczelarstwa. Również programy unijne oraz dofinansowania na rzecz przemysłu pszczelarskiego oraz konsolidacje i tworzenie dużych przedsiębiorstw potwierdzają słuszność tej hipotezy.

b) Import i eksport miodu

Miody z Polski stają się coraz bardziej popularnym towarem na rynkach zagranicznych. Tendencja importu Polskiego miodu na niemal cały świat jest rosnąca. Co istotne – nie maleje również eksport tego produktu na rynki zagraniczne. W 2017 roku importowano do Polski około 26,45 tys. ton miodu,

zaś eksport wynosił około 15,8 tys. ton. W roku 2018 (dane na koniec IX 2018) polski import wyniósł 18.44 tys. ton, natomiast eksport miodu z Polski osiągnął 9.61 tys. ton. Zarówno import jaki i eksport z roku na rok utrzymują tendencję rosnącą.

Tabela 4. Import miodu w Polsce w latach 2010 – 2017.

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|--|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|--------|
| Import miodu do Polski (tony) | 11 621,34 | 13 731,64 | 14 173,05 | 20 050,9 | 22 686,9 | 20 958,0 | 26 449 | 25 600 |
| Wartość importu miodu do Polski (tys. EUR) | 23 221,42 | 27 979,66 | 27 056,94 | 36 122,2 | 42 502,1 | 44 097,1 | 51 685,8 | 47 600 |

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Tabela 5. Eksport miodu w Polsce w latach 2010 - 2017.

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|--|----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|--------|
| Eksport miodu z Polski (tony) | 2 720,71 | 4 691,42 | 6 394,26 | 11 247,9 | 15 356,4 | 11 161,8 | 14 000,0 | 15 200 |
| Wartość eksportu miodu z Polski (tys. EUR) | 6 650,26 | 11 449,53 | 15 471,58 | 27 086,5 | 38 757,8 | 31 546,3 | 35 076,0 | 35 900 |

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Głównymi odbiorcami polskiego miodu w 2017 roku były Niemcy, Francja oraz Hiszpania i Belgia. Z danych udostępnionych przez serwis EUROSTAT wynika, że trend największych odbiorców miodu w 2018 roku się nie zmienił. Polski miód trafia również na takie rynki jak m.in. Wielka Brytania, Grecja, Włochy, Słowacja, Chorwacja, Bułgaria, Rumunia, Austria, Łotwa, Dania, Szwecja, Stany Zjednoczone, Niemcy, Litwa, Mołdawia, Czechy, Irlandia, Cypr, Kanada, Estonia, Szwajcaria.

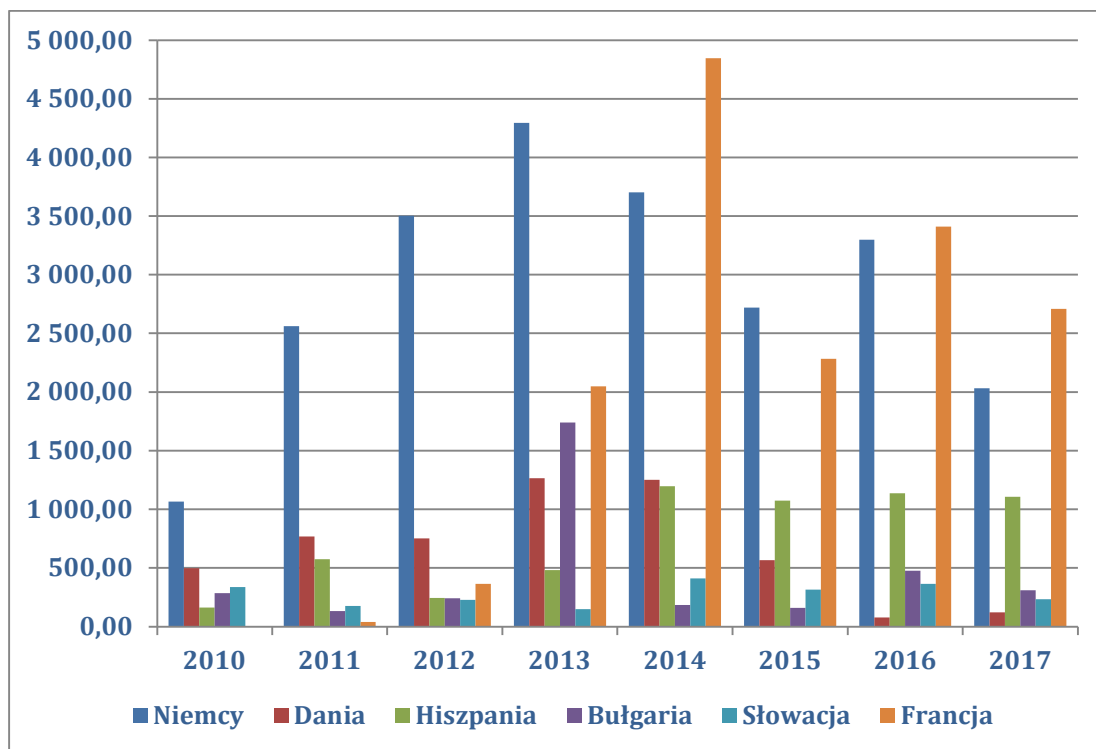
Tabela 6. Eksport miodu z Polski na największe rynki w latach 2010 – 2017 (w tonach).

