



**Miody wszystkich
kontynentów**

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
M FOOD S.A.
za rok 2016 r.



Łódź, 19 kwietnia 2017



SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
II. INFORMACJE OGÓLNE	4
1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE	4
2. STRATEGIA SPÓŁKI	4
3. PODSUMOWANIE 2016 R.	5
4. POLITYKA DYWIDENDY	6
5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
6. WŁADZE SPÓŁKI	8
7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	9
8. WYNAGRODZENIE I NAGRODY PIENIĘŻNE WYPŁACONE, NALEŻNE ZARZĄDOWI I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI	10
III. INFORMACJE FINANSOWE	10
1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2. SYTUACJA FINANSOWA - KOMENTARZ	10
3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOMENTARZ	11
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	11
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	11
6. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) - KOMENTARZ	11
7. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ	12
8. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM - KOMENTARZ	12
9. ZADŁUŻENIE SPÓŁKI	12
10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A OSTATNIO PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ	12
11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	12
12. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	12
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	16
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	16
2. ZATRUDNIENIE EMITENTA	16
3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	16
4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	16
5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH	16
6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	16
7. INWESTYCJE EMITENTA	16
8. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	17
9. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	17
V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWOŚCI	18
1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	18
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	20
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	23
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	24

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 31.12.2016 roku – kurs 4,4240; na 31.12.2015 – kurs 4,2615;
- 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 01.01.2016-31.12.2016 – kurs 4,3757, za okres 01.01.2015-31.12.2015 – kurs 4,1848.

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

Wybrane dane finansowe	w zł		w EURO	
	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 59 980,47	-103 109,11	-13707,63	-24 638,96
Zysk (strata) brutto	- 131 697,30	-332 600,31	- 30 097,42	-79 478,19
Zysk (strata) netto	- 175 673,30	-293 898,31	- 40 147,47	-70 229,95
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 102 136,69	-110 126,39	- 23 341,79	-26 315,81
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	40 000,00	-75 000,00	9 141,39	-17 922,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	64 000,00	-108 973,17	14 626,23	-26 040,23
Przepływy pieniężne netto, razem	1 863,31	-294 099,56	425,83	-70 278,04

Wybrane dane finansowe	w zł		w EURO	
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Aktywa razem	85 512 080,94	86 935 078,92	19 329 132,22	20 400 112,38
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 535 496,84	3 782 821,52	573 123,16	887 673,71
Zobowiązania długoterminowe	2 515 225,91	3 721 553,96	568 541,12	873 296,72
Zobowiązania krótkoterminowe	20 270,93	46 915,18	4 582,04	11 009,08
Kapitał (fundusz) własny	82 976 584,10	83 152 257,40	18 756 009,06	19 512 438,67
Kapitał podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00	2 362 725,59	2 452 821,31
Liczba akcji (w szt.)	5226349	5226349	5226349	5226349
Zysk na 1 akcję (w zł / EURO)	- 0,0336	- 0,0562	- 0,0077	- 0,0134
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / EURO)	15,88	15,91	3,59	3,73

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. Określenie „Raport” odnosi się do niniejszego jednostkowego raportu za 2016 rok.

1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka M FOOD S.A. prowadzi działalność holdingową dla podmiotów w branży surowców i produktów spożywczych. Głównym aktywem M FOOD jest (poprzez akcje w spółce COCOTAL SCSp) spółka CORPO Sp. z o.o. Sp.k. - jedna z największych w Europie firm obrotu miodem i produktami pszczelarskimi. Uprzednio M FOOD funkcjonowała pod nazwami Monte Development S.A. oraz M Development S.A. w sektorze deweloperskim. W wyniku przejęcia odwrotnego w 2013 roku, spółka skoncentrowała się na działalności holdingowej w sektorze surowców i produktów spożywczych.

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. 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.

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

Uprzednio M FOOD funkcjonowała pod nazwami Monte Development S.A. oraz M Development S.A. w sektorze deweloperskim. W wyniku przejęcia odwrotnego w 2013 roku, spółka skoncentrowała się na działalności holdingowej w sektorze surowców i produktów spożywczych. W dniu 30 września 2016 roku Emitent sprzedał wszystkie posiadane udziały w projekcie „Osiedle Becka”, które były pozostałością po działalności deweloperskiej.

