

Miody wszystkich
kontynentów

Skonsolidowany raport kwartalny

M FOOD S.A.

za czwarty kwartał 2023 r.



BABACO

Łódź, 14 lutego 2024



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 | 23 |
| 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 31.12.2023 roku – kurs 4,3480; na dzień 31.12.2022 roku – kurs 4,6899;
- 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 01.10.2023-31.12.2023 – kurs 4,3816 a za okres 01.10.2022-31.12.2022 – 4,6891.

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

| Wybrane dane finansowe | w zł | | w EUR | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | za okres | za okres | za okres | za okres |
| | 01.10.2023-31.12.2023 | 01.10.2022-31.12.2022 | 01.10.2023-31.12.2023 | 01.10.2022-31.12.2022 |
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane | 28 288 757,30 | 54 525 136,69 | 6 456 261,94 | 11 628 060,12 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 113 165,80 | -212 387,21 | 25 827,51 | -45 293,81 |
| Zysk (strata) brutto | -769 260,40 | -301 289,33 | -175 566,09 | -64 253,12 |
| Zysk (strata) netto | -779 081,14 | -438 218,33 | -177 807,45 | -93 454,68 |
| Aktywa razem | 162 572 506,09 | 151 690 917,07 | 37 390 180,79 | 32 344 168,76 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 49 676 659,22 | 56 606 677,10 | 11 425 174,61 | 12 069 911,32 |
| Zobowiązania długoterminowe | 320 000,00 | 0,00 | 73 597,06 | 0,00 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 48 988 659,22 | 55 887 677,10 | 11 266 940,94 | 11 916 603,15 |
| Kapitał (fundusz) własny | 112 284 415,82 | 95 084 239,97 | 25 824 382,66 | 20 274 257,44 |
| Kapitał (fundusz) podstawowy | 19 422 362,00 | 10 452 698,00 | 4 466 964,58 | 2 228 767,78 |
| Liczba akcji (w szt.) | 9 711 181 | 5 226 349 | 9 711 181 | 5 226 349 |
| Zysk na 1 akcję (w zł/EUR) | -0,08 | -0,08 | -0,02 | -0,02 |
| Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR) | 11,56 | 18,19 | 2,66 | 3,88 |

Tabela 1b. Wybrane dane finansowe z Raportu narastająco za I-IV 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- 31.12.2023 | 01.01.2022- 31.12.2022 | 01.01.2023- 31.12.2023 | 01.01.2022- 31.12.2022 |
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane | 118 140 661,52 | 192 850 702,05 | 26 088 830,83 | 41 134 462,82 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -1 154 688,22 | 7 672 199,71 | -254 988,12 | 1 636 456,65 |
| Zysk (strata) brutto | -2 407 507,17 | 5 353 432,12 | -531 646,31 | 1 141 870,64 |
| Zysk (strata) netto | -2 417 327,91 | 4 426 854,12 | -533 815,01 | 944 234,40 |
| Aktywa razem | 162 572 506,09 | 151 690 917,07 | 37 390 180,79 | 32 344 168,76 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 49 676 659,22 | 56 606 677,10 | 11 425 174,61 | 12 069 911,32 |
| Zobowiązania długoterminowe | 320 000,00 | 0,00 | 73 597,06 | 0,00 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 48 988 659,22 | 55 887 677,10 | 11 266 940,94 | 11 916 603,15 |
| Kapitał (fundusz) własny | 112 284 415,82 | 95 084 239,97 | 25 824 382,66 | 20 274 257,44 |
| Kapitał (fundusz) podstawowy | 19 422 362,00 | 10 452 698,00 | 4 466 964,58 | 2 228 767,78 |
| Liczba akcji (w szt.) | 9 711 181 | 5 226 349 | 9 711 181 | 5 226 349 |
| Zysk na 1 akcję (w zł/EUR) | -0,25 | 0,85 | -0,05 | 0,18 |
| Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR) | 11,56 | 18,19 | 2,66 | 3,88 |

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.

Pszczerstwo 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.