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Niemcy | 1 066,7 | 2561,1 | 3503,5 | 4295,5 | 3701 | 2718,4 | 3298,4 | 2031,2 |
| Dania | 496,8 | 769,1 | 751,6 | 1264,9 | 1252,2 | 566,4 | 78,0 | 120,5 |
| Hiszpania | 162,9 | 575,1 | 243,6 | 482,5 | 1197,8 | 1074,6 | 1136,9 | 1106,5 |
| Bułgaria | 284,9 | 131,8 | 242,5 | 1740,6 | 185,4 | 159,6 | 475,4 | 310,2 |
| Słowacja | 336,4 | 175,1 | 227,4 | 147,8 | 409,9 | 314,7 | 365,2 | 232,1 |
| Francja | 0,2 | 40,6 | 365,3 | 2047,3 | 4845,1 | 2283,2 | 3408,9 | 2709,1 |

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych EUROSTAT.

Wykres 3.

Eksport miodu z Polski (w tonach) na największe rynki świata w latach 2010 – 2017.



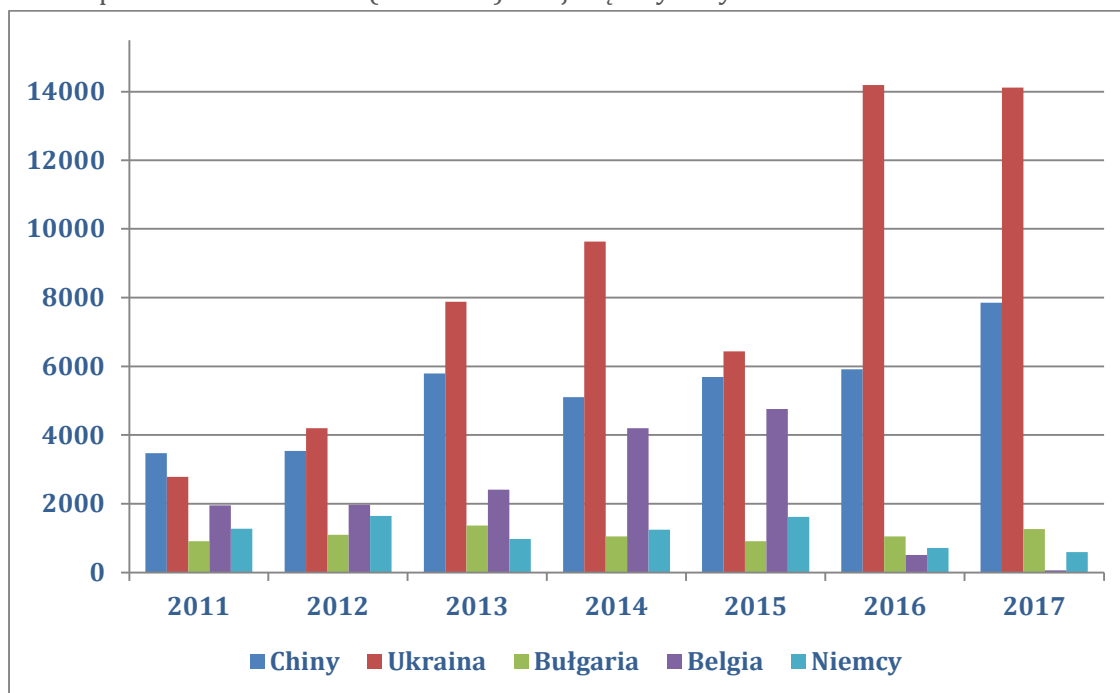
Zarówno w 2017 jak i 2018 roku, największym dostawcą miodu do Polski była Ukraina. Według danych EUROSTATU kolejnymi importerami pod względem ilości importowanego miodu do Polski są niezmiennie Chiny oraz Bułgaria i Rumunia. Warto również zauważyć, że od lat w czołówce największych dostawców miodu do naszego kraju są również Niemcy i Mołdawia

Tabela 7. Import miodu do Polski z największych rynków w latach 2010 – 2017 (w tonach).

| | IMPORT MIODU DO POLSKI W LATACH 2010 – 2017 W TONACH | | | | | | |
|-----------------|---|--------|--------|--------|--------|---------|-------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
| Chiny | 3471 | 3535,4 | 5794,7 | 5100,6 | 5688,4 | 5916,4 | 7849 |
| Ukraina | 2785,1 | 4202,5 | 7882,9 | 9635,4 | 6438,5 | 14183,8 | 14114 |
| Bułgaria | 912,8 | 1095,4 | 1364,5 | 1051,7 | 909,2 | 1053,3 | 1264 |
| Belgia | 1948,2 | 1975,9 | 2410,6 | 4195,6 | 4755,9 | 504,6 | 57,8 |
| Niemcy | 1270,8 | 1645,7 | 977,2 | 1242,2 | 1618,8 | 714,6 | 590 |

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych EUROSTAT.

Wykres 4. Import miodu do Polski (w tonach) z największych rynków świata w latach 2010 – 2017.



