

Miody wszystkich
kontynentów

Skonsolidowany raport kwartalny

M FOOD S.A.

za trzeci kwartał 2023 r.



BABACO

Łódź, 14 listopada 2023





SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE	6
2. OTOCZENIE RYNKOWE	6
3. STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
4. PODSUMOWANIE KWARTAŁU	13
5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
6. WŁADZE SPÓŁKI	17
7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	18
III. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	20
1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ	20
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – KOMENTARZ	24
3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	26
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	28
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	32
6. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	35
7. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	36
IV. INFORMACJE FINANSOWE	41
1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	41
2. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	41
V. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	43



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	43
2. ZATRUDNIENIE EMITENTA	43
3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	44
4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	44
5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH	44
6. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	44
7. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	45
8. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ UZNANE ZA ISTOTNE	45
VI. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ –	
<u>M FOOD S.A.</u>	46
1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	46
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	47
3. POZYCJE POZABILANSOWE	51
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	51
5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	53

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 30.09.2023 roku – kurs 4,6356; na dzień 30.09.2022 roku – kurs 4,8698;
- do wyceny pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez Narodowy Bank Polski, zgodnie z Tabelą A kursów średnioważonych walut obcych: za okres 01.07.2023-30.09.2023 – kurs 4,5058 a za okres 01.07.2022-30.09.2022 – 4,7787.

Tabela 1a. Wybrane dane finansowe z Raportu za III kwartał 2023 Grupy Kapitałowej M FOOD S.A.

Wybrane dane finansowe	w zł		w EUR	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.07.2023-30.09.2023	01.07.2022-30.09.2022	01.07.2023-30.09.2023	01.07.2022-30.09.2022
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	19 442 199,56	42 202 769,18	4 314 927,33	8 896 218,13
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 422 276,54	2 217 627,63	-315 654,61	467 469,30
Zysk (strata) brutto	-1 719 020,56	1 225 524,29	-381 512,84	258 336,87
Zysk (strata) netto	-1 715 841,30	656 859,29	-380 807,25	138 463,98
Aktywa razem	163 966 145,48	143 623 328,20	35 371 072,89	29 492 654,36
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	64 629 181,57	47 681 825,64	13 941 923,71	9 791 331,40
Zobowiązania długoterminowe	320 000,00	73 599,43	69 030,98	15 113,44
Zobowiązania krótkoterminowe	63 830 181,57	46 795 375,00	13 769 561,99	9 609 301,20
Kapitał (fundusz) własny	98 725 532,86	95 941 502,56	21 297 250,16	19 701 322,96
Kapitał (fundusz) podstawowy	11 350 508,00	10 452 698,00	2 448 552,08	2 146 432,71
Liczba akcji (w szt.)	5 675 254	5 226 349	5 675 254	5 226 349
Zysk na 1 akcję (w zł/EUR)	-0,30	0,13	-0,07	0,03
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR)	17,40	18,36	3,75	3,77

Tabela 1b. Wybrane dane finansowe z Raportu narastająco za I-III kwartał 2023 Grupy Kapitałowej M FOOD S.A.

Wybrane dane finansowe	w zł		w EUR	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	89 945 904,22	138 325 565,36	19 650 428,03	29 506 306,60
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 630 915,97	7 884 586,92	-356 305,24	1 681 865,81
Zysk (strata) brutto	-1 689 353,41	5 654 721,45	-369 072,03	1 206 211,91
Zysk (strata) netto	-1 686 174,15	4 865 072,45	-368 377,46	1 037 771,43
Aktywa razem	163 966 145,48	143 623 328,20	35 371 072,89	29 492 654,36
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	64 629 181,57	47 681 825,64	13 941 923,71	9 791 331,40
Zobowiązania długoterminowe	320 000,00	73 599,43	69 030,98	15 113,44
Zobowiązania krótkoterminowe	63 830 181,57	46 795 375,00	13 769 561,99	9 609 301,20
Kapitał (fundusz) własny	98 725 532,86	95 941 502,56	21 297 250,16	19 701 322,96
Kapitał (fundusz) podstawowy	11 350 508,00	10 452 698,00	2 448 552,08	2 146 432,71
Liczba akcji (w szt.)	5 675 254	5 226 349	5 675 254	5 226 349
Zysk na 1 akcję (w zł/EUR)	-0,30	0,93	-0,06	0,20
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR)	17,40	18,36	3,75	3,77

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 MFOOD”, „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 BABACO odnosi do spółki prowadzącej w Grupie Kapitałowej działalność operacyjną – BABACO S.A.. Określenie „Raport” odnosi się do niniejszego Skonsolidowanego raportu za bieżący okres sprawozdawczy.



1. WPROWADZENIE – INFORMACJE O SPÓŁCE

M FOOD S.A. jest jednym z głównych graczy na rynku obrotu miodem i produktami pszczelimi w Europie. Grupa jest największą w Europie Środkowo-Wschodniej polską spółką holdingową działającą w szeroko pojętej branży pszczelarskiej, szczególnie w sektorze surowców i produktów spożywczych. Głównym przedmiotem działalności M FOOD jest produkcja miodu, jego pozyskiwanie od producentów krajowych i zagranicznych oraz sprzedaż zarówno samego surowca (miodu), jak i produktów pochodzenia pszczelego, takich jak miody, w tym miody pitne, oraz produkty apikultury.

M FOOD S.A. prowadzi działalność holdingową dla podmiotów w branży surowców i produktów spożywczych. Głównymi aktywami M FOOD są spółki:

- CORPO Sp. z o.o. Sp.k. – jedna z największych w Europie firm obrotu miodem i produktami pszczelarskimi,
- CORPO BIO FOOD Sp. z o.o. zajmująca się obrotem miodami ekologicznymi
- JGV Bulgaria Ltd. – producent miodu z siedzibą w Bułgarii, w szczególności miodu BIO.
- CORPO Sp. z o.o. – komplementariusz w spółce Corpo sp. z o.o. sp.k.
- BABACO S.A. prowadząca działalność w zakresie promocji i reklamy.

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:	0000349490
REGON:	10844077
NIP:	7272757318

2. OTOCZENIE RYNKOWE

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 art. 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 2021 roku liczba zarejestrowanych osób prowadzących w Polsce gospodarstwa pasieczne wynosiła 87 096 i w odniesieniu do roku ubiegłego wzrosła o około 6%. Polskich pszczelarzy zawodowych, czyli posiadających ponad 150 rodzin pszczelich było 443. Najwięcej profesjonalnych pasiek zlokalizowanych było w województwie warmińsko-mazurskim (89) i lubelskim (54). Najwięcej pszczelarzy odnotowano w województwie małopolskim (10 091), lubelskim (8 896) i śląskim (8 328), zaś najmniej w lubuskim (2 407).

Jak wynika z rejestru Inspekcji Weterynaryjnej – wg stanu na październik 2021 roku – liczba rodzin pszczelich (tj. zorganizowanych zbiorowisk osobników pszczoły miodnej) w Polsce wynosiła 2 013 140. W odniesieniu do roku poprzedniego przyrost rodzin pszczelich to około 14% rodzin pszczelich na terenie całego kraju. Warto zauważyć regularny wzrost ilości rodzin pszczelich na przestrzeni lat.

Najliczniejszymi województwami pod względem liczby rodzin pszczelich jest niezmiennie województwo lubelskie (261 156), dalej małopolskie (189 094), warmińsko-mazurskie (179 492), natomiast najmniej rodzin pszczelich występuje na terenie województwa opolskiego (55 336).

Tabela 2. Liczba rodzin pszczelich w Polsce w latach 2014-2021.

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Liczba rodzin pszczelich	1 386 020	1 448 242	1 504 623	1 552 765	1 633 355	1 677 760	1 765 658	2 013 140

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

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 pszczół, 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 pszczół, 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.

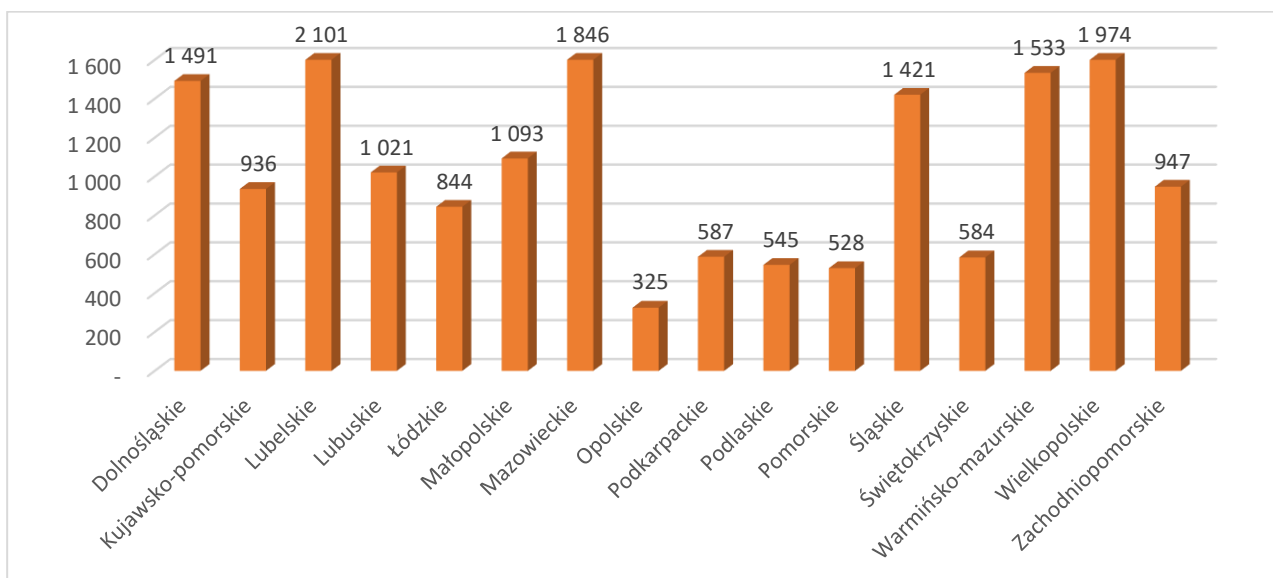
W oparciu o dane uzyskane od organizacji pszczelarskich w roku 2021 oraz opracowania Instytutu Ogrodnictwa Zakładu Pszczelego w Puławach, produkcja miodu w Polsce wyniosła 18,4 tysiące ton. W odniesieniu do roku 2020 ilość zebranego miodu w roku 2021 była wyższa o około 5,8 tysięcy ton. Najbardziej miododajnym województwem było województwo lubelskie (2 101 ton), wielkopolskie (1 974 ton) oraz mazowieckie (1 846 ton), natomiast najmniej miodu uzyskano z województwa opolskiego (325 ton).

Tabela 3. Produkcja miodu w Polsce w latach 2012 – 2021.

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Produkcja miodu (tys. ton)	17	22	14	22	24	15	22	18	13	18

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Wykres 1. Produkcja miodu w Polsce w 2021 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 2021 roku w Polsce 12% pszczelarzy to osoby do 35 roku życia i jest to wciąż najmniej liczna grupa pszczelarzy. Prawie 27% stanowili producenci miodu w wieku od 36 do 50 lat. Niezmiennie najliczniejszą grupą pszczelarzy są osoby w wieku od 51 do 65 lat, które stanowią ponad 31% ogółu pszczelarzy. Wciąż prawie 30% to osoby których wiek przekroczył 65 rok życia.

Tabela 4. Struktura wiekowa pszczelarzy w Polsce w 2021 roku.