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

3. PODSUMOWANIE 2016r.

W 2016 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 08 lipca 2016r. – walne zgromadzenie postanowiło dokonać scalenia akcji spółki przy zachowaniu niezmienności wysokości kapitału zakładowego oraz upoważniło Zarząd do dokonania wszelkich czynności wymaganych w celu przeprowadzenia scalenia.
- W dniu 30 września 2016r. Spółka podpisała umowę o sprzedaż udziałów w spółce Osiedle Becka Sp. z o.o., które stanowiły pozostałość po historycznej działalności Spółki w sektorze deweloperskim.
- W dniu 25 października 2016r. Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmiany postanowień Statutu w zakresie zmiany informacji o liczbie i wartości akcji w danej serii. W związku z powyższym, na dzień kończący okres sprawozdawczy 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 dniu 27 października 2016r. Zarząd M FOOD S.A. podpisał umowę przeniesienia własności certyfikatów inwestycyjnych Formica Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w ramach przejęcia majątku likwidowanej CORPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością RGLAB Spółka komandytowa. Był to kolejny krok prowadzonej restrukturyzacji organizacyjnej podmiotów Grupy Kapitałowej, mający na celu zwiększenie transparentności Grupy Kapitałowej Spółki oraz optymalne planowanie podatkowe i nie miał on wpływu na działalność operacyjną Spółki ani jej Grupy Kapitałowej.
- W dniu 22 listopada 2016r. Spółka otrzymała od Pana Grzegorza Chrabąszcza pisemną rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. 13 grudnia 2016r Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu dokonała kooptacji nowego członka Rady Nadzorczej spowodowanej powyższą rezygnacją.

Od tego dnia Radę Nadzorczą stanowią:

Piotr Rychta	- Przewodniczący RN
Monika Ostruszka	- Wiceprzewodnicząca RN
Łukasz Pajor	- Członek RN
Roman Daroszewski	- Członek RN
Sylwester Redel	- Członek RN.

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie do dnia publikacji raportu.

- W dniu 29 grudnia 2016r. M FOOD przeprowadził kolejne działanie mające na celu zwiększenie transparentności Grupy Kapitałowej Spółki oraz optymalne planowanie podatkowe, tj. zawarł z FORMICA Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie (jako Sprzedającym) umowę sprzedaży 100 Akcji serii A oraz 10.000 Akcji serii B w spółce komandytowej specjalnej (*société en commanditespéciale*) prawa luksemburskiego pod nazwą COCOTAL société en commanditespéciale.

Cena nabycia akcji przewyższyła 10% wartości kapitałów własnych Emitenta, co w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 45 lit. a) rozporządzenia stanowiło podstawę do uznania tych aktywów za aktywa o znacznej wartości. Cena ich nabycia została ustalona przez strony umowy w oparciu

o wycenę przez niezależny podmiot. Podstawę wyceny akcji spółki dokonanej przez Advalue Doradztwo i Wyceny Sp. z o.o. stanowiła wartość księgowa aktywów netto spółki.

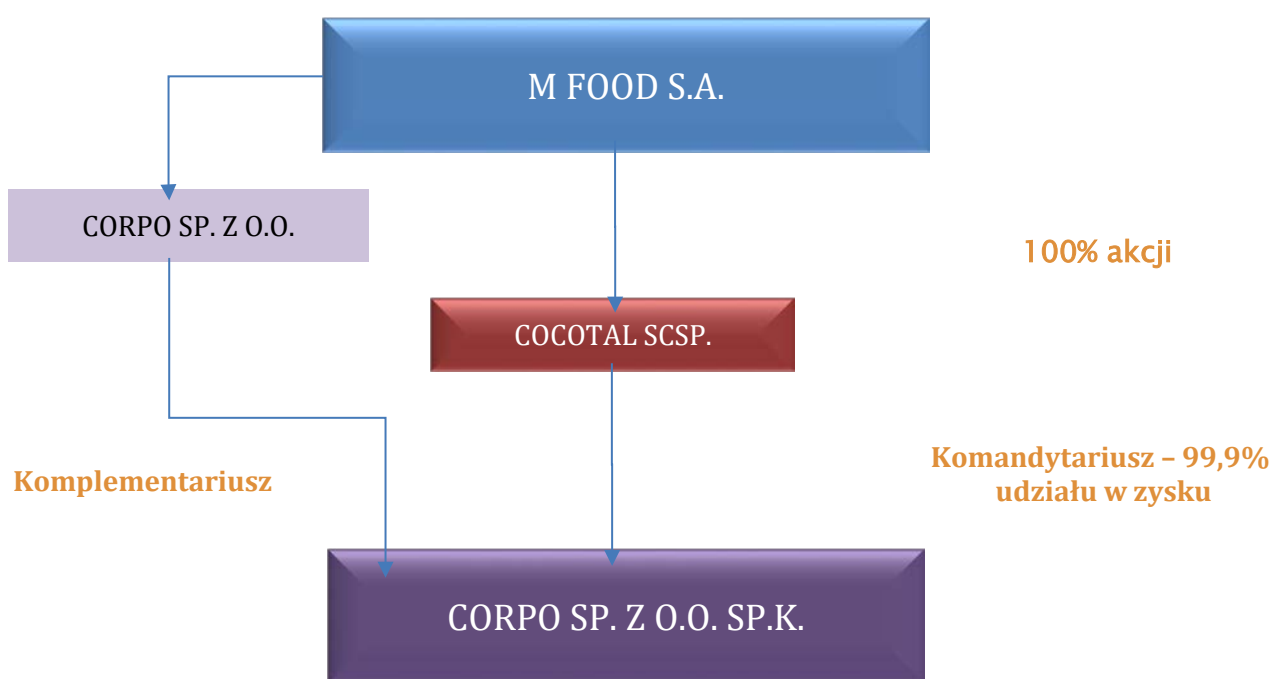
Zapłata za nabyte akcje nastąpiła zgodnie z umową z dnia 30 grudnia 2016r. poprzez potrącenie wzajemnych zobowiązań i należności.