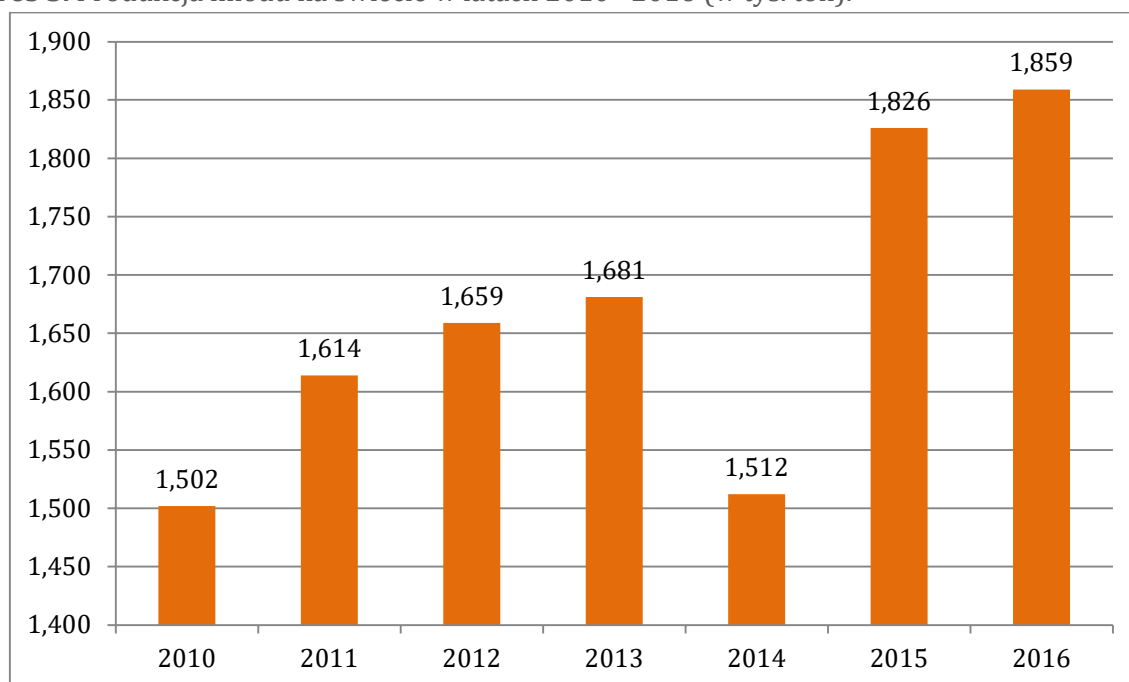
Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych EUROSTAT.

Światowy rynek miodu.

a) Produkcja

Produkcja miodów w 2016 roku, utrzymała długoterminową tendencję wzrostową, chociaż wzrost rynku nie jest dynamiczny.

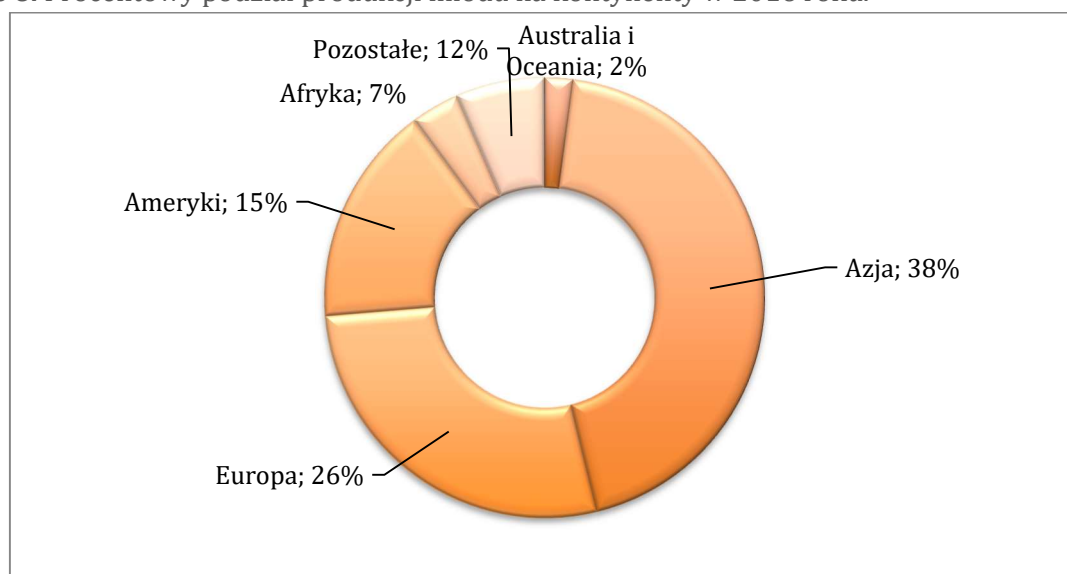
Wykres 5. Produkcja miodu na świecie w latach 2010– 2016 (w tys. ton).



Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Najwięcej miodu w 2016 roku zostało wyprodukowane w Azji (38%). Drugim kontynentem pod względem produkcji jest Europa (26%), następnie obie Ameryki (15%).

Wykres 6. Procentowy podział produkcji miodu na kontynenty w 2016 roku.



Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Największym producentem miodu na świecie w 2016 były Chiny, które wyprodukowały blisko 1/3 światowej produkcji. Z krajów europejskich najwięcej miodów wyprodukowała Turcja z blisko 6,% udziałem w światowej produkcji oraz Ukraina z 3% udziałem w rynku. W Ameryce Południowej liderem produkcji był Meksyk (3%), a w Ameryce Północnej najwięcej miodu w 2016 roku wyprodukowano w Stanach Zjednoczonych (4%).