Wiek (lata)	do 35	od 36 do 50	od 51 do 65	powyżej 65
Udział procentowy (%)	12,02	26,90	31,10	29,98

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Warto zauważyć, że grupa pszczelarzy do 50 roku życia stanowi ponad 39% 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 rokują 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 2020 roku importowano do Polski około 37,5 tys. ton miodu, zaś eksport wynosił około 24,9 tys. ton.

Tabela 5. Import miodu w Polsce w latach 2012 – 2020.

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Import miodu do Polski (tony)	14 173	20 051	22 687	20 958	26 449	25 600	25 726	29 802	37 453
Wartość importu miodu do Polski (tys. EUR)	27 057	36 122	42 502	44 097	51 686	47 600	53 231	56 694	69 271

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Tabela 6. Eksport miodu w Polsce w latach 2012 – 2020.

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Eksport miodu z Polski (tony)	6 394	11 248	15 356,4	11 162	14 000	15 200	14 705	16 837	24 891
Wartość eksportu miodu z Polski (tys. EUR)	15 472	27 087	38 758	31 546	35 076	35 900	36 411	38 997	54 874

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

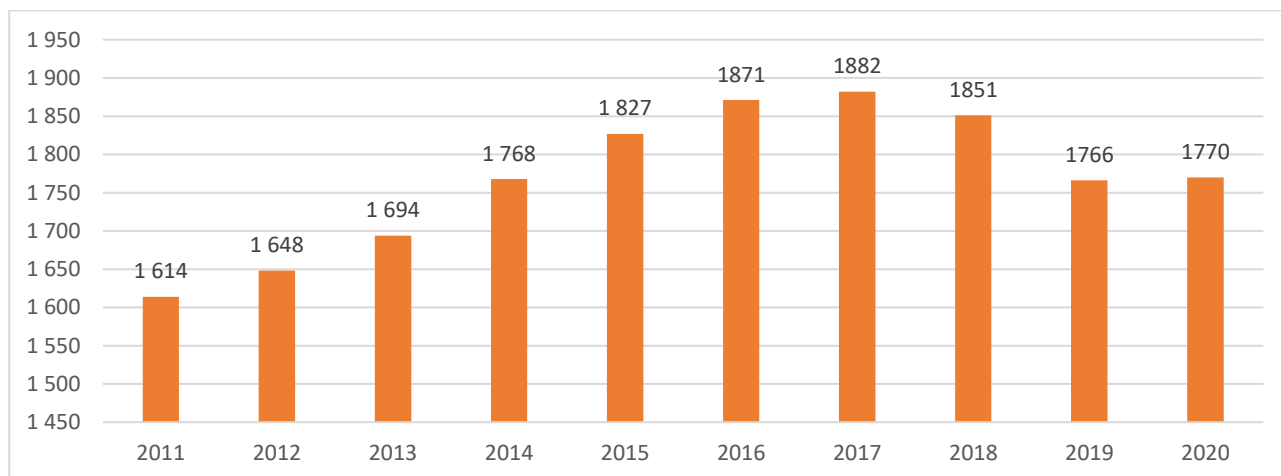
Głównymi odbiorcami polskiego miodu w 2020 roku były Niemcy, Francja oraz Hiszpania i Belgia. Z danych udostępnionych przez serwis EUROSTAT wynika, że trend największych odbiorców miodu nie zmienił się. Polski miód trafia również na takie rynki jak m.in. Wielka Brytania, Grecja Włochy, Słowacja, Chorwacja, Bułgaria, Rumunia, Austria, Łotwa, Dania, Szwecja, Stany Zjednoczone, Holandia, Litwa, Mołdawia, Czechy, Irlandia, Cypr, Kanada, Estonia, Szwajcaria.

W 2020 roku, największym dostawcą miodu do Polski była Ukraina. Według danych EUROSTATU kolejnymi importerami pod względem ilości importowanego miodu do Polski są niezmiennie Chiny oraz Niemcy, Bułgaria, Rumunia i Nowa Zelandia.

Światowy rynek miodu.

a) Produkcja

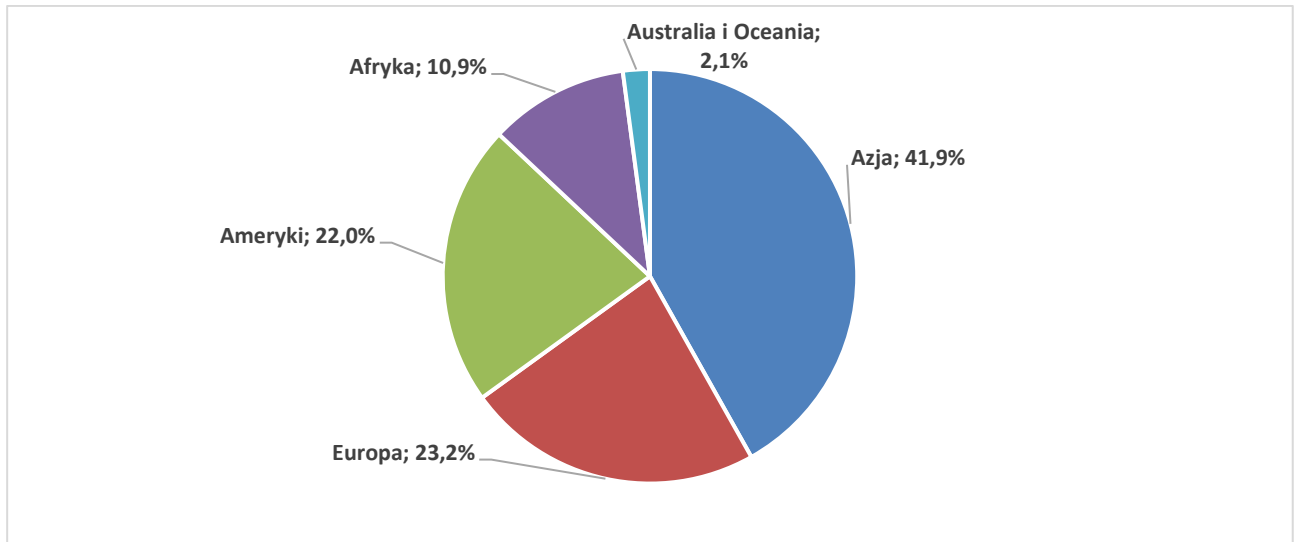
Po wzroście produkcji miodów w roku 2015 w kolejnych latach utrzymuje się ona na podobnym poziomie.

Wykres 2. Produkcja miodu na świecie w latach 2011– 2020 (w tys. ton).

Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Najwięcej miodu w latach 2014-2020 zostało wyprodukowane w Azji (41,9%). Drugim kontynentem pod względem produkcji jest Europa (23,2%), następnie obie Ameryki (22,0%).

Wykres 3. Procentowy podział produkcji miodu na kontynenty w latach 2014-2020.



Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Największym producentem miodu na świecie w 2020 były Chiny, które wyprodukowały blisko 1/4 światowej produkcji. Udział Unii Europejskiej to 12%. Dużym producentem europejskim jest Turcja z blisko 6% udziałem w światowej produkcji oraz Ukraina z 4% udziałem w rynku.

Tabela 7. Najwięksi producenci miodu na świecie w 2014-2020 roku (w tys. ton).

Lp.	Kraj	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1	Chiny	474	484	563	548	457	447	458
2	EU	161	257	238	248	240	231	218
3	Turcja	104	108	106	114	108	109	104
4	Kanada	86	92	95	96	95	80	38
5	Argentyna	76	53	68	76	79	79	74
6	USA	81	71	73	68	70	71	67
7	Iran	78	73	68	71	76	75	78
8	Rosja	75	68	70	65	65	64	66
9	Ukraina	67	64	59	66	71	70	68
10	Indie	62	63	65	67	68	67	62
11	Meksyk	61	62	55	51	64	62	54
12	Brazylia	38	38	40	42	42	46	51
13	Pozostałe	405	394	371	370	416	365	432
		1768	1827	1871	1882	1851	1766	1770

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 2020 roku importowała już blisko 175 tys. ton.

Największym eksporterem miodu, tak jak jego największym producentem są Chiny. W 2020 roku wartość chińskiego eksportu miodu wyniosła 271 mln USD. Kluczowym czynnikiem sukcesów eksportowych chińskiego miodu jest niska cena.

Drugim co do wielkości krajem eksportującym miody jest Nowa Zelandia i kolejno Argentyna. Warto odnotować znaczący wzrost eksportu przez Ukrainę oraz Brazylię.

Udział Polski w światowym rynku eksportu miodu jest niewielki i wyniósł w 2020 roku 74 mln USD.

Tabela 8. Najwięksi eksporterzy miodu w latach 2014-2020 (w mln USD).

Lp.	Kraj	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1	Chiny	266	297	263	265	253	248	271
2	Argentyna	161	135	240	208	203	188	204
3	Nowa Zelandia	183	205	186	186	155	163	246
4	Meksyk	141	152	105	100	200	90	81
5	Niemcy	132	138	138	142	132	146	170
6	Wietnam	136	95	78	60	61	37	81
7	Hiszpania	107	121	109	101	94	92	113
8	Brazylia	96	84	92	103	108	114	174
9	Węgry	76	77	80	102	96	89	90
10	Ukraina	77	76	121	144	105	116	171
11	Indie	70	106	93	138	152	170	143
12	Polska	42	32	42	48	44	51	74

Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

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, czwórniak 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka rozpoczęła prace nad nową strategią rozwoju. Zarząd przeanalizuje także zasadność przeniesienia notowań Spółki na główny parkiet GPW.

4. PODSUMOWANIE III KWARTAŁU 2023 R.

W III kwartale 2023 r. Grupa skupiała się na realizacji zawartych kontraktów, zapewnieniu korzystnych warunków zakupu od dotychczasowych dostawców, jak również na poszukiwaniach nowych dostawców i nowych rynków zbytu. Spółki operacyjne M FOOD nieustannie wypracowują jak najlepsze rozwiązania ograniczające ryzyka związane z wahaniami kursów walut oraz ryzyka związane z wahaniami cen zakupu i sprzedaży produktów apikultury.

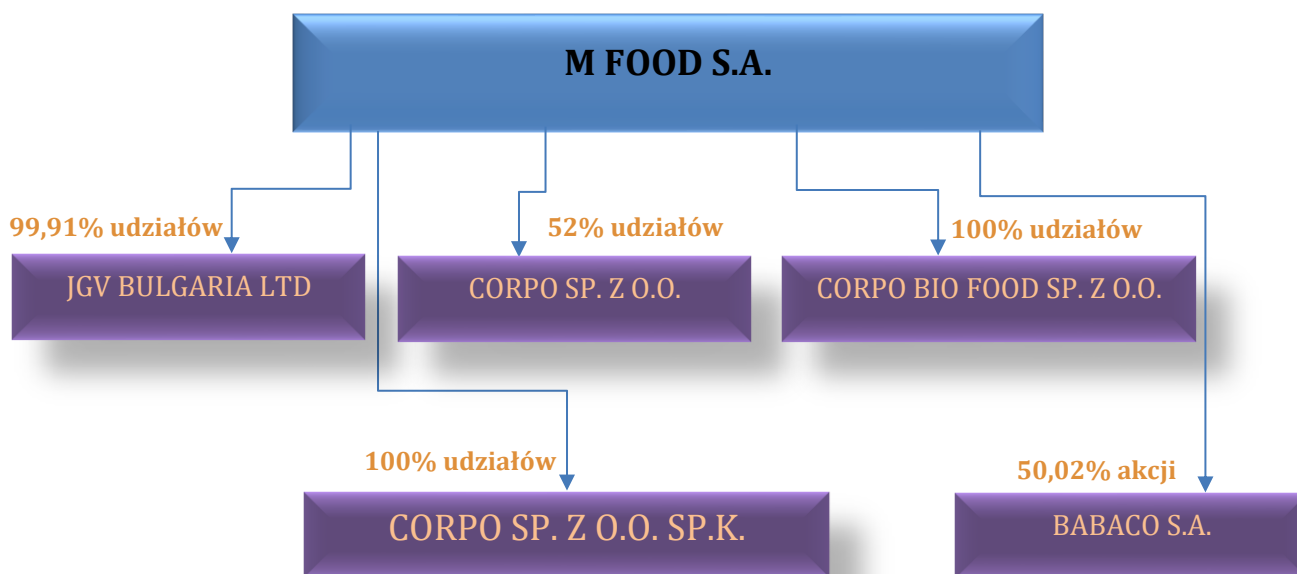
Trzeci kwartał roku to także kontynuacja podjętych w poprzednich kwartałach działań związanych z kontraktowaniem zwiększonych ilości miodu z kierunków innych niż Ukraina, w związku z toczącą się na jej terytorium wojną.