4. POLITYKA DYWIDENDY

Na dzień bilansowy spółka nie wykazuje zysku, który pozwalałby na wypłatę dywidendy. Dotychczasowa polityka zatrzymywania zysków z przeznaczeniem angażowania go w kapitały pracujące, może w przyszłości ulec zmianie, ale decyzje o zmianie będą podejmowane i rekomendowane przez Zarząd w stosownym czasie.

5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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



Źródło: opracowanie własne spółki

Na ostatni dzień okresu objętego Raportem tj. na dzień 31grudnia 2016roku M FOOD S.A. tworzyło 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;
- **COCOTAL SCSp.** z siedzibą w Luxemburgu – 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 2016 roku COCOTAL SCSp jest komandytariuszem w CORPO Sp. z o.o. Sp.k., z 99,9% udziału w zysku.

Nazwa (firma):	COCOTAL SCSp
Kraj:	Wielkie Księstwo Luksemburga
Siedziba:	Luxemburg
Adres:	25A, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg
Numer rejestrowy:	B199460
Organ Rejestrowy:	Luxemburg Commercial Register

- **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 2016 roku M FOOD S.A. posiadało 100% akcji spółki COCOTAL SCSp będącej komandytariuszem w CORPO Sp. z o.o. Sp.k., z 99,9% udziału 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	7251088125
REGON	471299184
Telefon:	+48 42 689 97 14
Fax:	+48 686 14 90
Poczta e-mail:	corpo@corpo.biz.pl
Strona www:	www.corpo.biz.pl

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

- **CORPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym, tj. na dzień 31 grudnia 2016 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	7272784143
REGON	101301539

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

6. WŁADZE SPÓŁKI

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

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 FOODS.A. w Łodzi - Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza M FOOD S.A. jest pięcioosobowa.

W dniu 22 listopada z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował p. Grzegorz Chrabąszcz, o czym Spółka informowała raportem bieżącym EBI 26/2016. W następstwie rezygnacji Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 13 grudnia 2016 r. dokonała kooptacji p. Sylwestra Redeł do swojego składu.

Od dnia 13 grudnia 2016r. w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- | | |
|-------------------|------------------------|
| Piotr Rychta | -Przewodniczący RN |
| Monika Ostruszka | -Wiceprzewodnicząca RN |
| Łukasz Pajor | - Członek RN |
| Roman Daroszewski | - Członek RN |
| Sylwester Redeł | - Członek RN. |

Skład Rady Nadzorczej do dnia publikacji Raportu nie uległ zmianie.