Tabela 8. Najwięksi producenci miodu na świecie w 2016 roku (w tys. ton).

| Lp. | Kraj | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|-----|---------------|------|------|------|------|------|------|------|
| 1 | Chiny | 409 | 446 | 462 | 463 | 474 | 489 | 503 |
| 2 | EU | 180 | 225 | 195 | 212 | 161 | 257 | 238 |
| 3 | Turcja | 81 | 94 | 89 | 95 | 104 | 108 | 106 |
| 4 | USA | 80 | 67 | 65 | 68 | 81 | 71 | 73 |
| 5 | Iran | 51 | 51 | 71 | 75 | 76 | 79 | 81 |
| 6 | Rosja | 52 | 60 | 65 | 68 | 75 | 68 | 70 |
| 7 | Ukraina | 71 | 70 | 70 | 74 | 67 | 64 | 59 |
| 8 | Indie | 60 | 60 | 60 | 61 | 62 | 61 | 61 |
| 9 | Meksyk | 56 | 58 | 59 | 57 | 61 | 62 | 55 |
| 10 | Brazylia | 38 | 42 | 34 | 35 | 38 | 38 | 40 |
| 11 | Kanada | 37 | 36 | 41 | 35 | 37 | 40 | 39 |
| 12 | Tanzania | 29 | 28 | 29 | 30 | 31 | 30 | 30 |
| 13 | Angola | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 |
| 14 | Korea Płd. | 23 | 18 | 22 | 22 | 23 | 24 | 24 |
| 15 | Urugwaj | 15 | 19 | 20 | 20 | 20 | 19 | 20 |
| 16 | Nowa Zelandia | 13 | 9 | 10 | 18 | 18 | 20 | 20 |
| 17 | Wietnam | 12 | 12 | 12 | 13 | 14 | 15 | 17 |
| 18 | Australia | 15 | 10 | 12 | 14 | 13 | 13 | 13 |
| 23 | Pozostałe | 230 | 257 | 291 | 265 | 99 | 345 | 315 |

Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

b) Eksport miodu na świecie

W handlu międzynarodowym można zaobserwować przepływ miodów z krajów mniej rozwiniętych gospodarczo do krajów wysokorozwiniętych. Związane jest to z poziomem życia i zamożności mieszkańców, które pozwalają zastępować tańsze produkty spożywcze droższymi – prozdrowotnymi, ekologicznymi. Przykładem może być zastępowanie cukru przez miody. Naturalnym kierunkiem handlu wynikającym z powyższych czynników jest eksport miodu do krajów Unii Europejskiej, która w 2018 roku importowała już blisko 265 tys. ton

Wartość światowego eksportu miodu wyrażona w dolarach wzrosła w latach 2010 – 2016 o 35%. Tendencja wzrostowa była utrzymana w tym okresie w każdym roku.

Największym eksporterem miodu, tak jak jego największym producentem są Chiny. W 2016 roku wartość chińskiego eksportu miodu wyniosła 1,4% światowego rynku eksportu tego towaru i wzrosła o 51% do stosunku do 2010 roku. Kluczowym czynnikiem sukcesów eksportowych chińskiego miodu jest niska cena.

Tabela 9. Najwięksi eksporterzy miodu w latach 2010-2016 (w tys. USD).

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Świat | 1 494 165 | 1 689 186 | 1 757 410 | 2 052 579 | 2 292 159 | 2 309 000 | 2 003 000 |
| Chiny | 182 513 | 201 375 | 215 051 | 246 550 | 260 303 | 332 000 | 275 000 |
| Argentyna | 173 426 | 223 553 | 215 147 | 212 637 | 204 438 | 168 000 | 167 000 |
| Nowa Zelandia | 69 970 | 87 089 | 103 892 | 140 174 | 171 269 | 216 000 | 220 000 |
| Meksyk | 84 743 | 90 359 | 101 497 | 112 352 | 147 037 | 153 000 | 91 000 |
| Niemcy | 111 343 | 115 057 | 120 960 | 125 047 | 139 452 | 125 000 | 127 000 |
| Wietnam | 50 942 | 67 141 | 58 131 | 89 966 | 134 512 | 111 000 | 76 000 |
| Hiszpania | 81 717 | 79 184 | 79 843 | 91 483 | 120 428 | 92 000 | 97 000 |
| Brazylia | 55 021 | 70 869 | 52 348 | 54 124 | 98 576 | 84 000 | 93 000 |
| Węgry | 60 774 | 60 117 | 63 501 | 90 467 | 95 791 | 73 000 | 71 000 |
| Ukraina | 19 954 | 27 821 | 31 113 | 52 972 | 93 198 | 104 000 | 110 000 |
| Polska | 8 649 | 15 393 | 19 170 | 35 860 | 50 762 | 22 000 | 20 000 |

Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Drugim co do wielkości krajem eksportującym miody jest Argentyna, której wartość eksportu w 2016 roku stanowiła 8,5% eksportu ogółem.

Udział Polski w światowym rynku eksportu miodu wyniósł 1% w 2016 roku i wzrósł o 56% w stosunku do 2010 roku.