W raportowanym okresie Spółka nabyła prawa własności 275.400 akcji spółki pod firmą Babaco Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, stanowiących łącznie 50,02% kapitału zakładowego Babaco S.A. oraz reprezentujących łącznie 50,02% w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Babaco S.A.. O szczegółach

transakcji Spółka informowała komunikatem ESPI 7/2023 w dniu 2.08.2023.-Od tego dnia M FOOD S.A. stała się podmiotem dominującym wobec Babaco S.A. która weszła w skład Grupy kapitałowej M FOOD a jej sprawozdania finansowe podlegają konsolidacji.

5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Schemat 1. Struktura Holdingu M FOOD S.A. na dzień 30.09.2023 r.



Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym Raportem 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 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 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 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 M FOOD S.A. posiadała 99,91% 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

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja miodu.

- **BABACO S.A.** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy, na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym M FOOD S.A. posiadała 50,02% udziałów w kapitale zakładowym BABACO S.A.

Nazwa (firma):	BABACO S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Łąkowa 3/5; 90-562 Łódź
NIP	7010099239

Spółka prowadzi działalność w zakresie promocji i reklamy.

6. WŁADZE SPÓŁKI

Zarząd M FOOD S.A. na ostatni dzień okresu objętego raportem jest trzyosobowy. 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. W dniu 2 listopada 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Marcina Jaszczuka w skład Zarządu M FOOD S.A., a w dniu 16 listopada 2022 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Pawła Łapińskiego.

W dniu 19 grudnia 2022 roku Rada Nadzorcza powierzyła panom: Marcinowi Jaszczukowi i Pawłowi Łapińskiemu funkcje Wiceprezesów Zarządu.

Do dnia publikacji Raportu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Pan **Jerzy Gądek** posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu i nadzorowaniu podmiotów gospodarczych, w tym spółek osobowych i kapitałowych. Ze spółką M Food związany jest od 2010 roku. Od 1996 roku sprawuje funkcję Prezesa Zarządu komplementariusza w CORPO Sp. z o.o. sp.k., wchodzącej obecnie w skład Grupy Kapitałowej M Food, zajmującej się obrotem miodów w Polsce i zagranicą. W swojej wieloletniej karierze zasiadał w Radach Nadzorczych takich spółek jak: Dakri International S.A., Polpain Dakri Sp. z o.o. oraz DFP Doradztwo Finansowe S.A. Był też Przewodniczącym Rady Nadzorczej w DJP Development Sp. z .o.o.

Pan **Marcin Jaszczuk** posiada 14-letnie doświadczenie w sektorze finansów. Do lipca 2020 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Alior Bank. Przed dołączeniem do Alior Bank od 2014 r. pracował w PZU, jako Dyrektor Inwestycyjny, a później jako dyrektor Biura Rozwoju Biznesu, gdzie odpowiadał za obszar fuzji i przejęć oraz za współpracę z instytucjami finansowymi z Grupy PZU. W latach 2008-2014 związany był z firmą doradczą Sasaki Partners, gdzie jako Vice President zrealizował szereg transakcji typu M&A w Polsce i w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Prowadzi obecnie fundusz venture capital, jest także współwłaścicielem oraz Wiceprezesem Zarządu Enata Bread. W swojej karierze zawodowej współpracował również z JP Morgan w Londynie oraz Deloitte. Marcin Jaszczuk ukończył Uniwersytet Łódzki, uzyskując dyplom z ekonometrii oraz jest absolwentem M-A w Wyższej Szkole Biznesu - National Louis University w Nowym Sączu.



Pan **Paweł Łapiński** posiada ponad 17-letnie doświadczenie zawodowe jako Prezes Zarządu, CFO i Dyrektor Zarządzający w przedsiębiorstwach z branży energetycznej, chemicznej, spożywczej. W swojej pracy skupiał się głównie na budowaniu wartości dla akcjonariuszy, poprawie efektywności, budowaniu relacji z rynkiem kapitałowym, opracowywaniu i wdrażaniu strategii, realizacji projektów inwestycyjnych, rozwoju organicznym i akwizycjach. Posiada również doświadczenie w zarządzaniu spółkami giełdowymi oraz w utrzymywaniu i rozwijaniu relacji z rynkiem kapitałowym. W ramach Grupy Azoty przeprowadził udaną akwizycję niemieckiej Grupy Compo Expert, której wartość transakcji przekroczyła 1 mld zł. Ponadto w ramach Grupy Kapitałowej Grupy Azoty przeprowadził operację organizacji finansowania międzynarodowego Equity i Senior Debt dla projektu Polimery Police w formule Project Finance – wartość projektu ponad 7 mld zł. Był odpowiedzialny za obszar księgowości, finansów i controllingu, przygotowanie i realizację inwestycji, IT i cybersecurity, public affairs, relacje inwestorskie i raportowanie w ramach Grupy Kapitałowej. W firmie Stelmet S.A. przeprowadził optymalizację procesów produkcyjnych oraz rozwijał obszar innowacji. W Struga S.A. jako Prezes Zarządu przeprowadził głęboką restrukturyzację firmy, w efekcie w ciągu 8 lat powiększył wartość firmy kilkunastokrotnie, co zostało potwierdzone transakcją sprzedaży spółki. Był wieloletnim wiceprezesem zarządu największej europejskiej organizacji zrzeszającej producentów nawozów Fertilizers Europe z siedzibą w Brukseli, gdzie prowadził z powodzeniem działania lobbingowe prowadzące do istotnych zmian legislacyjnych wspierających biznes nawozowy.

Rada Nadzorcza M FOOD S.A. na ostatni dzień okresu objętego raportem była pięcioosobowa. W jej skład wchodził:

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

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

Strukturę akcjonariatu M FOOD S.A., wedle jego najlepszej wiedzy, prezentuje poniższa tabela.

Tabela 9. Akcjonariusze, posiadający na dzień przekazania niniejszego Raportu tj. na dzień 14 listopada 2023 roku, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.¹

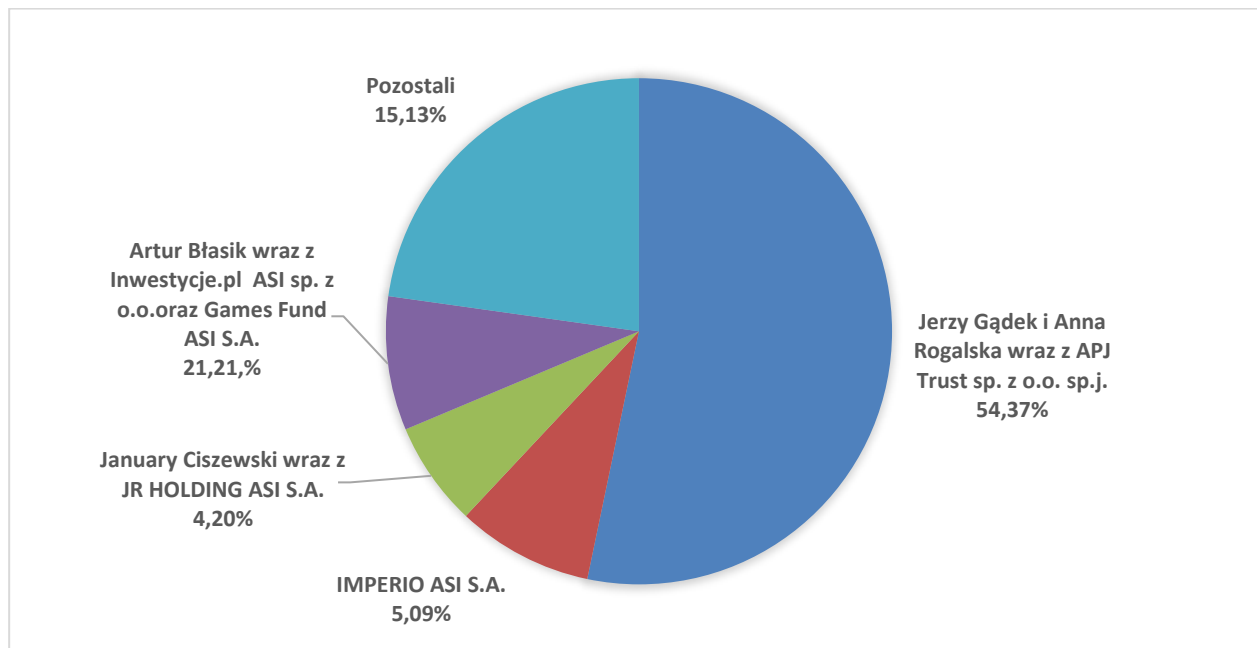
Lp.	Wyszczególnienie	Liczba akcji [szt.]	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów [szt.]	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	Porozumienie akcjonariuszy w składzie:	8 242 150	84,87%	8 242 150	84,87%
	Jerzy Gądek i Anna Rogalska wraz z APJ Trust Sp. z o. o. sp. j.	5 280 359	54,37%	5 280 359	54,37%
	IMPERIO ASI S.A.	494 312	5,09%	494 312	5,09%
	January Ciszewski wraz z JR HOLDING ASI S.A.	407 812	4,20%	407 812	4,20%
	Artur Błasik wraz z Inwetycje.pl ASI sp. z o.o. oraz Games Fund ASI S.A.	2 059 667	21,21%	2 059 667	21,21%
2.	Pozostali	1 469 031	15,13%	1 475 665	15,13%
	Razem:	9 717 815	100,00%	9 717 815	100,00%

Na dzień publikacji Raportu kapitał zakładowy M FOOD wynosi 19.422.362,00 zł i dzieli się na 9.711.181 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

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).

Wykres 4. Akcjonariat Spółki wg stanu na dzień 14 listopada 2023 roku.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

III. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa pracuje obecnie nad nową strategią rozwoju. Planuje stale rozwijać podstawową działalność operacyjną, polegającą na hurtowym handlu miodem i produktami apikultury (downstream) oraz produkcji miodu BIO. Nowym obszarem działania będzie zbudowanie silnych kompetencji wspierających rozwój całej Grupy w nowych kanałach dystrybucji.