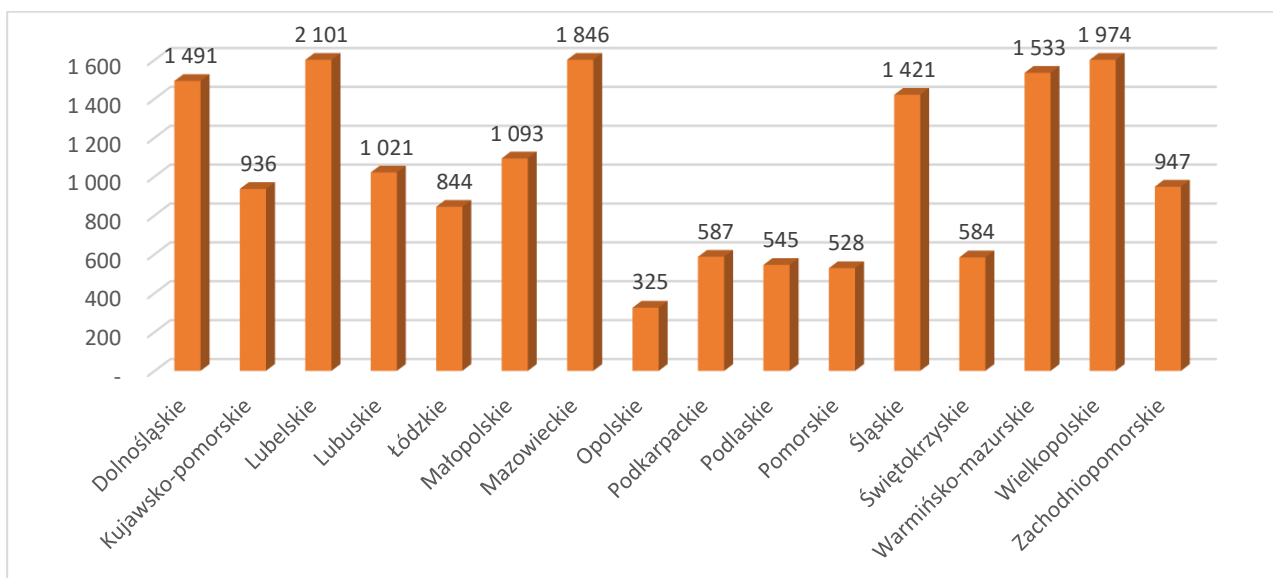
W oparciu o dane uzyskane od organizacji pszczelarskich w roku 2021 oraz opracowania Instytutu Ogrodnictwa Zakładu Pszczelego w Puławach, produkcja miodu w Polsce wyniosła 18,4 tysiące ton. W odniesieniu do roku 2020 ilość zebranego miodu w roku 2021 była wyższa o około 5,8 tysiące ton. Najbardziej miododajnym 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.

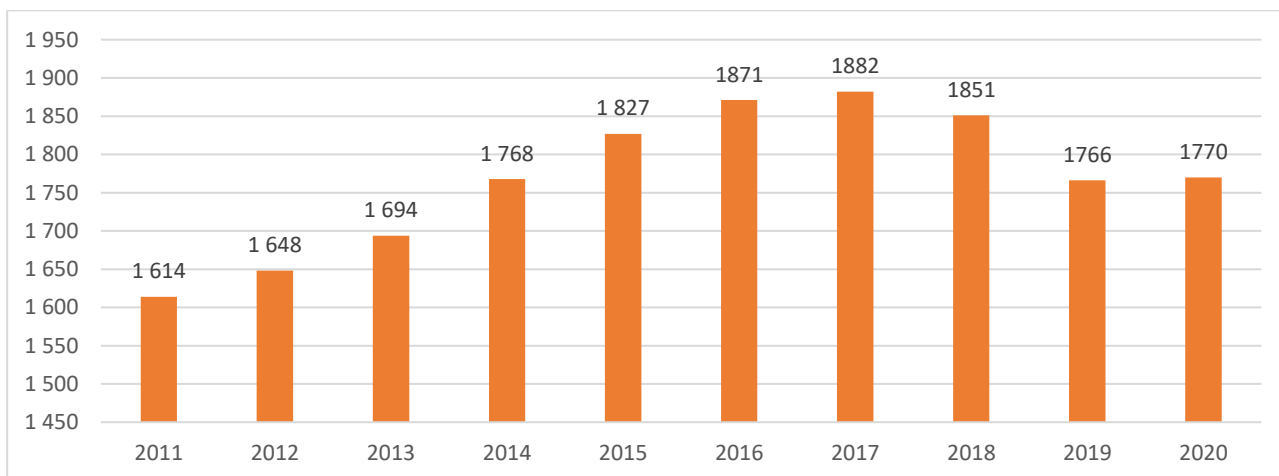
Głównymi odbiorcami polskiego miodu w 2020 roku były Niemcy, Francja oraz Hiszpania i Belgia. Z danych udostępnionych przez serwis EUROSTAT wynika, że trend największych odbiorców miodu nie zmienił się. Polski miód trafia również na takie rynki jak m.in. Wielka Brytania, Grecja Włochy, Słowacja, Chorwacja, 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