Rynek miodu pitnego

Miód pitny jest tradycyjnym napojem alkoholowym powstałym w wyniku fermentacji brzezki miodu pszczelego. Produkcja miodów pitnych nazywana jest miodosytnictwem. Na terenie Polski jest produkowany od średniowiecza, kiedy to miody pitne cieszyły się dużą renomą. W późniejszych czasach były zastępowane przez wina oraz znacznie prostszą w produkcji wódkę. Ze względu na modę na żywnościowe produkty regionalne wytwarzane tradycyjnymi metodami, miody pitne stają się coraz bardziej popularnymi trunkami. W 2008 roku polskie miody pitne takie jak dwójniak, trójniak, czwórnjak czy półtorak zostały zarejestrowane przez Komisję Europejską jako „Gwarantowana Tradycyjna Specjalność”. Rejestracja przyczyniła się w znacznym stopniu do rozwoju rynku. Polska w 2013 roku była największym producentem miodów pitnych wytwarzanych tradycyjnymi metodami na świecie. Produkcja w latach 2008 – 2013 zwiększyła się prawie dwukrotnie z 760 tys. do

ok. 1,4 mln litrów rocznie. Krajowy popyt na miód rośnie średnio o 8% rocznie, a eksport miodów pitnych o około 15-20% rocznie. W Polsce spożycie miodów pitnych w 2013 roku stanowiło 0,5% spożycia trunków ogółem.

Perspektywy polskiego rynku miodów pitnych zarówno na kierunku krajowym jak i zagranicznym są obiecujące. Największym producentem w Polsce jest Spółdzielnia Pszczelarska APIS, która produkuje blisko 60% miodów pitnych. Inne znaczące podmioty na rynku to miodosytnia Ambra S.A. czy Pasieka Maciej Jaros. CORPO stale współpracuje ze wszystkimi wymienionymi podmiotami.

3. 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.

4. PODSUMOWANIE 2020 r.

W 2020 roku miały miejsce następujące zdarzenia, przez które Spółka 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.

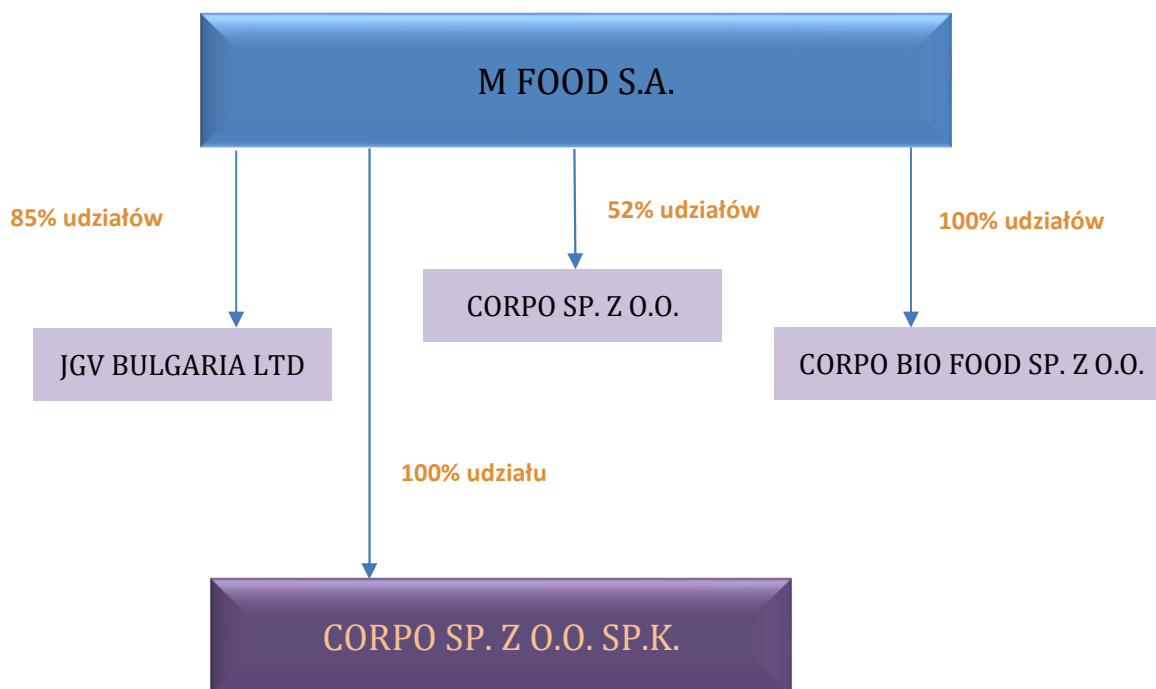
5. POLITYKA DYWIDENDY

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 bieżącym roku 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.

6. 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 |
| Poczta e-mail: | corpo@corpo.biz.pl |
| Strona www | www.corpo.biz.pl |

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

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

7. 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 |

Dnia 3 września 2020 roku powyższy skład Rady Nadzorczej został powołany na nową 4 -letnią kadencję.

Skład Rady Nadzorczej do dnia publikacji Raportu nie uległ zmianie.