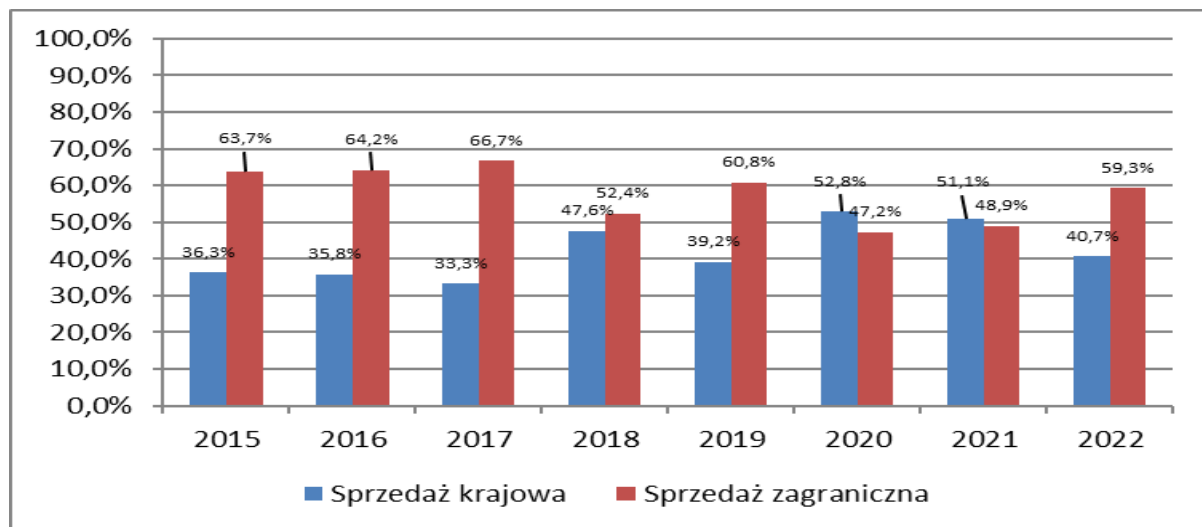
1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Model działalności operacyjnej spółek w Grupie Kapitałowej jest wystandaryzowany i został poniżej opisany na przykładzie Spółki CORPO.

CORPO Sp. z o.o. Sp.k. jest podmiotem działającym od 1996 roku na rynku produktów spożywczych. Głównym przedmiotem działalności CORPO jest zarządzanie procesami w zakresie obrotu produktami pochodzenia pszczelego, takich jak miody oraz produkty apikultury. Działalność ta polega na organizacji procesów zakupowych, sprzedażowych, jakościowych i logistycznych. Jest to działalność oparta głównie na posiadanym know-how, kontaktach i doświadczeniu. Działalność prowadzona jest w oparciu o wynajmowane powierzchnie biurowe i magazynowe. CORPO działa w segmencie DOWNSTREAM współpracując z lokalnymi i globalnymi producentami miodu (dostawcami) i odbiorcami na całym świecie. Taki model działalności jest sezonowo kapitałochłonny, przynosi atrakcyjne marże na sprzedaży przy bardzo wysokich barierach wejścia dla potencjalnej konkurencji. CORPO pozyskuje

towar głównie od producentów i pośredników z Europy Środkowo-Wschodniej (w tym Polski) i Azji. Spółka zaopatruje się bezpośrednio u producentów i dostawców, a następnie sprzedaje produkty do odbiorców, głównie w krajach Europy Zachodniej, Polski oraz Ameryki Północnej. Odbiorcami są zarówno dystrybutorzy, jak i podmioty wykorzystujące produkty pochodzenia pszczelego w procesach produkcyjnych w branży spożywczej oraz farmaceutycznej.

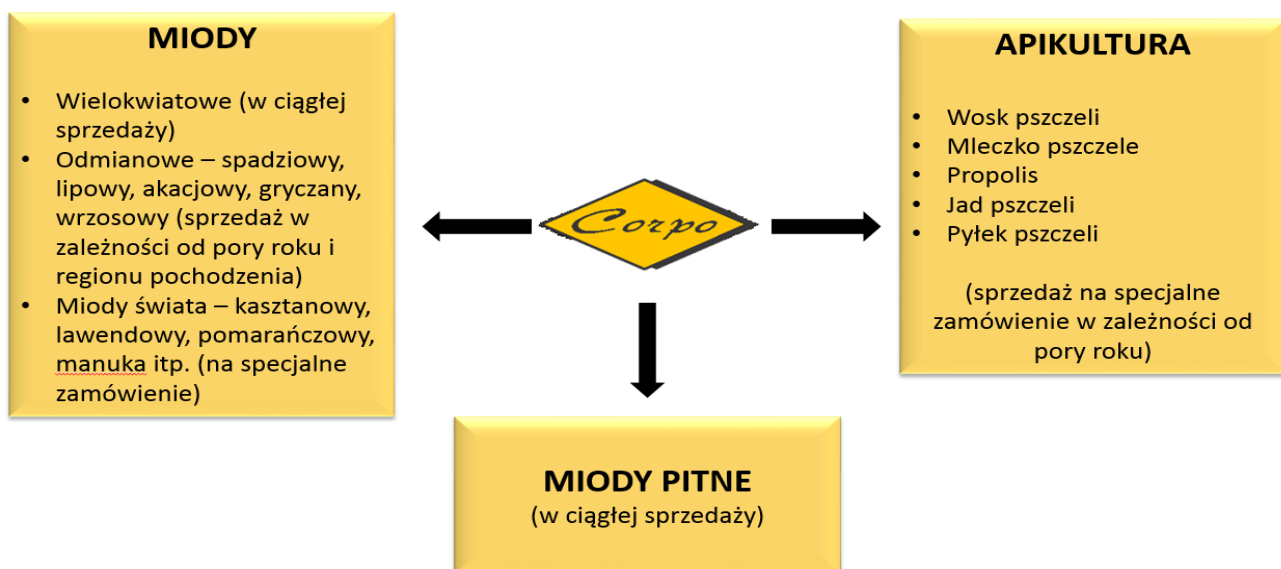
Wykres 6. Udział procentowy ilościowej sprzedaży krajowej i zagranicznej w sprzedaży ogółem.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Działalność CORPO obejmuje obrót szerokim zakresem gatunków miodów, miodów pitnych, jak również produktów apikultury.

Schemat 2. Oferta produktowa CORPO.



CORPO posiada w swojej ofercie produkty pszczele odpowiadające najwyższym standardom jakościowym Unii Europejskiej oraz krajów wysokorozwiniętych. Standardy te oznaczane są na podstawie wyników badań z akredytowanych laboratoriów analitycznych o światowej renomie, takich jak: Intertek Food Services, Quality Services International GmbH, Eurofins Analytics France, Eurofins GeneScan GmbH.

Współpraca z laboratoriami daje możliwość korzystania z najnowocześniejszych i najdokładniejszych metod badania produktów pszczelich oraz dostępu do bieżących informacji na temat światowego postępu w metodykach badania miodu i innych produktów pszczelich. Dzięki dostępowi do wiedzy oferowanej przez laboratoria, CORPO ma również możliwość propagowania wiedzy na temat jakości miodu i pozostałych produktów pszczelich wśród ogółu współpracujących z nami pszczelarzy i handlowców, oraz wzbogacania świadomości klientów co do celowości jakościowej kontroli tych produktów. W długoterminowej perspektywie uświadamianie podmiotów z łańcucha dostaw co do wagi jakości powinno się przełożyć na wzrost jakości produktów pszczelich.

CORPO korzysta również z systemu Traceability, dzięki któremu można śledzić drogę danego produktu w łańcuchu dostaw począwszy od etapu produkcji.

Spółka praktycznie od początku istnienia współpracowała z podmiotami z rynków zagranicznych. Międzynarodowa współpraca jest ważnym czynnikiem w działalności CORPO. Spółka jako pierwszy podmiot z Polski od 2004 roku bierze udział w International Mead Festival - międzynarodowym festiwalu miodów pitnych organizowanym przez Honeywine Boulder ze Stanów Zjednoczonych. Od kilku lat CORPO jest również jednym ze sponsorów tego festiwalu. Miody pitne będące w ofercie CORPO są rokrocznie laureatami na tym festiwalu, jak również na innych branżowych wydarzeniach. W zakresie miodów pitnych CORPO współpracuje m.in. z takimi podmiotami jak Spółdzielnia Pszczelarska APIS, miodosytnia Ambra S.A., czy Pasięka Maciej Jaros, której produkty CORPO sprzedaje na terenie USA. Współpraca z Pasięką Maciej Jaros pozwoliła stworzyć unikalną markę Polskie Miodosytnie. Zgodnie z zamysłem CORPO polegającym na stałej światowej promocji polskich miodów pitnych na tle ponad 1000-letniej tradycji polskiego miodosytnictwa.

CORPO działa głównie jako organizator procesu. Same dostawy produktów oferowanych przez CORPO obsługiwane są przez firmy pozyskane do wybranych projektów, które dostarczają towar bezpośrednio od producentów do odbiorców. W łańcuchu dostaw CORPO współpracuje z polskimi i zagranicznymi dostawcami usług transportowych i logistycznych.

Schemat 3. Łańcuch dostaw w działalności CORPO.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

CORPO jest obecna jako koordynator procesu logistycznego na każdym jego etapie. Najdłuższym i wymagającym największego zaangażowania jest proces sprowadzania towarów od dostawców z Azji. Pierwszym krokiem CORPO po zamówieniu towaru od dostawcy z Azji jest nadzór nad prawidłowym załadunkiem zamówionego towaru do kontenera. Równoległe z partii towaru pobierane są próbki, które są dostarczane do CORPO w celu przeprowadzenia badań. Po uzyskaniu przez CORPO pozytywnych wyników, kontener dostarczany jest do portu wraz z dokumentami potwierdzającymi przeprowadzenie badań. W porcie następuje kontrola weterynaryjna i odprawa celna. Po dostarczeniu kontenera do portu w UE następuje kontrola jakości oraz odprawa celna importowa. Następnie towar jest dostarczany bezpośrednio do odbiorcy, który otrzymuje również certyfikat z przeprowadzonych badań. Wyżej opisany łańcuch skraca się w przypadku realizacji dostaw między krajami UE.

W celu ograniczenia ryzyka nieterminowych dostaw towarów CORPO wynajmuje od firm zewnętrznych powierzchnię magazynową, gdzie przetrzymuje zapas towarów, niezbędny do terminowego obsłużenia zawartych kontraktów. Spółka korzysta również z powierzchni magazynowych na terenie innych krajów europejskich.

Na każdym etapie łańcucha dostaw CORPO wykorzystuje wieloletnie doświadczenie, a także kontakty i know-how w celu osiągnięcia maksymalnych korzyści dla odbiorców. Działalność CORPO wymaga sezonowo wysokich nakładów finansowych po stronie Spółki. Najważniejszym czynnikiem w działalności CORPO jest doświadczona i kompetentna kadra.

Dominującą grupą towarów w przychodach CORPO są miody. Największe przychody generuje sprzedaż miodów wielokwiatowych, które CORPO oferuje w ciągłej sprzedaży. Pozostałe produkty apikultury takie jak m.in. wosk pszczele, pyłek pszczele czy mleczko pszczele, które są dostępne w zależności od pory roku na specjalne zamówienie; nie stanowią znaczącego źródła przychodów CORPO. Spółka prognozuje, że wraz z rozwojem rynków produktów ekologicznych sprzedaż produktów apikultury będzie rosła.

Tabela 10. Struktura sprzedaży według grup produktów w latach 2018-2022.

	2018	2019	2020	2021	2022
Miody	97%	97%	97%	97%	97%
Pozostałe	3%	3%	3%	3%	3%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

W związku z profilem działalności Spółki, kluczowym czynnikiem jest baza dostawców towarów. CORPO posiada rozbudowaną bazę dostawców - głównie dużych partnerów zagranicznych.