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

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

Tabela 2. Akcjonariusze, posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Raportu tj. na dzień 31 grudnia 2016 roku, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.¹

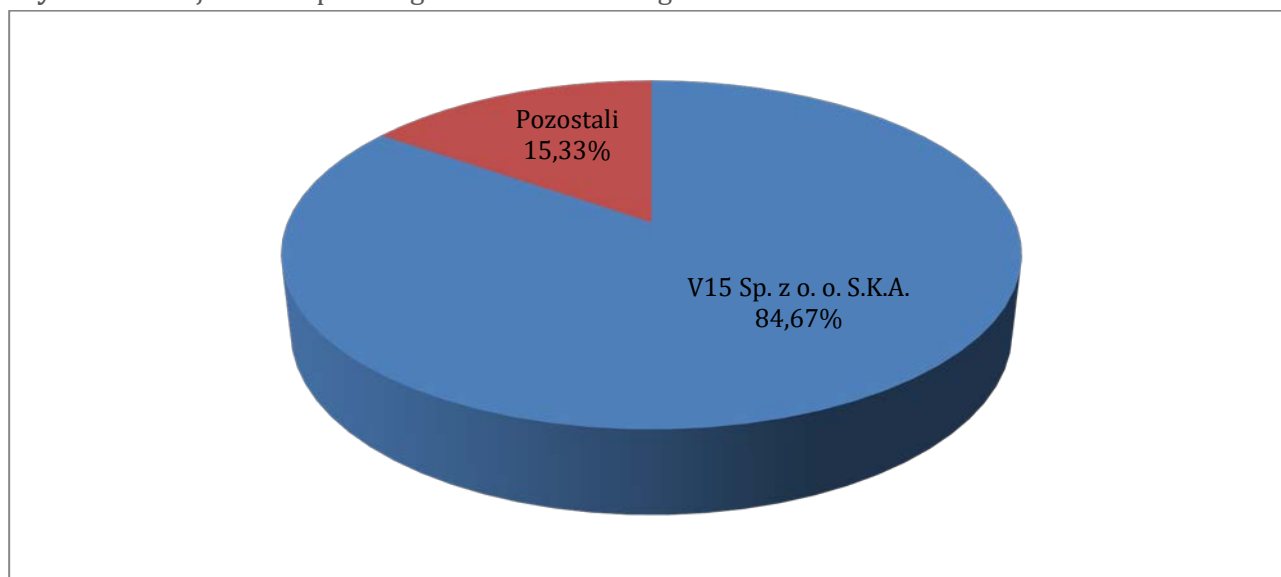
Lp.	Wyszczególnienie	Liczba akcji [szt.]	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów [szt.]	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	V15 Sp. z o. o. S.K.A.	4425117	84,67%	4425 117	84,67%
2.	Pozostali	801232	15,33%	801232	15,33%
Razem:		5226349	100,00%	5226349	100,00%

W dniu 25 października 2016r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmiany postanowień Statutu w zakresie zmiany informacji o liczbie i wartości akcji w danej serii. W związku z powyższym, 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 1. Akcjonariat Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.


Źródło: Opracowanie własne spółki.

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

Tabela 3. Wynagrodzenie organów zarządzających za rok 2016.

Członkowie organów	Za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	
	wynagrodzenia obciążające (brutto zł)	
	Należne	Wypłacone
Zarządzający	0,00	0,00
Nadzorujący	9 300,00	9 300,00
Razem	9 300,00	9 300,00

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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

2. SYTUACJA FINANSOWA - KOMENTARZ

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

3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOMENTARZ

Spółka nie osiągnęła w 2016 roku przychodów ze sprzedaży, co wynika z charakteru jej działalności. W 2016 roku Spółka zdecydowanie obniżyła koszty swojej działalności. Wpływ na taką sytuację miało ograniczenie usług obcych. Usługi obce w 2016 roku wyniosły 34.604,06 zł i były niższe o 45.654,23 zł w porównaniu do 2015 roku, kiedy wyniosły 80.258,29 zł. Pozostałe składniki kosztów rodzajowych nie stanowiły istotnych pozycji. Dzięki oszczędnościom Spółka w 2016 roku osiągnęła na poziomie zysku ze sprzedaży niemal dwukrotnie niższą stratę niż w 2015 roku i wyniosła ona 59.980,47 zł. W 2016 roku Spółka sprzedała udziały w spółce "Osiedle Becka" oraz dokonała kilku zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej. W wyniku tych działań została rozwiązana spółka CORPO Sp. z o.o. RGLAB SP.K. Wspólnicy Spółki podjęli decyzję o zakończeniu działalności bez likwidacji (inny sposób zakończenia działalności) poprzez rozdysponowanie jej majątku pomiędzy dotychczasowych Wspólników. Na rzecz komandytariusza, spółki M FOOD S.A. zostały przeniesione certyfikaty FIZ. Powyższe transakcje miały uzasadnienie ekonomiczne, bo poprzez zakup akcji spółki COCOTAL SCSp Emitent uzyskał kontrolę nad spółką CORPO Sp. z o.o. Sp.k. Zakup akcji został rozliczony wykupem certyfikatów.