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

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

Tabela 10. Akcjonariusze, posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Raportu tj. na dzień 31 grudnia 2020 roku, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.¹

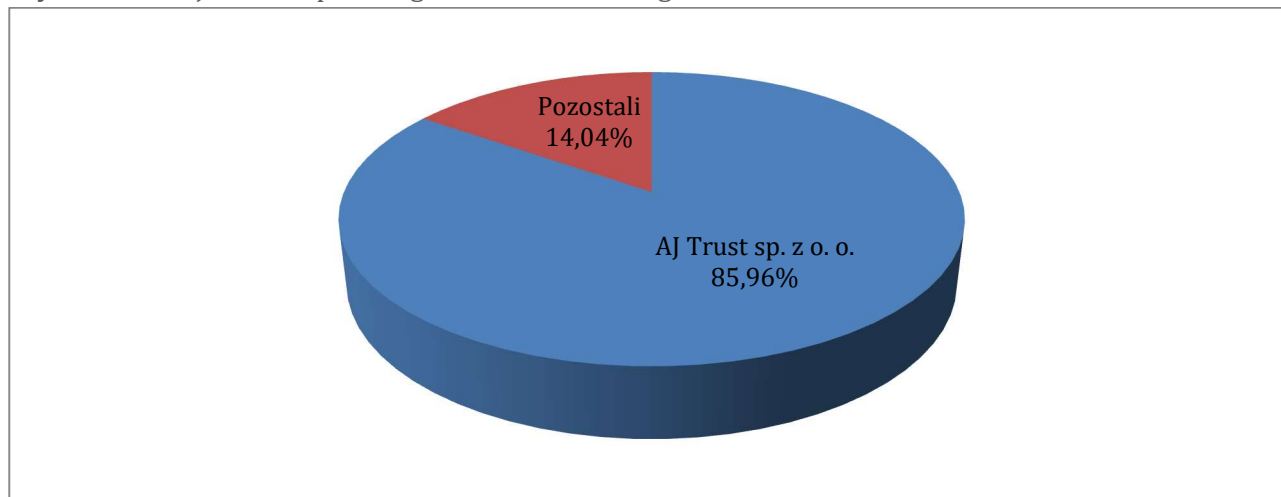
| Lp. | Wyszczególnienie | Liczba akcji [szt.] | % udział w kapitale zakładowym Spółki | Liczba głosów [szt.] | % udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki |
|---------------|----------------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------|--|
| 1. | AJ 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 (po scaleniu akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego, zarejestrowanym w dniu 25.10.2016 r) ,w tym:

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

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

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

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


Źródło: Opracowanie własne Spółki

9. 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 | 0,00 | 0,00 |
| Nadzorujący | 9 900,00 | 9 900,00 |
| Razem | 9 900,00 | 9 900,00 |

II. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

M FOOD S.A. jest spółką holdingową działającą w branży surowców i produktów spożywczych. Głównym aktywem M FOOD S.A. jest spółka CORPO Sp. z o.o. Sp.k. - jedna z największych w Europie firm obrotu miodami produktami pszczelarskimi, a od 1 sierpnia 2017 roku także spółka Corpo BIO Food Sp. z o.o. dedykowana do obrotu ekologicznymi produktami apikultury. Od początku 2020 roku do Grupy dołączyła spółka JGV Bulgaria Ltd. dedykowana do produkcji miodu.

Celem Spółki jest budowa Grupy Kapitałowej działającej w branży spożywczej. W Grupie rolą Emitenta jest zarządzanie Grupą Kapitałową oraz dokonywanie kolejnych inwestycji kapitałowych. M FOOD nie prowadzi działalności operacyjnej. Ta rola w Grupie na dzień publikacji Raportu przypada spółce CORPO, spółce CORPO BIO FOOD oraz spółce JGV Bulgaria.

1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SPÓŁKI

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Jej zadaniem jest zarządzanie Grupą Kapitałową.

2. PODSTAWOWE PRODUKTY TOWARY ORAZ USŁUGI

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Jej zadaniem jest zarządzanie Grupą Kapitałową.

3. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Jej zadaniem jest zarządzanie Grupą Kapitałową.

4. UZALEŻNIENIE OD DOSTAWCÓW I ODBIORCÓW

Spółka nie jest uzależniona od zewnętrznych dostawców i odbiorców, nie prowadzi działalności operacyjnej.

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 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

2. SYTUACJA FINANSOWA - KOMENTARZ

Spółka zamknęła rok 2020 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

Tabela 12. Najważniejsze dane z jednostkowego rachunku zysków i strat Spółki M FOOD S.A. za rok 2020 wraz z danymi porównywalnymi (zł).

| Wyszczególnienie | 01.01.2019 - 31.12.2019 | 01.01.2019 - 31.12.2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 0,00 | 0,00 |
| Koszty działalności operacyjnej | 65 318,77 | 64 436,06 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | -65 318,77 | -64 436,06 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 250 000,27 | 19 088,34 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 0,80 | 68 919,12 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 184 680,70 | -114 266,84 |
| Przychody finansowe | 0,00 | 1 045 797,51 |
| Koszty finansowe | 118 714,69 | 127 308,92 |
| Zysk (strata) brutto | 65 966,01 | 1 166 608,00 |
| Podatek dochodowy | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) netto | 65 966,01 | 1 166 608,00 |

Spółka w 2020 roku nie zanotowała żadnych przychodów ze sprzedaży, co wynika z charakteru jej działalności. Spółka nie jest spółką operacyjną. W 2020 roku wypracowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 184,7 tys. złotych. Spółka zamknęła rok 2020 zyskiem netto na poziomie prawie 70,0 tys. złotych.