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – KOMENTARZ

W III kwartale 2023 przychody ze sprzedaży wyniosły ok. 19.442,2 tys. zł i były niższe o 53,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższe przychody ze sprzedaży osiągnięte w III kwartale 2023 roku w porównaniu do III kwartału 2022 roku wynikały ze spadku cen zakupu i sprzedaży miodu o ponad 27,2%, które po wzroście po wybuchu konfliktu zbrojnego w Ukrainie zaczęły spadać i stabilizować się na wcześniejszych poziomach. Kolejnym czynnikiem był wyraźny spadek popytu w krajach Unii Europejskiej. Spółka zauważa powrót do sezonowości sprzed wybuchu pandemii COVID-19, kiedy to II i III kwartał roku charakteryzowały się wyraźnie niższą sprzedażą od pozostałych kwartałów. W III kwartale 2023 roku Spółka odnotowała stratę netto w kwocie około (1.716) tys. złotych, podczas gdy w III kwartale 2022 roku osiągnęła około 656,8 tys. złotych zysku netto.

LP.	Wyszczególnienie	01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2023 – 30.09.2023	01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	19 442 199,56	89 945 904,22	42 202 769,18	138 325 565,36
-	od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	-548 118,39	82 705,87	275 617,29	564 810,97
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	832 000,00	1 512 000,00	366 000,00	368 000,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19 158 317,95	88 351 198,35	41 561 151,89	137 392 754,39
B.	Koszty działalności operacyjnej	20 472 041,43	93 321 426,82	40 031 702,78	131 290 804,35
I.	Amortyzacja	344 193,12	1 049 225,40	369 332,94	1 064 273,50
II.	Zużycie materiałów i energii	7 658 190,71	9 905 834,74	256 212,47	1 484 369,63
III.	Usługi obce	1 491 145,51	9 479 402,85	5 881 464,79	16 874 315,05
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	48 988,12	76 977,32	12 412,63	45 335,44
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 255 998,11	3 752 525,39	1 210 389,31	3 464 498,78
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	205 632,70	613 557,24	198 586,73	579 832,16
-	emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	-267 186,98	2 088 075,22	623 103,50	2 877 269,71
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 735 080,14	66 355 828,66	31 480 200,41	104 900 910,08
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 029 841,87	-3 375 522,60	2 171 066,40	7 034 761,01
D.	Pozostałe przychody operacyjne	-352 226,04	2 200 308,70	108 845,68	1 079 319,59

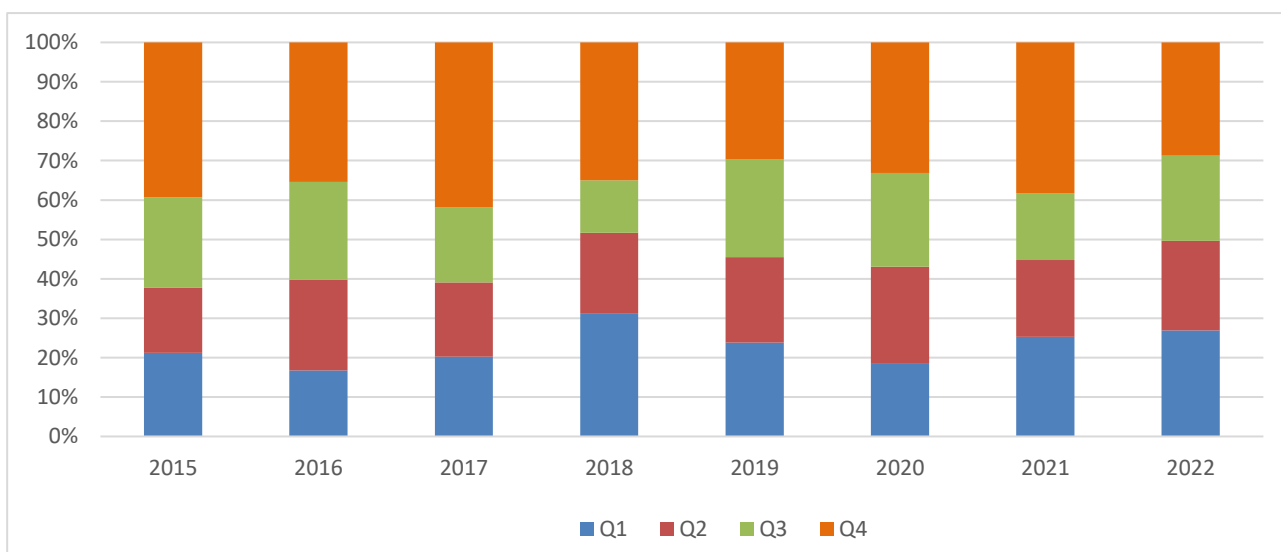
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-2 626,02	0,00	0,00	30 000,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	-349 600,02	2 200 308,70	108 845,68	1 049 319,59
E.	Pozostałe koszty operacyjne	40 208,63	455 702,07	62 284,45	229 493,68
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	220 672,32	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	40 208,63	235 029,75	62 284,45	229 493,68
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 422 276,54	-1 630 915,97	2 217 627,63	7 884 586,92
G.	Przychody finansowe	278 886,70	1 435 730,01	41 114,66	233 190,23
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	od pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	51,02	27 738,93	27 738,93
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	278 886,70	1 435 678,99	13 375,73	205 451,30
H.	Koszty finansowe	575 630,99	1 494 167,45	1 033 218,00	2 463 055,70
I.	Odsetki, w tym:	457 706,88	1 228 813,16	312 161,62	725 546,49
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	117 924,11	265 354,29	721 056,38	1 737 509,21
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) brutto (F+G-H+/-I)	-1 719 020,56	-1 689 353,41	1 225 524,29	5 654 721,45
K.	Odpis wartości firmy -	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Odpis wartości firmy jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00

II	Odpis wartości firmy jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Odpis wartości firmy jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odpis wartości firmy jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (J-K-L-/+M)	-1 719 020,56	-1 689 353,41	1 225 524,29	5 654 721,45
O.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	568 665,00	789 649,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Zyski (straty) mniejszości	-3 179,26	-3 179,26	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (N-O-P-/+R)	-1 715 841,30	-1 686 174,15	656 859,29	4 865 072,45

3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

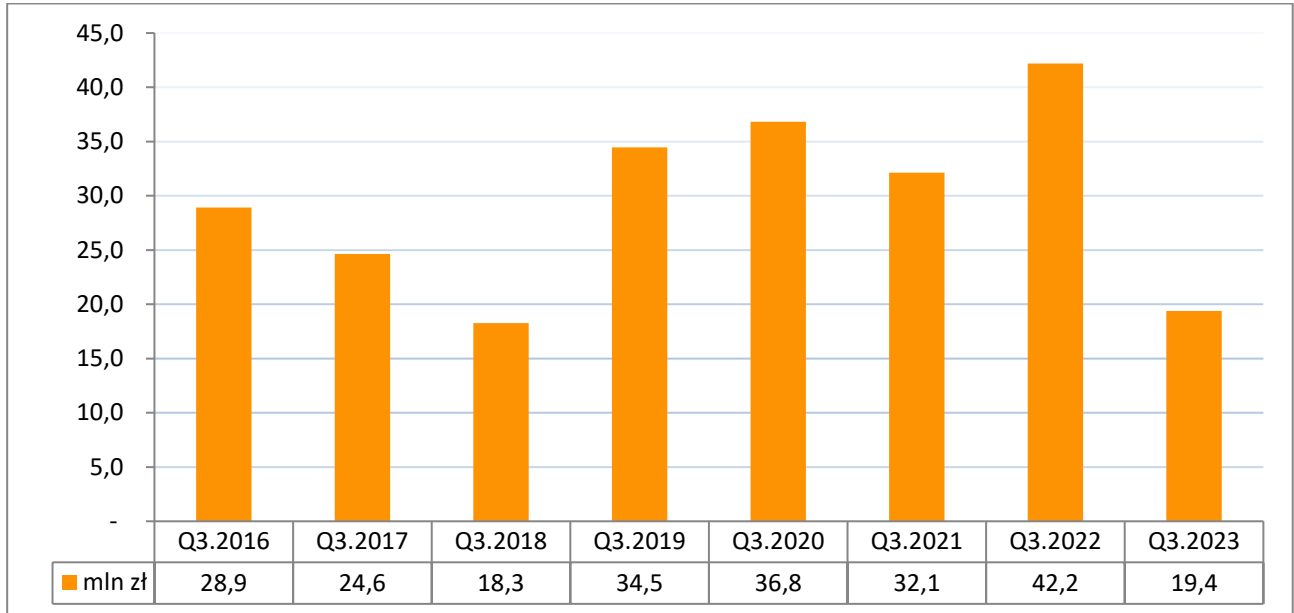
Działalność spółek zależnych, a tym samym całej Grupy Kapitałowej z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Wynika to z faktu zwiększonego zapotrzebowania klientów na miód w drugiej połowie roku. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ jest również sezonowość jego pozyskiwania. Znaczącą wagę w księgowaniu przychodów ze sprzedaży oraz zysków z działalności operacyjnej Spółka rozpoznaje w ostatnich miesiącach roku kalendarzowego.

Wykres 7. Kwartalna sezonowość sprzedaży w latach 2015-2022



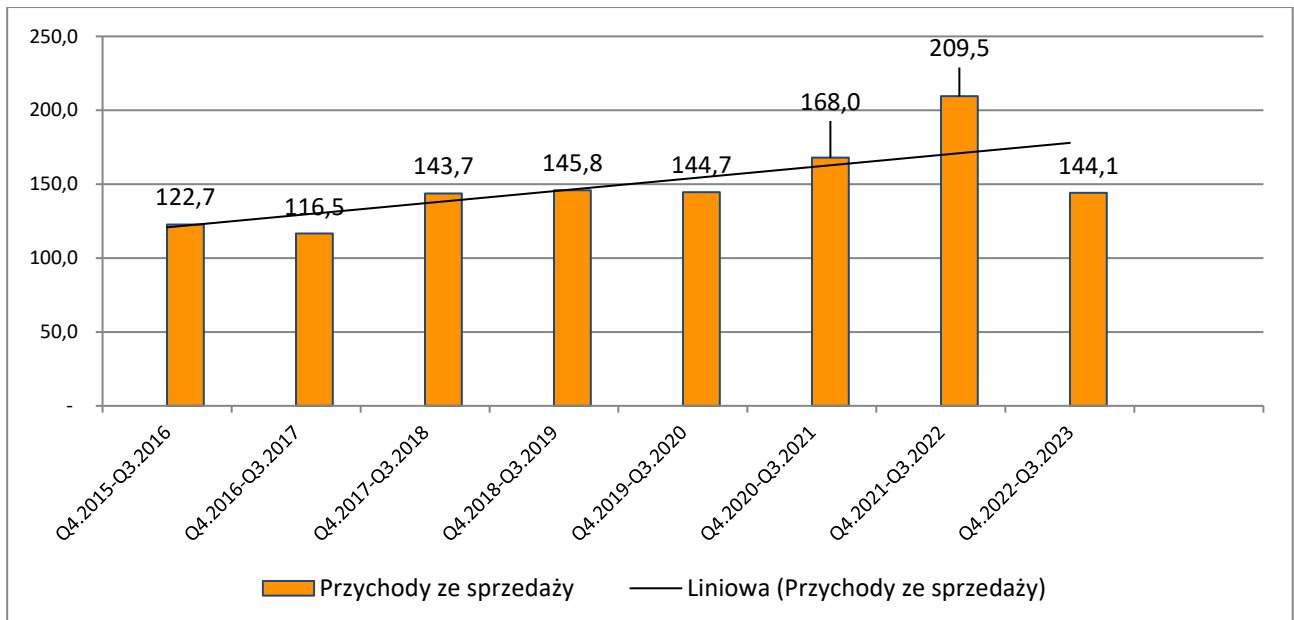
Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wykres 8. Wartość sprzedaży w mln zł w III kwartale w latach 2016-2023