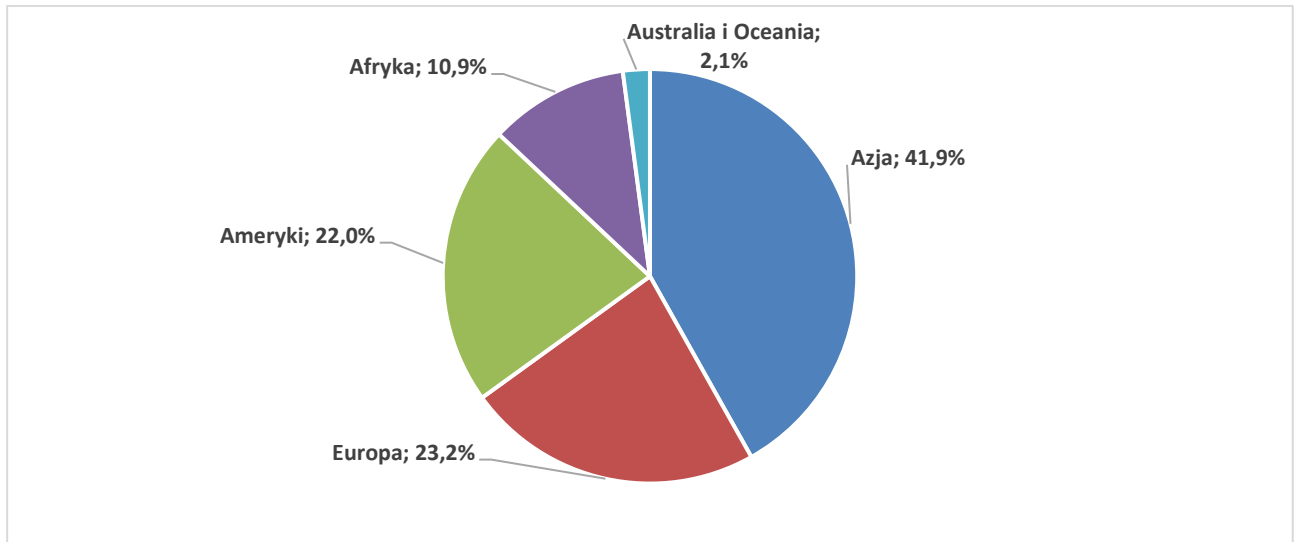
Po wzroście produkcji miodów w roku 2015 w kolejnych latach utrzymuje się ona na podobnym poziomie.

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 IV KWARTAŁU 2023 R.

W IV 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.