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 osiągnięcie 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

Tabela 13. Najważniejsze dane z jednostkowego bilansu Spółki M FOOD S.A. za rok 2020 wraz z danymi porównywalnymi (zł).

| AKTYWA | Stan na | Stan na |
|--|----------------------|----------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Aktywa trwałe | 87 234 930,00 | 85 017 000,00 |
| Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| Inwestycje długoterminowe | 87 234 930,00 | 85 017 000,00 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| Aktywa obrotowe | 568 711,46 | 2 825 690,95 |
| Zapasy | 0,00 | 0,00 |
| Należności krótkoterminowe | 550 910,98 | 2 823 885,52 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 17 466,98 | 1 759,43 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 333,50 | 46,00 |
| SUMA BILANSOWA | 87 803 641,46 | 87 842 690,95 |

| PASywa | Stan na | Stan na |
|---|----------------------|----------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Kapitał (fundusz) własny | 83 373 066,06 | 83 307 100,05 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 4 430 575,40 | 4 535 590,90 |
| Rezerwy na zobowiązania | 0,00 | 250 000,00 |
| Zobowiązania długoterminowe | 2 203 344,42 | 1 916 262,47 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 2 227 230,98 | 2 369 328,43 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| SUMA BILANSOWA | 87 803 641,46 | 87 842 690,95 |

Suma bilansowa spółki na dzień 31 grudnia 2020 wynosiła 87 803,6 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2020 roku kluczowym aktywem Emitenta, uznanym za aktywa o znacznej wartości, jest 100% ogółu praw i obowiązków spółki CORPO sp. z o.o. Sp.k.

7. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ

Tabela 14. Najważniejsze dane z przepływów pieniężnych Spółki M FOOD S.A. za rok 2020 wraz z danymi porównywalnymi (zł).

| | Stan na 31.12.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 145 707,55 | - 1 388 086,13 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 0,00 | - 417 972,47 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | - 130 000,00 | 2 129 180,52 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 15 707,55 | - 11 113,85 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 1 759,43 | 12 873,28 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 17 466,98 | 1 759,43 |

Spółka wykazała w 2020 roku przepływy pieniężne netto w kwocie + 15 707,55 zł.

8. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM –KOMENTARZ.

Tabela 15. Najważniejsze dane w zmianach w kapitale własnym Spółki M FOOD S.A. za rok 2020 wraz z danymi porównywalnymi (zł).

| Wyszczególnienie | Stan na 31.12.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 83 307 100,05 | 82 140 492,05 |
| Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 83 373 066,06 | 83 307 100,05 |

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniósł 83 373,1 tys. złotych.

9. ZADŁUŻENIE SPÓŁKI

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 20.12.2023r. Odsetki płatne są w kuponach rocznych.

Pożyczka na zakup udziałów w JGV BG w kwocie 500 000 EUR, z terminem spłaty w 2029 roku

10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A OSTATNIO PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ

Spółka nie publikowała prognozy na rok 2020.

11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

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

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 S.A. nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych Spółki na rok obrotowy 2020.

6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Kluczowym aktywem Emitenta, uznanym za aktywa o znacznej wartości, jest posiadanie 100% ogółu praw i obowiązków spółki CORPO sp. z o.o. Sp.k. z 99,95% udziałem w zysku.

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 NewConnect prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., 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, poczynając 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

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 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.

9. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W 2020 ROKU

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

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

Na dzień 31.12.2020 względem Spółki nie toczą się przed sądami ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, których łączna wartość byłaby istotna w rozumieniu przepisu z Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

11. 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.

12. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANÝCH UMOWACH KREDYTOWÝCH

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

13. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH, UDZIELONYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH POŻYCZEK, KTÓRYCH WARTOŚĆ BYŁABY ISTOTNA

Zdarzenia nie wystąpiły

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

Zdarzenia nie wystąpiły

V. OŚWIADCZENIA O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA SPÓŁKA ORAZ MIEJSCE, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST DOSTĘPNY.

W roku 2020 Spółka przestrzegała większości zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect będących załącznikiem nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31.10.2008 r. wraz ze zmianami wynikającymi z Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect". Poniżej przedstawiona jest informacja o zasadach ładu korporacyjnego, których Spółka nie stosowała w 2020 roku.

Tekst wyżej wspomnianych uchwał jest dostępny na oficjalnej stronie rynku NewConnect pod adresem: http://newconnect.pl/index.php?page=dobre_praktyki.

2. ZAKRES, W JAKIM SPÓŁKA ODSTĄPIŁA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA.

W roku 2020 Spółka stosowała większość zasad "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect za wyjątkiem zasad opisanych poniżej:

Art. 1. - *"Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej".*

Ze względu na wysokie koszty prowadzenia obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem kanałów elektronicznych oraz brak zainteresowania uczestnictwem w transmisji obrad przez dotychczasowych akcjonariuszy, Spółka nie prowadzi transmisji, jak również nie rejestruje przebiegu jego obrad w takiej formie.

Art. 5 - Polityka informacyjna

Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.

Spółka do tej pory nie wykorzystywała sekcji relacji inwestorskich na www.GPWInfoStrefa.pl. Nie wyklucza jednak możliwości jej stosowania w przyszłości.

Art. 11.-*"Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami".*

Spółka na obecnym etapie rozwoju nie organizuje spotkań z inwestorami i mediami, publikowane na bieżąco raporty z prowadzonej działalności w wystarczającym stopniu opisują działalność Spółki.

Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady w przyszłości jeżeli zaistnieje zapotrzebowanie na tego typu spotkania.

Art. 16 – „Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

Spółka obecnie publikuje raporty bieżące, kwartalne i roczne, które w wystarczającym stopniu służą ocenie jej sytuacji finansowej. Spółka nie wyklucza publikowania raportów miesięcznych w przyszłości jeżeli zaistnieje taka konieczność.