W ostatecznym rezultacie Spółka zamknęła rok 2016 stratą netto na poziomie 175 673,30 zł.

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

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

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

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

Suma bilansowa spółki na dzień 31 grudnia 2016 w porównaniu do 31 grudnia 2015 roku zmieniła się bardzo nieznacznie i spadła o 1,7%. Aktywa trwałe spadły o 1.368.452,61 zł, natomiast aktywa obrotowe spadły o 54.545,37 zł. Na spadek aktywów obrotowych wpływ miał spadek krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 176.523,58 zł oraz środków pieniężnych o 75.713,40 zł przy jednoczesnym wzroście należności krótkoterminowych o kwotę 257.691,61 zł. Na dzień 31 grudnia 2016 roku kluczowym aktywem Emitenta, uznanym za aktywa o znacznej wartości, są akcje spółki komandytowej specjalnej (*société en commanditespéciale*) prawa luksemburskiego pod nazwą COCOTAL société en commanditespéciale, które nabył w dniu 29.12.2016r. w ramach prowadzonej restrukturyzacji podmiotów Grupy Kapitałowej. W 2016 roku Spółka sprzedała udziały w spółce "Osiedle Becka" oraz dokonała kilku zmian w strukturze organizacyjnej Grupy kapitałowej. W wyniku tych działań została rozwiązana spółka CORPO Sp. z o.o. RGLAB SP.K. Wspólnicy Spółki podjęli decyzję o zakończeniu działalności bez likwidacji (inny sposób zakończenia działalności) poprzez rozdysponowanie jej majątku pomiędzy dotychczasowych Wspólników. Na rzecz komandytariusza, spółki MFOOD S.A. zostały przeniesione certyfikaty FIZ. Powyższe transakcje miały uzasadnienie ekonomiczne, bo poprzez zakup akcji spółki COCOTAL SCSp Emitent uzyskał kontrolę nad spółką CORPO Sp. z o.o. Sp.k. Zakup akcji został rozliczony wykupem certyfikatów.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał własny Spółki obniżył się o 175.673,30 zł, co wynika z osiągniętej straty. Wyłączną pozycją wśród zobowiązań długoterminowych stanowią obligacje wyemitowane w kwocie 2.500.000 zł wraz z naliczonymi odsetkami. Znacząco spadły zobowiązania krótkoterminowe i wyniosły na dzień 31 grudnia 2016 roku i wyniosły 20.270,93 zł Spadek ten wynika z ograniczenia kosztów rodzajowych Spółki.

7. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - KOMENTARZ

Spółka wykazała w 2016 roku dodatnie przepływy pieniężne netto w kwocie 1.863,31 zł.

8. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM - KOMENTARZ

Wpływ na zmianę kapitałów w roku 2016 miały wydarzenia opisane w pkt II.3. niniejszego dokumentu. Na zmianę kapitałów własnych wpłynęło również osiągnięcie straty bilansowej w roku 2016. W rezultacie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 82.976.584,10 zł.

9. ZADŁUŻENIE SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Emitent (Podmiot dominujący) nie posiada żadnych bankowych zobowiązań kredytowych.

Spółka posiada zadłużenie z tytułu emisji obligacji w kwocie łącznej 2.500 tys. złotych z terminem wykupu 20.12.2018. Odsetki płatne są w kuponach rocznych. Zadłużenie z tytułu emisji obligacji wraz z należnymi odsetkami na dzień 31 grudnia 2016 wynosi 2.515,2 tys. złotych.

10. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A OSTATNIO PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ

Spółka nie publikowała prognozy na rok 2016.

11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

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

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

Emitent prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. W zakresie nie objętym 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 nie zastosowanie 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 były przez Emitenta w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w niniejszym raporcie za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016.