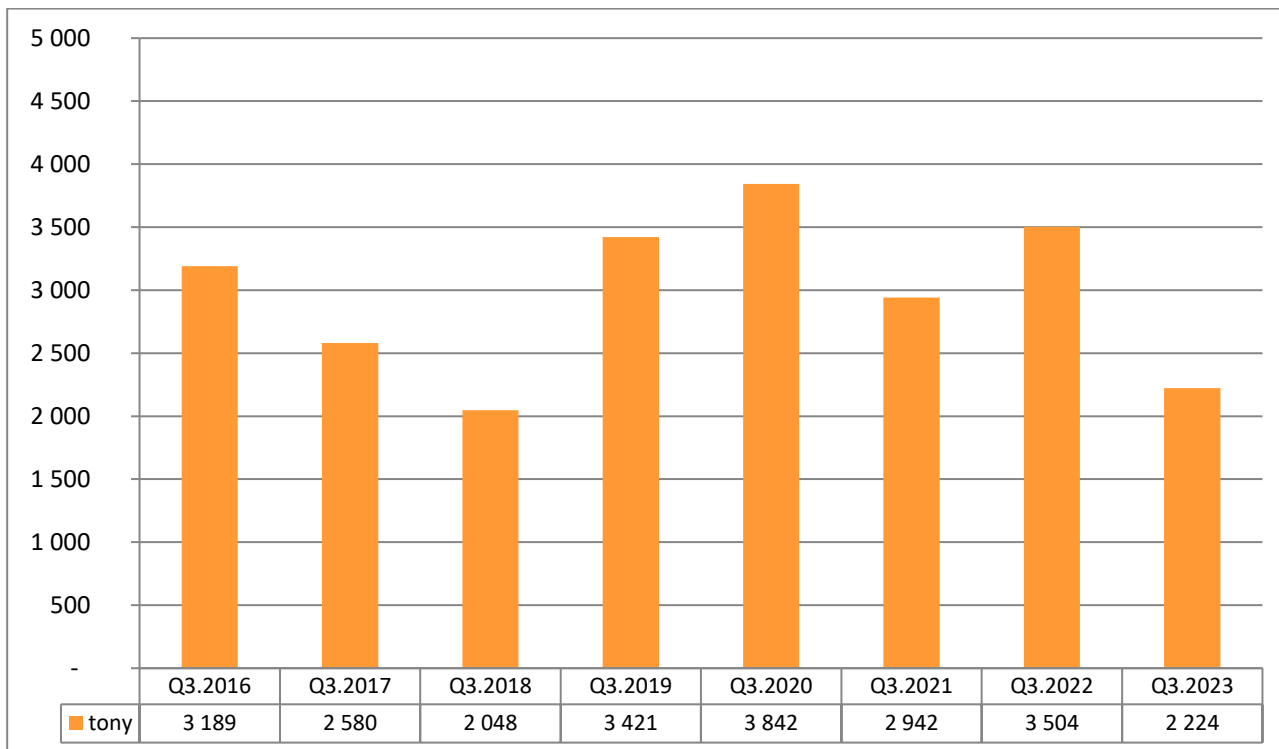


Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wykres 9. Wartość sprzedaży w mln zł narastająco za ostatnie cztery kwartały w latach 2015-2023



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wykres 10. Sprzedaż ilościowa w tonach w III kwartale w latach 2016-2023


Źródło: Opracowanie własne Spółki

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		30.09.2023	30.09.2022
		w złotych	w złotych
A.	Aktywa trwałe	88 987 505,28	66 406 747,02
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Wartość firmy	73 419 061,90	58 525 700,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	73 419 061,90	58 525 700,00
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 709 342,38	6 606 707,02
1.	Środki trwałe	4 183 135,50	6 198 074,48
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 379 588,00	2 023 332,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	716 374,08	749 283,76
c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 541 359,84	2 511 308,64
d)	środki transportu	111 504,20	333 347,15

e)	inne środki trwałe	434 309,38	580 802,93
2.	Środki trwałe w budowie	523 559,65	408 425,96
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 647,23	206,58
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V.	Inwestycje długoterminowe	10 852 101,00	1 274 340,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	10 852 101,00	1 274 340,00
a)	w jednostkach powiązanych	4 034 981,74	469 285,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	478 664,80	469 285,00
-	udzielone pożyczki	3 556 316,94	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	6 817 119,26	805 055,00
-	udziały lub akcje	6 611 119,26	100 055,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	206 000,00	705 000,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 000,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 000,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	74 978 640,20	77 216 581,18
I.	Zapasy	38 349 613,60	43 260 153,96
1.	Materiały	2 015 000,00	3 371 000,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	134 000,00
3.	Produkty gotowe	3 706 517,02	3 751 677,89
4.	Towary	19 020 612,79	30 508 909,95
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	13 607 483,79	5 494 566,12
II.	Należności krótkoterminowe	34 155 456,82	26 850 976,80
1.	Należności od jednostek powiązanych	953 656,18	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 150,00	0,00
-	do 12 miesięcy	6 150,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	947 506,18	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00

-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	33 201 800,64	26 850 976,80
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	24 987 995,16	22 561 778,19
-	do 12 miesięcy	24 987 995,16	22 561 778,19
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	6 259 976,41	2 558 804,84
c)	inne	1 953 829,07	1 730 393,77
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 963 277,62	6 877 530,13
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 963 277,62	6 877 530,13
a)	w jednostkach powiązanych	533 947,26	5 045 411,97
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	533 947,26	5 045 411,97
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	224 997,29
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	224 997,29
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 429 330,36	1 607 120,87
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 429 330,36	1 607 120,87
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	510 292,16	227 920,29
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	163 966 145,48	143 623 328,20

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		30.09.2023	30.09.2022
		w złotych	w złotych
A.	Kapitał (fundusz) własny	98 725 532,86	95 941 502,56
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	11 350 508,00	10 452 698,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	91 074 331,10	90 895 031,15
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartość nominalną udziałów (akcji)	538 686,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	8 213 528,93	1 039 484,93
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00

V.	Różnice kursowe z przeliczenia		0,00
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych / okresu poza sprawozdaniem	(10 226 661,02)	(7 102 570,81)
VII.	Zysk (strata) netto	(1 686 174,15)	656 859,29
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00
B	Kapitały mniejszości	611 431,05	0,00
C	Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I	Ujemna wartość jednostki zależne		0,00
II	Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	64 629 181,57	47 681 825,64
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	długoterminowa	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	320 000,00	73 599,43
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	73 599,43
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	320 000,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	320 000,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	63 830 181,57	46 795 375,00
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	720 040,99	5 165 385,97
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	4 564 310,93
-	do 12 miesięcy	0,00	4 564 310,93
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	720 040,99	601 075,04
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	63 110 140,58	41 629 989,03
a)	kredyty i pożyczki	29 587 554,56	26 711 425,34
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	1 322 436,96	1 410 834,43
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 129 609,14	11 733 332,48
-	do 12 miesięcy	19 129 609,14	11 733 332,48
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	786 175,36	440 412,01
h)	z tytułu wynagrodzeń	132 908,17	117 453,32
i)	Inne	12 151 456,39	1 216 531,45
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	479 000,00	812 851,21
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	479 000,00	812 851,21
-	Długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	479 000,00	812 851,21
	Pasywa razem	163 966 145,48	143 623 328,20

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Wyszczególnienie	01.07.2023 - 30.09.2023	01.01.2023 - 30.09.2023	01.07.2022 - 30.09.2022	01.01.2022 - 30.09.2022
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-1 715 841,30	-1 686 174,15	656 859,29	4 865 072,45
II.	Korekty razem	417 829,41	5 287 026,69	564 058,38	1 361 382,73
1.	Zyski (straty) mniejszości	-3 179,26	-3 179,26	0,00	0,00
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	344 193,12	1 049 225,40	369 332,94	1 064 273,50
4.	Amortyzacja wartość firmy jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	457 706,88	1 228 813,16	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-220 672,32	0,00	0,00
8.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	-500 000,00
9.	Zmiana stanu zapasów	-4 569 763,93	4 955 995,53	2 149 689,23	12 517 223,00
10.	Zmiana stanu należności	-1 530 706,75	1 907 787,77	2 916 571,74	12 853 593,00
11.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 674 853,34	-4 361 150,23	-5 205 532,02	-13 020 228,00

12.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	44 726,01	203 283,88	49 573,80	347 284,00
13.	Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	526 922,76	0,00	-11 900 762,77
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 298 011,89	3 600 852,54	1 220 917,67	6 226 455,18
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	0,00	624 744,00	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	624 744,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	154 069,00	272 987,00	500 000,00	5 057 652,73
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	154 069,00	272 987,00	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	250 000,00	350 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	250 000,00	350 000,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	250 000,00	350 000,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	250 000,00	4 707 652,73
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-154 069,00	351 757,00	-500 000,00	-5 057 652,73
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	8 447 959,73	28 202 598,00	19 047 704,18	71 921 574,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	897 810,00
2.	Kredyty i pożyczki	5 100 209,00	13 964 367,00	12 379 838,18	29 035 816,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	70 000,00	70 000,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	3 277 750,73	14 168 231,00	6 667 866,00	41 987 948,00
II.	Wydatki	6 888 599,24	31 382 054,51	23 034 046,16	73 933 618,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	4 306 319,76	15 699 262,00	10 529 371,00	28 103 190,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	457 706,88	1 228 813,16	312 161,62	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	2 124 572,60	14 453 979,35	12 192 513,54	45 830 428,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 559 360,49	-3 179 456,51	-3 986 341,98	-2 012 044,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	107 279,60	773 153,03	-3 265 424,31	-843 241,55
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	107 279,60	773 153,03	-3 265 424,31	-843 241,55
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 322 050,76	656 177,33	4 872 545,18	2 450 362,42
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 429 330,36	1 429 330,36	1 607 120,87	1 607 120,87
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

6. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Wyszczególnienie	01.07.2023 - 30.09.2023	01.01.2023 - 30.09.2023	01.07.2022 - 30.09.2022	01.01.2022 - 30.09.2022
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	93 737 630,74	95 084 239,97	96 364 018,79	103 514 994,75
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów				
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	93 737 630,74	95 084 239,97	96 364 018,79	103 514 994,75
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	11 350 508,00	10 452 698,00	10 452 698,00	10 452 698,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		897 810,00		
a)	zwiększenie (z tytułu)		897 810,00		
	- wydania udziałów (emisji akcji)		897 810,00		
b)	zmniejszenie (z tytułu) korekty				
	- Inne				
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	11 350 508,00	11 350 508,00	10 452 698,00	10 452 698,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	91 688 941,41	90 402 613,82	90 895 031,15	87 583 895,65
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	671 717,28	671 717,28		
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 286 327,59	1 286 327,59		
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	538 686,00	538 686,00		
	- z podziału zysku				
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	747 641,59	747 641,59		3 311 135,50
	- inne				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	614 610,31	614 610,31		
	- inne	614 610,31	614 610,31		
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	91 746 048,38	91 074 331,10	90 895 031,15	90 895 031,15
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	1 039 484,93	1 039 484,93	141 674,93
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	8 071 854,00	7 174 044,00		
a)	zwiększenie (z tytułu)	8 071 854,00	8 071 854,00		
	- niezarejestrowane podwyższenie kapitału w KRS		8 071 854,00		897 810,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)		897 810,00		
	-		897 810,00		
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	8 213 528,93	8 213 528,93	1 039 484,93	1 039 484,93
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-8 383 280,61	-11 237 410,90		

5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów				
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	podziału zysku z lat ubiegłych				
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-	inne				
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			0,00	4 824 108,92
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-8 383 280,61	-11 237 410,90	-7 413 431,46	
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów				
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-8 383 280,61	-11 237 410,90	-7 413 431,46	
a)	zwiększenie (z tytułu)		1 010 749,88		
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		1 010 749,88		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	2 485 430,54		310 860,65	
-		2 485 430,54		310 860,65	-16 134 892,89
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 868 711,15	-10 226 661,02	-7 102 570,81	-11 310 783,97
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				
6.	Wynik netto	-1 715 841,30	-1 686 174,15	656 859,29	4 865 072,45
a)	zysk netto			656 859,29	4 865 072,45
b)	strata netto	-1 715 841,30	-1 686 174,15		
c)	odpisy z zysku				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	98 725 532,86	98 725 532,86	95 941 502,56	95 941 502,56
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	98 725 532,86	98 725 532,86	95 941 502,56	95 941 502,56

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

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

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

- rzetelnego i prawidłowego ustalenia oraz jasnego odzwierciedlenia stanu majątkowego i finansowego spółki,
- prawidłowego ustalenia wyniku finansowego,
- sporządzenia prawidłowych sprawozdań finansowych,

-
- ustalenia podstaw do rozliczeń z tytułu podatków, opłat, składek itp.,
 - prawidłowego ustalenia rozliczeń z kontrahentami,
 - stworzenia skutecznej kontroli wewnętrznej dokonywanych operacji gospodarczych.