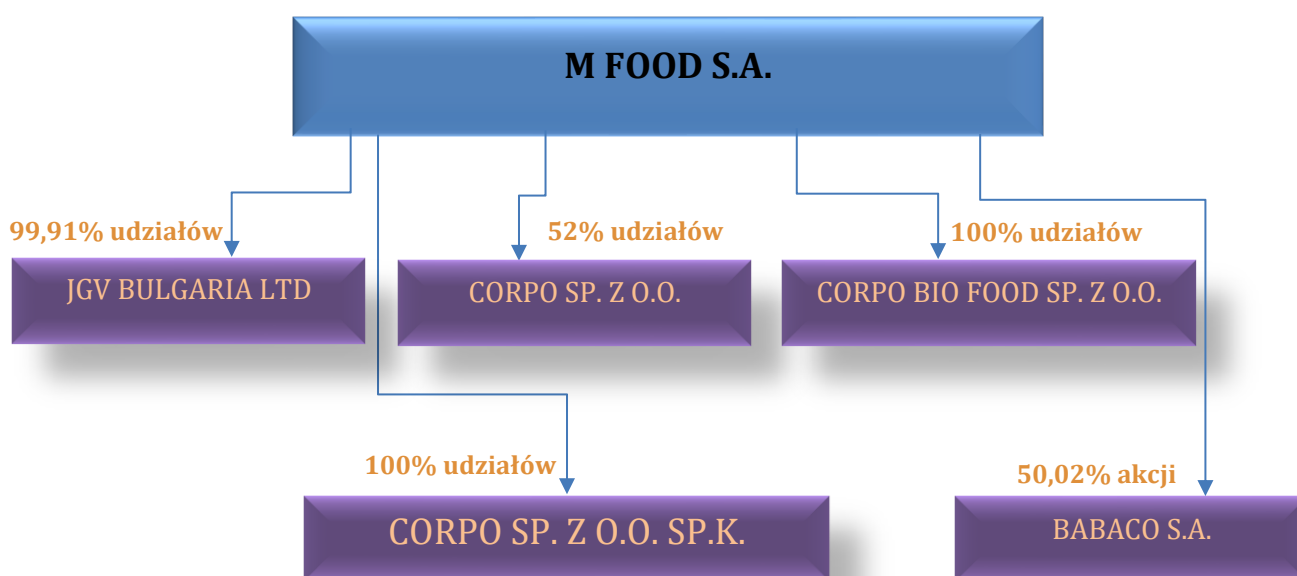
Czwarty kwartał roku to także kontynuacja podjętych w poprzednich kwartałach działań związanych z kontraktowaniem zwiększonych ilości miodu z kierunków innych niż Ukraina, w związku z toczącą się na jej terytorium wojną.

W dniu 11 października 2023 właściwy dla Spółki sąd rejestrowy dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G. Od tego dnia kapitał Spółki wynosi 19.422.362,00 złotych i dzieli się na 9.711.181 akcji o wartości nominalnej 2 złote każda akcja.

W dniu 30 listopada 2023 roku Pan Paweł Łapiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki nie wskazując przyczyn rezygnacji.

5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Schemat 1. Struktura Holdingu M FOOD S.A. na dzień 31.12.2023 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 dwuosobowy po tym jak w dniu 30 listopada 2023 roku Pan Paweł Łapiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki nie wskazując przyczyn rezygnacji.

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 19 grudnia 2022 roku Rada Nadzorcza powierzyła panu Marcinowi Jaszczukowi funkcję Wiceprezesa 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 Saski 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.

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

| | |
|------------------|-------------------------|
| 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 lutego 2024 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% |