1. Majątek trwały wyceniany jest w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o umorzenie.
2. Środki trwałe zgodnie z art. 32 ustawy o rachunkowości amortyzowane są w oparciu o plan amortyzacji, poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto te środki do używania.
3. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej ponad 500,00 zł do 3500,00 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych i umarza jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do używania.
4. Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 3500,00 zł amortyzowane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji.
5. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3500,00 zł odpisuje się jednorazowo (w pełnej ich wartości) w koszty, natomiast o wartości wyższej są amortyzowane proporcjonalnie do okresu ich użytkowania. Wartość firmy ujmowana jest w wartości początkowej i będzie korygowana, jeżeli testy na utratę wartości wykazą spadek wartości akcji/udziałów w stosunku do ich wartości z dnia przejęcia.
6. Należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.
7. Należności wyceniane są w kwocie nominalnej.
8. Należności sporne, wątpliwe lub znacznie przeterminowane obejmuje się odpisami aktualizującymi ich wartość, z uwzględnieniem art. 35b ustawy o rachunkowości. Odpisu aktualizującego dokonuje się w 100% wartości należności.
9. Inwestycje na dzień nabycia są ujmowane w cenie nabycia, na dzień bilansowy są wyceniane w wartości godziwej.
10. Udziały w jednostce dominującej, posiadane przez tę jednostkę oraz jej jednostki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, wykazuje się jako składnik skonsolidowanych kapitałów własnych w pozycji „Udziały (akcje) własne”.
11. Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.
12. Odpisy aktualizujące wartość aktywów tworzone są zgodnie z ustawą o rachunkowości.
13. Kapitał podstawowy, stanowiący kapitał podstawowy jednostki dominującej, wykazuje się w wysokości określonej w wartości nominalnej wyemitowanych akcji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.
14. Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.
15. Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:

- a) na Spółce lub na Grupie Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń,
 - b) prawdopodobne jest, iż wypełnienie obowiązku spowoduje wpływ korzyści ekonomicznych, można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty zobowiązania.
 - c) kwota, na którą tworzy się rezerwę jest najlepszym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy. Podstawą szacunków wartości rezerwy jest osąd kierownictwa, poparty doświadczeniami wynikającymi z podobnych zdarzeń.
16. Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań, naliczone przez kontrahentów. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.
17. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą.
18. Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Spółka nie sporządza sprawozdania finansowego w wersji uproszczonej (zgodnie z art. 50 w/w ustawy o rachunkowości).
19. Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
20. Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzany jest według metody konsolidacji pełnej.
21. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został według metody pośredniej, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
22. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzane jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji zestawień zmian w kapitale własnym jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
23. Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą jest polski złoty.
24. Zawarte instrumenty finansowe, w ciągu roku ewidencjonowane są na kontach pozabilansowych. Na dzień bilansowy wykazywane są wszystkie nierozliczone kontrakty. Wycena nierozliczanych kontraktów dokonywana jest zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001r. (Dz.U. Nr 149, poz. 1674).
25. Wartość firmy wykazywana jest w wartości początkowej skorygowanej o amortyzację naliczoną od momentu przejścia do końca 2014 roku. W przyszłych okresach wartość firmy będzie korygowana, jeżeli testy na utratę wartości wykażą spadek wartości akcji/udziałów w stosunku do ich wartości z dnia przejścia.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

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

2. ZATRUDNIENIE EMITENTA

W związku z działalnością holdingową Emitenta, w M FOOD na podstawie umowy o pracę nie są zatrudnione żadne osoby. Liczba osób zatrudniona przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 0. Prezes Zarządu Spółki, jak również członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje funkcje z tytułu powołania. Pozostałe usługi świadczone są na rzecz Emitenta na podstawie umów zlecenia oraz innych o podobnym charakterze.

3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym Emitent nie nabywał akcji własnych.

5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH

M FOOD SA nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych Spółki na rok obrotowy 2016.

6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Kluczowym aktywem Emitenta, uznanym za aktywa o znacznej wartości, są akcje spółki komandytowej specjalnej (*société en commanditespéciale*) prawa luksemburskiego pod nazwą COCOTAL société en commanditespéciale, które nabył w dniu 29.12.2016r. w ramach prowadzonej restrukturyzacji podmiotów Grupy Kapitałowej.

COCOTAL société en commanditespéciale będąc komandytariuszem Spółki CORPO Sp. z o.o. Sp.k. pozwala Emitentowi na kontrolowanie spółki CORPO, która na dzień raportu jest jedynym podmiotem prowadzącym działalność operacyjną. Wartość akcji COCOTAL zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości i Krajowymi Standardami Rachunkowości znajduje swoje umiejscowienie w bilansie jednostkowym Emitenta w pozycji Inwestycji długoterminowych w udziały lub akcje. Na dzień Raportu pozycja ta wynosi 85 011 tys. zł.