Wszelkie zmiany dotyczące ustalonych zasad wymagają formy pisemnej.

Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych i sprawozdawczości

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

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

Błąd wpływający na jakość sprawozdania finansowego

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

Nie stanowią błędu podstawowego:

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej, stosowane są przez Emitenta w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w niniejszym raporcie okresowym, tj. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym M FOOD S.A. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej M FOOD S.A..

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

-
13. Kapitał podstawowy, stanowiący kapitał podstawowy jednostki dominującej, wykazuje się w wysokości określonej w wartości nominalnej wyemitowanych akcji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.
 14. Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.
 15. Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:
 - a) na Spółce lub na Grupie Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń,
 - b) prawdopodobne jest, iż wypełnienie obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych, można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty zobowiązania.
 - c) kwota, na którą tworzy się rezerwę jest najlepszym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy. Podstawą szacunków wartości rezerwy jest osąd kierownictwa, poparty doświadczeniami wynikającymi z podobnych zdarzeń.
 16. Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań, naliczone przez kontrahentów. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.
 17. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą.
 18. Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Spółka nie sporządza sprawozdania finansowego w wersji uproszczonej (zgodnie z art. 50 w/w ustawy o rachunkowości).
 19. Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
 20. Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzany jest według metody konsolidacji pełnej.
 21. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został według metody pośredniej, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
 22. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzane jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji zestawień zmian w kapitale własnym jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
 23. Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą jest polski złoty.
-

24. Zawarte instrumenty finansowe, w ciągu roku ewidencjonowane są na kontach pozabilansowych. Na dzień bilansowy wykazywane są wszystkie nierozliczone kontrakty. Wycena nierozliczanych kontraktów dokonywana jest zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001r. (Dz.U. Nr 149, poz. 1674).
25. Wartość firmy wykazywana jest w wartości początkowej skorygowanej o amortyzację naliczoną od momentu przejścia do końca 2014 roku. W przyszłych okresach wartość firmy będzie korygowana, jeżeli testy na utratę wartości wykażą spadek wartości akcji/udziałów w stosunku do ich wartości z dnia przejścia.

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

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

Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień sprawozdawczy zastosowano następujące procedury konsolidacyjne:

Bilans:

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

Korekty konsolidacyjne:

- ✦ inwestycje długoterminowe (wartość udziałów w cenie nabycia) - kwota 107 795,8 tys. zł;
- ✦ udzielone pożyczki długoterminowe – kwota 1.173,9 tys. zł;

-
- ▲ wartość firmy – jednostki zależnej - kwota 73 419,1 tys. zł;
 - ▲ kapitały własne - kwota 34 960,4 tys. zł;
 - ▲ zobowiązania długoterminowe – kwota 699,6 tys. zł;
 - ▲ zobowiązania krótkoterminowe – kwota 12 215,1 tys. zł;
 - ▲ należności krótkoterminowe – kwota 12 324,4 tys. zł;

Rachunek zysków i strat:

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

Korekty konsolidacyjne:

- ▲ Przychody netto ze sprzedaży, dotyczące transakcji przeprowadzonej przez Spółki wewnątrz Grupy- w kwocie 3 437 tys. zł;
- ▲ Koszty działalności operacyjnej – w kwocie 3 437 tys. zł.

IV. INFORMACJE FINANSOWE

1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Opis najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej M FOOD S.A. oraz na jednostkowe wyniki finansowe Spółki; zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, tj. w okresie od dnia 1 lipca 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku.

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

Nietypowe zachowanie ceny miodu

Po znaczącym ponad 20% wzroście w IV kwartale 2021 roku oraz I kwartale 2022 roku ceny sprzedaży miodu spadły o ponad 27% i powróciły do poziomów z początku 2021 roku. Znaczący wpływ na spadek cen miała wyższa niż zakładał rynek dostępność do miodu pochodzenia ukraińskiego oraz stabilizacja łańcuchów dostaw.

Ryzyko związane z destabilizacją sytuacji politycznej i gospodarczej w Ukrainie

Trzeci kwartał roku to dalsze odzyskiwanie stabilizacji w dostępności miodu po wybuchu w lutym 2022 roku konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Po okresie bardzo słabego eksportu miodu z Ukrainy w pierwszych miesiącach wojny zauważalny jest powolny powrót do jego produkcji i eksportu. Oferowane ilości są jednak znacznie niższe niż wcześniej. Spółki z Grupy są w stałym kontakcie z ukraińskimi dostawcami. W związku z trudnościami związanymi z możliwością dostarczania miodu Grupa podjęła natychmiastowe działania dotyczące pozyskania miodu z innych krajów europejskich oraz z Azji. Podpisano szereg nowych kontraktów na dostawy w celu realizacji założeń budżetowych.

Ryzyko związane ze wzrostem inflacji oraz stóp procentowych

Średnioroczna inflacja w 2022 roku wyniosła 14,4%. W 2023 roku pozostaje dalej na wysokim poziomie. Wzrost inflacji spowodował wzrost stóp procentowych a to przełożyło się na wyższe koszty obsługi długu. Wzrosła również presja na wzrost kosztów wynagrodzenia.

Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury w branży spożywczej

Spółka funkcjonuje na rynku Unii Europejskiej, koncentrując swoją działalność w handlu hurtowym miodem. Osłabienie koniunktury branży wpłynęło w III kwartale 2023 roku na działalność Spółki. Spółka minimalizuje wpływ powyższego ryzyka poprzez odpowiednie kształtowanie polityki cenowej, marketingowej oraz polityki magazynowej. Podejmowane działania mają na celu optymalne utrzymywanie struktury przychodów oraz kosztów, dzięki czemu Spółka potrafi reagować na zmiany rynkowe i elastycznie dostosowywać się do zmieniającego otoczenia rynkowego. Spółka minimalizuje również niniejsze ryzyko poprzez ciągłą analizę tendencji rynkowych, podejmowanie odpowiednich działań oraz przede wszystkim aktywną współpracę z dostawcami.

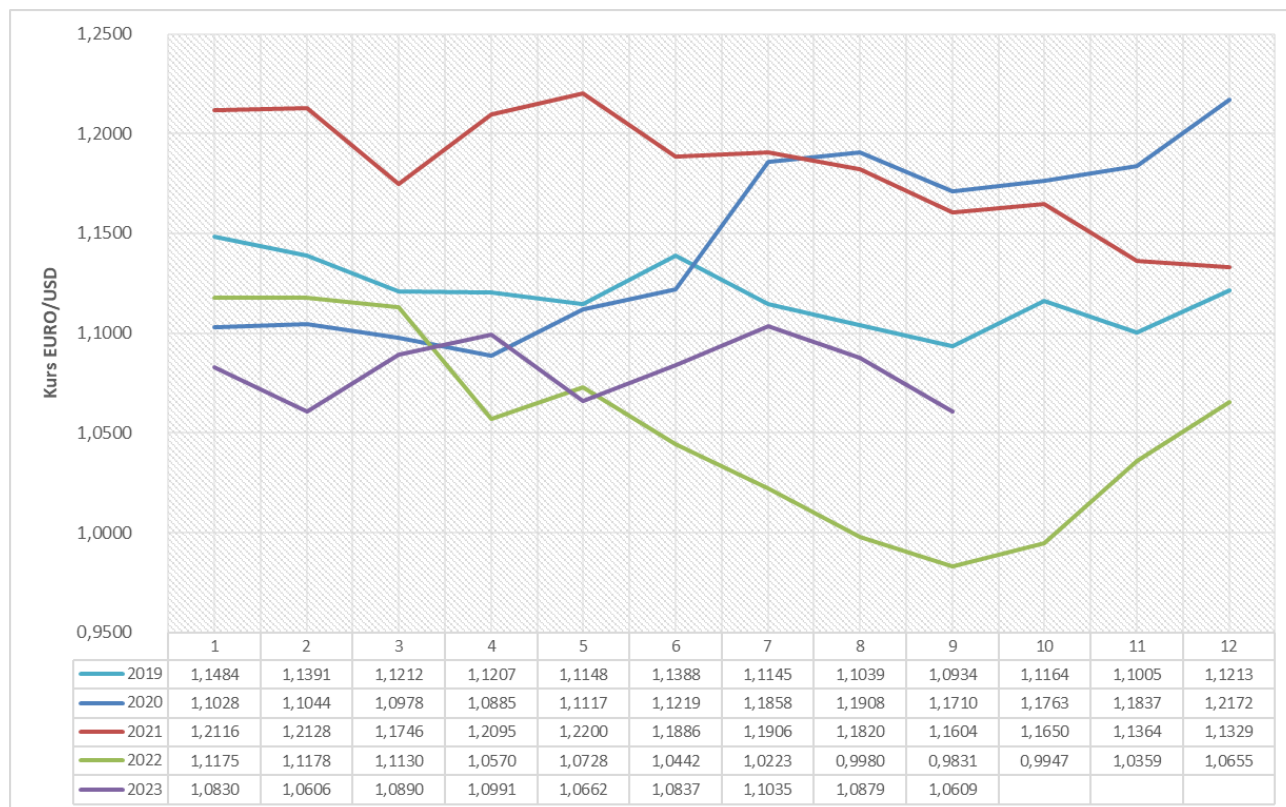
Ryzyko walutowe

Spółki z Grupy rozliczają się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w EURO albo w dolarze amerykańskim - USD). Natomiast sprzedają swoje towary handlowe w walucie EURO, dolarze amerykańskim - USD albo w złotych polskich. Spółki posiadają nadwyżkę handlową w walucie EURO i są szczególnie wrażliwe na zmianę kursów walutowych EURO/USD. Korzystny wpływ na wynik finansowy Grupy ma umacnianie się EURO wobec USD.

Kurs EURO/PLN jest dla Spółek istotny przy ustalaniu bilansowej wyceny aktywów i pasywów. Aby zminimalizować ryzyko walutowe Spółki zawierają transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym, stosując różne rodzaje zabezpieczeń walutowych.

III kwartał 2023 charakteryzował się sporą zmiennością kursu EUR wobec USD. W rezultacie miał negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Wykres 11. Kursy średnie EURO/USD z ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego wg NBP w latach 2019-2023.



Źródło: Opracowanie własne Spółki na podstawie danych publikowanych przez NBP

V. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ M FOOD S.A. LUB JEDNOSTKĘ ZALĘŻNĄ 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 M FOOD S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych, niż rynkowe.

2. ZATRUDNIENIE

W Spółce na podstawie umowy o pracę zatrudnione są 2 osoby.