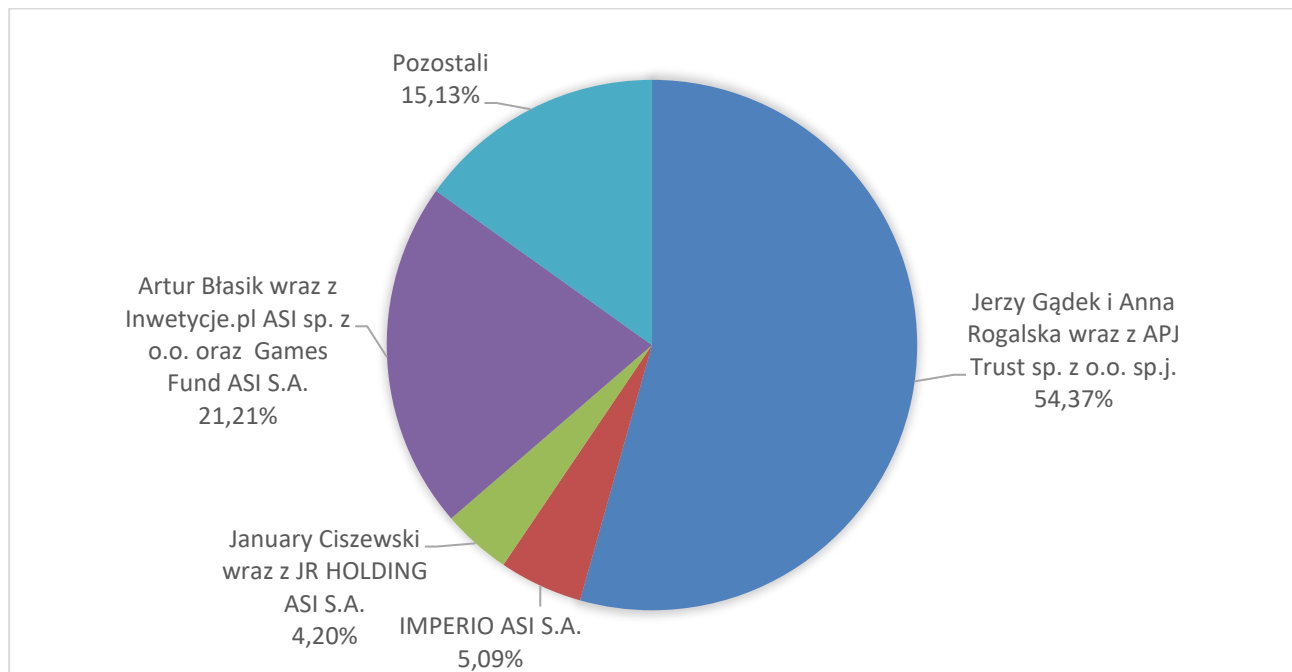
¹ Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez Akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, sporządzona została na podstawie aktualnych informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków, nałożonych na 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).

| Lp. | Wyszczególnienie | Liczba akcji [szt.] | % udział w kapitale zakładowym Spółki | Liczba głosów [szt.] | % udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki |
|---------------|---|---------------------|---------------------------------------|----------------------|--|
| | Artur Błaszak 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: | | 9 711 181 | 100,00% | 9 711 181 | 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.

Wykres 4. Akcjonariat Spółki wg stanu na dzień 14 lutego 2024 roku.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

III. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

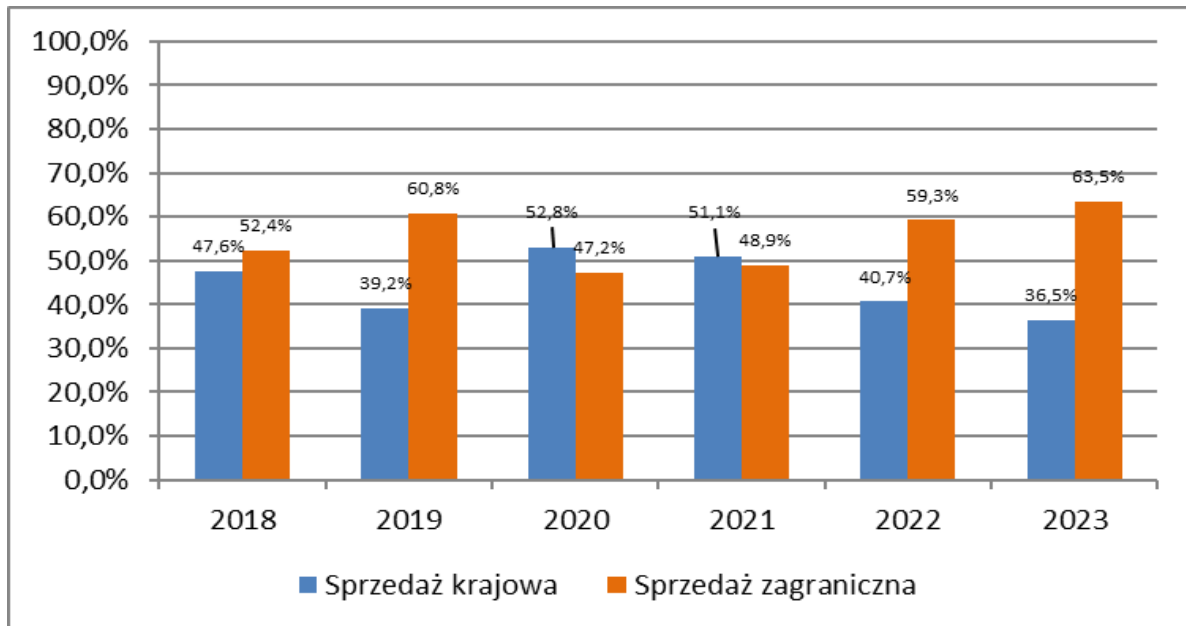
Grupa pracuje obecnie nad nową strategią rozwoju. Planuje stale rozwijać podstawową działalność operacyjną, polegającą na hurtowym handlu miodem i produktami apikultury (downstream) oraz produkcji miodu BIO. Nowym obszarem działania będzie zbudowanie silnych kompetencji wspierających rozwój całej Grupy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