7. INWESTYCJE EMITENTA

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

Postanowienia § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Dokument Informacyjny”) zostały wprowadzone do treści wskazanego załącznika mocą postanowień uchwały Nr 451/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 kwietnia 2013 roku w sprawie zmiany Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z mocą obowiązującą od

dnia 1 września 2013 roku. Dokument Informacyjny Spółki przygotowanych na potrzeby wprowadzenia instrumentów finansowych Spółki do obrotu na rynku New Connect prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, nie wymagał jego sporządzenia przy uwzględnieniu rygorów przewidzianych przez § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

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

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

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

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

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

Po dniu bilansowym Zarząd Spółki poinformował (w komunikacie ESPI 2/2017 z dnia 05.04.2017) o planach objęcia większościowego pakietu udziałów w ramach podwyższonego kapitału spółki JGV Bulgaria Ltd. Transakcja zostanie sfinalizowana ze środków własnych Emitenta, do końca pierwszego półrocza.

W ocenie Emitenta powyższe zdarzenie ma znaczący wpływ na jego działalność oraz sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta w przyszłości.

W ramach niniejszego procesu Emitent przejmie kontrolę nad dotychczasową działalnością spółki oraz rozwinie produkcję miodu BIO.

Warunki finansowe transakcji nie odbiegają od warunków zwyczajowo stosowanych dla tego typu transakcji.

W dniu 13 kwietnia 2017r. Emitent ogłosił o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym planuje podjęcie uchwał w sprawie emisji akcji i wprowadzenia ich do obrotu na rynku regulowanym GPW.

10. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W 2016ROKU

W 2016 roku nie wystąpiły inne istotne wydarzenia mogące wpłynąć na działalność Spółki.

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

Na dzień 31.12.2016 względem Spółki nie toczą się przed sądami ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, których łączna wartość byłaby istotna w rozumieniu przepisu z Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

12. INFORMACJE O UDZIELONYCH/OTRZYMANÝCH PORĘCZENIACH ORAZ GWARANCJACH

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

13. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH KREDYTOWYCH

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

14. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH, UDZIELONYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH POŻYCZEK

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

V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWOŚCI

1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tabela 4. Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi.

LP.	Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B.	Koszty działalności operacyjnej	59 980,47	103 109,41
I.	Amortyzacja	2 105,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	551,56	727,50
III.	Usługi obce	34 604,06	80 258,29
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 718,52	734,00
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	9 892,31	16 335,08
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 532,22	896,58
-	emerytalne	1 698,24	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	9 576,80	4 157,96
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-59 980,47	-103 109,41

D.	Pozostałe przychody operacyjne	28 004,78	0,38
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne przychody operacyjne	28 004,78	0,38
E.	Pozostałe koszty operacyjne	240 482,89	0,08
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	240 482,89	0,08
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-272 458,58	-103 109,11
G.	Przychody finansowe	378 217,55	2 576,71
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:		
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b)	od pozostałych jednostek, w tym:		
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II.	Odsetki, w tym:		2 576,71
-	od jednostek powiązanych		
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	378 217,55	
-	w jednostkach powiązanych	378 217,55	
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V.	Inne		
H.	Koszty finansowe	237 456,27	232 067,91
I.	Odsetki, w tym:	207 164,27	218 973,17
-	dla jednostek powiązanych	207 090,31	210 000,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
-	w jednostkach powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV.	Inne	30 292,00	13 094,74
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-131 697,30	-332 600,31
J.	Podatek dochodowy	43 976,00	-38 702,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-175 673,30	-293 898,31

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Tabela 5. Jednostkowy bilans Emitenta na dzień 31.12.2016 r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi.

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31-12-2016	31-12-2015
		w złotych	w złotych
A.	Aktywa trwałe	85 211 000,00	86 579 452,61
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	1 550,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		1 550,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c)	urządzenia techniczne i maszyny		
d)	środki transportu		
e)	inne środki trwałe		
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	85 211 000,00	86 533 436,61
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	85 011 000,00	86 533 436,61
a)	w jednostkach powiązanych	85 011 000,00	85 524 906,61
-	udziały lub akcje	85 011 000,00	85 524 906,61
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	1 008 530,00
-	udziały lub akcje		1 008 530,00
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe	200 000,00	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	44 466,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		44 466,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe	301 080,94	355 626,31
I.	Zapasy	0,00	60 000,00