Art. 17. – „Publikowane przez Emitentów raporty półroczne powinny obejmować co najmniej: • bilans, • rachunek zysków i strat, • dane porównywalne za półrocze roku poprzedniego, • komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, • informacje na temat aktywności emitenta w obszarze badań i rozwoju, w tym w zakresie pozyskiwania licencji i patentów.

Spółka w obecnym czasie nie publikuje raportów półrocznych aczkolwiek nie wyklucza ich publikowania w przyszłości.

3. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Jest organem spółki działającym na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnych Zgromadzeń przyjętym uchwałą nr 7/03/2010 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 marca 2010 roku protokołowanym aktem Notarialnym Rep. A Nr 1218/10.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- udzielenie członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- podział zysku lub pokrycie straty,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- umarzanie akcji,
- określenie dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz określenie terminu (dnia) wypłaty dywidendy,
- nabycie akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,
- użycie kapitału zapasowego Spółki,
- tworzenie funduszy celowych,

- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- połączenie, przekształcenie lub podział Spółki,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
- uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki,
- zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu bądź nadzoru,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- dokonanie zmian w Statucie Spółki, chyba że postanowienia Kodeksu spółek handlowych lub wprowadzone na mocy właściwych postanowień Kodeksu spółek handlowych postanowienia Statutu uznają w tym zakresie kompetencje innego organu Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd Spółki nie później niż sześć miesięcy po upływie każdego roku obrotowego lub przez Radę Nadzorczą Spółki, gdy Zarząd Spółki nie zwołuje Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na żądanie akcjonariuszy reprezentujących minimum 1/20 kapitału zakładowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może też zwołać Rada Nadzorcza Spółki, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć wyłącznie osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia, zwaną „Dniem Rejestracji”, pod warunkiem, że przedstawią podmiotowi prowadzącemu ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w okresie od ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia do pierwszego dnia powszedniego po Dniu Rejestracji, a także akcjonariusze, których akcje mające postać dokumentu zostaną złożone w siedzibie Spółki nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie zostaną odebrane przed zakończeniem tego dnia. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki niebędący akcjonariuszami mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu bez prawa zabierania głosu. Na zaproszenie Zarządu Spółki lub Rady Nadzorczej mogą brać udział w obradach także inne osoby.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Walne Zgromadzenie nie może powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Porządek obrad ustala Zarząd Spółki, jednakże Rada Nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Żądanie, o którym mowa w ust.3 powinno zostać zgłoszone przy uwzględnieniu właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz, o ile mają zastosowanie, właściwych postanowień Statutu spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusz może wykonywać osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki i do wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnik przedstawia (składa) pełnomocnictwo udzielone w formie pisemnej przy podpisywaniu listy obecności.

4. SKŁAD OSOBOWY, JEGO ZMIANY W OKRESIE I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW.

Zarząd M FOOD S.A. zgodnie ze Statutem Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych przez Walne Zgromadzenie, na wspólną trzyletnią kadencję. Zarząd M FOOD S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu od dnia 30 lipca 2015r. pełni Pan Jerzy Gądek, powołany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18 września 2019 roku na kolejną kadencję.

Zarząd, w ramach swych kompetencji, prowadzi wszelkie sprawy z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki i zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać prawa, postanowień Statutu oraz uchwał podjętych przez organy Spółki w granicach ich kompetencji.

Rada Nadzorcza M FOOD S.A. działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu Spółki i Regulamin Rady Nadzorczej, określającym jej organizację i sposób wykonywania czynności uchwalony przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24.06.2010r.

Rada Nadzorcza M FOOD S.A. jest pięcioosobowa.

W opisywanym okresie w skład Rady Nadzorczej M FOOD S.A. wchodziły następujące osoby:

- Piotr Rychta - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Monika Ostruszka – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Łukasz Pajor - Członek Rady Nadzorczej,
- Sylwester Redel - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Wiktorko - Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 3 września 2020 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą w powyższym składzie na nową czteroletnią kadencję.

Skład Rady Nadzorczej do dnia publikacji Raportu nie uległ zmianie.

5. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka nie posiada sformalizowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Regulamin Organizacyjny Spółki określa ogólne zasady odpowiedzialności i nadzoru w Spółce. Zgodnie z jego brzmieniem odpowiedzialność za nadzór i kontrolę ponoszą członkowie zarządu, kierownicy jednostek

organizacyjnych, inni pracownicy. Kontrola przeprowadzana jest w ramach obowiązków służbowych poszczególnych jednostek organizacyjnych. Kontrola w określonym obszarze może zostać również przeprowadzona ad hoc w zakresie zleconym przez Zarząd Spółki przez wyznaczony do tego zespół pracowników. Możliwe jest również zlecenie przeprowadzenia kontroli przez podmiot zewnętrzny.

6. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE ZNACZNE PAKIETY AKCJI

AJ Trust Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej APJ Trust Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) będąca w posiadaniu 85,96% akcji Emitenta.

7. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Spółka nie emituje akcji, które dają akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

8. OGRANICZENIA ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAW GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAW GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie występują.

9. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Nie występują.

10. ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Do zmian statutu spółki uprawnione jest jedynie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zmiana Statutu Spółki następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd postanowienia o wpisie zmiany do rejestru przedsiębiorców.