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

Na dzień 30 września 2023 roku zatrudnienie w spółkach Grupy Kapitałowej jest następujące:

Liczba osób zatrudnionych przez M FOOD S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 2. Liczba osób zatrudnionych przez Corpo Sp. z o. o. Sp.k. (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 35.



Liczba osób zatrudnionych przez Corpo Sp. z o. o. (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 1. Liczba osób zatrudnionych przez JGV BG Ltd (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 29. Liczba osób zatrudnionych przez BABACO S.A. (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 1. CORPO BIO FOOD sp. z o.o. nie zatrudnia pracowników na umowy o pracę.

Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej M FOOD S.A., w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 67.

3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

W okresie sprawozdawczym, Spółka nie prowadziła innych aktywności w obszarze badań i rozwoju.

4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym M FOOD nie nabywał akcji własnych.

5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH

M FOOD nie publikował prognoz finansowych na bieżący rok obrotowy.

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

Nietypowe zachowanie ceny miodu

W kolejnych kwartałach Spółka spodziewa się stabilizacji cen zakupu i sprzedaży. Jednak trwanie konfliktu zbrojnego w Ukrainie może przynieść trudny do określenia wpływ na ukształtowanie ceny miodu nie tylko w Europie ale i na całym świecie. Ukraina jest największym eksporterem miodu europejskiego do krajów Unii Europejskiej.

Ryzyko związane ze wzrostem inflacji oraz stóp procentowych

W 2023 roku Spółka spodziewa się inflacji na relatywnie wysokim poziomie. Wysoki poziom inflacji nie będzie sprzyjał spadki stóp procentowych oraz obniżeniu kosztów obsługi długu. W dalszym ciągu widoczna będzie presja pracowników na zwiększenie wynagrodzeń.

Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury w branży spożywczej

Spółka spodziewa się w najbliższym kwartale wzmocnienia popytu na zakup miodu. Sprzyja temu okres jesienno-zimowy. Jednak wzrost ten będzie słabszy niż w ostatnich latach.

Ryzyko związane z destabilizacją sytuacji politycznej i gospodarczej w Ukrainie

Spółka przewiduje, że trwający konflikt zbrojny w Ukrainie w dalszym ciągu będzie ograniczał możliwości zakupu miodu z jej terytorium. Spółki z grupy M FOOD podpisały szereg nowych kontraktów zakupowych z innych kierunków celem uzupełnienia brakujących ilości surowca.

Ryzyko walutowe

Spółka spodziewa się stabilizacji waluty EUR względem waluty USD może w perspektywie najbliższego kwartału. Należy zważyć, że Spółka CORPO niezależnie od prognoz korzysta z krótkoterminowego zabezpieczenia kursów EURO/USD, aby zmniejszyć wpływ raptownych zmian kursów walut na wynik finansowy.

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

W dniu 11 października 2023 roku właściwy dla Spółki sąd rejestrowy dokonał wpisu zmian w statucie Spółki, które wynikają z uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2023 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 lipca 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii G, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii G oraz ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

8. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ UZNANE ZA ISTOTNE

Na dzień sprawozdawczy względem M FOOD S.A. nie toczą się przed sądami ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności M FOOD albo jakiegokolwiek Spółki zależnej o istotnej wartości.

VI. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – M FOOD S.A.

1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

LP.	Wyszczególnienie	01.07.2023 – 30.10.2023	01.01.2023 – 30.09.2023	01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	119 216,66	483 952,36	216 619,94	505 906,87
I.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	0,00	43 584,55
III.	Usługi obce	39 218,86	221 297,94	122 447,25	268 534,63
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	21,30	388,60	367,00	4 886,00
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	76 030,14	248 569,57	87 145,08	179 693,08
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	3 946,36	13 696,25	6 660,61	9 208,61
–	emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	-119 216,66	-483 952,36	-216 619,94	-505 906,87
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	7 000,00
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	7 000,00
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-119 216,66	-483 952,36	-216 619,94	-512 906,87
G.	Przychody finansowe	678 841,96	678 841,96	9 424,94	9 424,94
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	678 841,96	678 841,96	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	678 841,96	678 841,96	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	od pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	9 424,94	9 424,94
H.	Koszty finansowe	15 006,47	20 271,53	10 266,06	17 031,12
I.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	333,00	333,00
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	15 006,47	20 271,53	9 933,06	16 698,12
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	544 618,83	174 618,07	-217 461,06	-520 513,05
J.	Podatek dochodowy	0,00		0,00	
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	544 618,83	174 618,07	-217 461,06	-520 513,05

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	
		30.09.2023	30.09.2022
		w złotych	w złotych
A.	Aktywa trwałe		
I.	Wartości niematerialne i prawne	108 293 809,50	87 794 884,50
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00

2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
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	108 293 809,50	87 794 884,50
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	108 293 809,50	87 794 884,50
a)	w jednostkach powiązanych	107 793 809,50	87 694 884,50
-	udziały lub akcje	107 793 809,50	87 694 884,50
-	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	500 000,00	100 000,00
-	udziały lub akcje	500 000,00	100 000,00
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe	1 601 667,23	1 521 956,49
I.	Zapasy	0,00	0,00
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary		

5.	Zaliczki na dostawy i usługi		
II.	Należności krótkoterminowe	1 580 215,49	1 253 668,53
1.	Należności od jednostek powiązanych	717 435,15	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	717 435,15	0,00
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	862 780,34	1 253 668,53
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	115 560,53	112 894,39
-	do 12 miesięcy	115 560,53	112 894,39
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	201 013,01	199 032,13
c)	inne	546 206,80	941 742,01
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	21 451,74	268 287,96
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 451,74	268 287,96
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	224 997,29
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		224 997,29
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 451,74	43 290,67
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	21 451,74	43 290,67
-	inne środki pieniężne		
-	inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	109 895 476,73	89 316 840,99

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		30.09.2023	30.09.2022
		w złotych	w złotych

A. Kapitał (fundusz) własny		95 361 447,78	85 309 830,08
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		11 350 508,00	10 452 698,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		75 622 792,78	74 338 160,20
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości nominalną udziałów (akcji)		538 686,00	
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		8 213 528,93	1 039 484,93
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			
- na udziały (akcje) własne			
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	(303 051,99)
VI. Zysk (strata) netto		174 618,07	(217 461,06)
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		14 534 028,95	4 007 010,91
I. Rezerwy na zobowiązania		0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
- długoterminowa			
- krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
- długoterminowe			
- krótkoterminowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe		699 601,85	911 596,98
1. Wobec jednostek powiązanych		699 601,85	911 596,98
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) zobowiązania wekslowe			
d) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe		13 834 427,10	3 095 413,93
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		1 371 406,45	2 539 350,05
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne		1 371 406,45	2 539 350,05
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		12 463 020,65	556 063,88
a) kredyty i pożyczki		400 000,00	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			

c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
-	do 12 miesięcy	2 699,97	2 462,37
-	powyżej 12 miesięcy	2 699,97	2 462,37
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	4 670,87	14 915,51
h)	z tytułu wynagrodzeń	18 578,81	0,00
i)	Inne	12 037 071,00	538 686,00
3.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	Długoterminowe		
-	krótkoterminowe		
	Pasywa razem	109 895 476,73	89 316 840,99

3. POZYCJE POZABILANSOWE

Emitent nie posiadał w okresie sprawozdawczym zobowiązań pozabilansowych.

4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Wyszczególnienie	01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2023 – 30.09.2023	01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	87 116 429,91	87 116 429,91	85 527 291,14	85 980 916,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów				
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	87 116 429,91	87 116 429,91	85 527 291,14	85 980 916,00
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	11 350 508,00	11 350 508,00	10 452 698,00	10 452 698,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	wydania udziałów (emisji akcji)				
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-	umorzenia udziałów (akcji)				
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	11 350 508,00	11 350 508,00	10 452 698,00	10 452 698,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	75 622 792,78	74 876 846,20	74 338 160,20	72 778 693,13
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		745 946,58		1 559 467,07
a)	zwiększenie (z tytułu)		745 946,58		1 559 467,07
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
-	z podziału zysku (ustawowo)				1 559 467,07
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
-	Inne				
b)	zmniejszenie (z tytułu)				

-	pokrycia straty				
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	75 622 792,78	75 622 792,78	74 338 160,20	74 338 160,20
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-					
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-	zbycia środków trwałych				
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	141 674,93	141 674,93	1 039 484,93	141 674,93
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	8 071 854,00	8 071 854,00		897 810,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	8 071 854,00	8 071 854,00		897 810,00
-	podwyższenie kapitału podstawowego nie zarejestrowane w KRS	8 071 854,00	8 071 854,00		897 810,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-					
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	8 213 528,93	8 213 528,93	1 039 484,93	1 039 484,93
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		745 946,58		
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów				
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		745 946,58		
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	przeniesienia				
b)	zmniejszenie (z tytułu)		745 946,58		
-			745 946,58		
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			-62 400,61	
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-370 000,76			
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów				
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-370 000,76		-62 400,61	
a)	zwiększenie (z tytułu)			-240 651,38	
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			-240 651,38	
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-					
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-370 000,76		-303 051,99	
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-370 000,76			
6.	Wynik netto	544 618,83	174 618,07	-217 461,06	-520 513,05
a)	zysk netto				
b)	strata netto	544 618,83	174 618,07	217 461,06	520 513,05
c)	odpisy z zysku				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	95 361 447,78	95 361 447,78	85 309 830,08	85 309 830,08
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	95 361 447,78	95 361 447,78	85 309 830,08	85 309 830,08

5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Wyszczególnienie	01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2023 – 30.09.2023	01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	544 618,83	174 618,07	-217 461,06	-520 513,05
II.	Korekty razem	-1 330 802,73	-1 234 958,28	-438 890,60	419 149,10
1.	Amortyzacja			0,00	0,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	3 355,71	3 355,71
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-678 841,96	-678 841,96	333,00	333,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	-64 569,21	84 178,69	325 445,28	859 825,79
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-587 391,56	-483 477,59	-518 024,59	353 948,35
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00	0,00	0,00
10.	Inne korekty	0,00	-156 817,42	-250 000,00	-798 313,75
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-786 183,90	-1 060 340,21	-656 351,66	-101 363,95
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	678 841,96	678 841,96	510 000,00	1 407 445,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wnip				
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	678 841,96	678 841,96	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	678 841,96	678 841,96		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	510 000,00	1 407 445,00
-	zbycie aktywów finansowych				
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	510 000,00	1 407 445,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
-	odsetki				
-	inne wpływy z aktywów finansowych				
4.	Inne wpływy inwestycyjne				
II.	Wydatki	0,00	0,00	500 000,00	600 000,00
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	0,00	250 000,00	350 000,00

a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	250 000,00	350 000,00
-	nabycie aktywów finansowych			250 000,00	350 000,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe				
4.	Inne wydatki inwestycyjne			250 000,00	250 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	678 841,96	678 841,96	10 000,00	807 445,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	100 000,00	400 000,00	400 000,00	1 297 810,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			400 000,00	1 297 810,00
2.	Kredyty i pożyczki	100 000,00	400 000,00		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4.	Inne wpływy finansowe				
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	2 602 768,42
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku				
4.	Spłaty kredytów i pożyczek				2 602 768,42
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8.	Odsetki				
9.	Inne wydatki finansowe				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	100 000,00	400 000,00	400 000,00	-1 304 958,42
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-7 341,94	18 501,75	-246 351,66	-598 877,37
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-7 341,94	18 501,75	-246 351,66	-598 877,37
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	28 793,68	2 949,99	289 642,33	642 168,04
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	21 451,74	21 451,74	43 290,67	43 290,67
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				