1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary		
5.	Zaliczki na dostawy i usługi		60 000,00
II.	Należności krótkoterminowe	287 265,74	29 574,13
1.	Należności od jednostek powiązanych	249 158,35	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	249 158,35	
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek	38 107,39	29 574,13
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 634,87	10 101,45
-	do 12 miesięcy	11 634,87	10 101,45
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	25 383,00	17 900,00
c)	inne	1 089,52	1 572,68
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe		86 325,88
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 612,48	86 325,88
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	77 576,71
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		77 576,71
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 612,48	8 749,17
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 612,48	8 749,17
-	inne środki pieniężne		
-	inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 202,72	179 726,30
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem		85 512 080,94	86 935 078,92

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31-12-2016	31-12-2015
		w złotych	w złotych
A.	Kapitał (fundusz) własny	82 976 584,10	83 152 257,40
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00

II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	72 557 884,47	72 851 782,78
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości nominalną udziałów (akcji)		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	141 674,93	141 674,93
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
-	na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VI.	Zysk (strata) netto	(175 673,30)	(293 898,31)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 535 496,84	3 782 821,52
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	12 965,82
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		490,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	długoterminowa		
-	krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	12 475,82
-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe		12 475,82
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 515 225,91	3 721 553,96
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 515 225,91	3 721 553,96
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	zobowiązania wekslowe		
d)	inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	20 270,93	46 915,18
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	66,05	14 766,02
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	66,05	577,52
-	do 12 miesięcy	66,05	577,52
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		14 188,50
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	20 204,88	32 149,16
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	17 127,61	20 258,28
-	do 12 miesięcy	17 127,61	20 258,28
-	powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f)	zobowiązania wekslowe		

g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 077,27	1 445,79
h)	z tytułu wynagrodzeń		0,46
i)	inne		10 444,63
3.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 386,56
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 386,56
-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe		1 386,56
Pasywa razem		85 512 080,94	86 935 078,92

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 6. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016r. wraz z danymi porównywalnymi.

	Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-169 221,30	-293 898,31
II.	Korekty razem	67 084,61	183 771,92
1.	Amortyzacja	2 105,00	0,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	204 503,87	216 396,46
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-370 278,20	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-12 965,82	-3 234,18
6.	Zmiana stanu zapasów	60 000,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	-14 249,59	16 921,60
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-21 633,67	-610,78
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	219 603,02	-45 701,18
10.	Inne korekty	0,00	0,00
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-102 136,69	-110 126,39
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	40 000,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	40 000,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	40 000,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	40 000,00	
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		

-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	0,00	75 000,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	75 000,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	75 000,00
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		75 000,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	40 000,00	-75 000,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	75 000,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe	75 000,00	
II.	Wydatki	11 000,00	108 973,17
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	11 000,00	
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		100 000,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki		8 973,17
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	64 000,00	-108 973,17
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 863,31	-294 099,56
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	8 749,17	302 848,73
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	10 612,48	8 749,17
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM

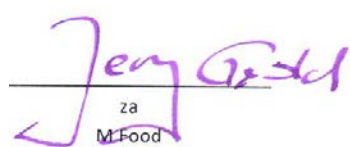
Tabela 7. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta na dzień 31.12.2016 r. (w zł) wraz z danymi porównywalnymi.

	Wyszczególnienie	Stan na 31-12-216	Stan na 31-12-2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	83 152 257,40	83 446 155,71
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		

Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	83 152 257,40	83 446 155,71
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 452 698,00	9 992 588,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		460 110,00
a)	zwiększenie (z tytułu)		460 110,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)		460 110,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 452 698,00	10 452 698,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	72 851 782,78	71 040 000,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-293 898,31	1 811 782,78
a)	zwiększenie (z tytułu)		1 811 782,78
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)		
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		891 562,78
-	inne		920 220,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	293 898,31	
-	pokrycia straty	293 898,31	
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	72 557 884,47	72 851 782,78
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	1 522 004,93
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		-1 380 330,00
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		1 380 330,00
-	rejestracja w KRS		1 380 330,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	141 674,93	141 674,93
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		891 562,78
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		891 562,78
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		891 562,78
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		891 562,78
-	na kapitał zapasowy		891 562,78
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-			
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
6.	Wynik netto	-175 673,30	-293 898,31
a)	zysk netto		
b)	strata netto	-175 673,30	-293 898,31

c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	82 976 584,10	83 152 257,40
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	82 976 584,10	83 152 257,40

Podpisy osób upoważnionych do reprezentacji Spółki

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
19.04.2017	Jerzy Gądek	Prezes Zarządu	 za M Food