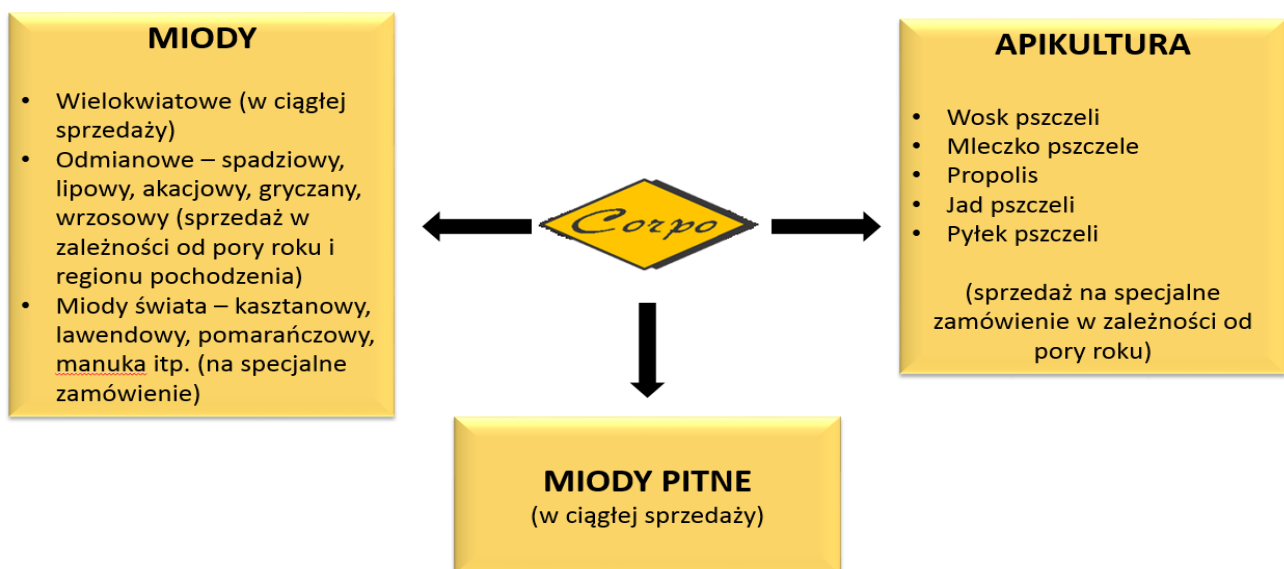
Wykres 6. Udział procentowy ilościowej sprzedaży krajowej i zagranicznej w sprzedaży ogółem.



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 Pasieka Maciej Jaros, której produkty CORPO sprzedaje na terenie USA. Współpraca z Pasieką 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. Równolegle 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 2019 - 2023.

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------|------|------|------|------|------|
| 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 IV kwartale 2023 przychody ze sprzedaży wyniosły ok. 28.288,8 tys. zł i były niższe o 48,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższe przychody ze sprzedaży osiągnięte w IV

kwartale 2023 roku w porównaniu do IV kwartału 2022 roku wynikały ze spadku cen zakupu i sprzedaży miodu o ponad 36,18%, 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. W IV kwartale 2023 roku Spółka odnotowała stratę netto w kwocie około (779,1) tys. złotych, podczas gdy w IV kwartale 2022 roku osiągnęła stratę netto około (438,2) tys. złotych.

| LP. | Wyszczególnienie | 01.10.2023 – 31.12.2023 | 01.01.2023 – 31.12.2023 | 01.10.2022 – 31.12.2022 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
|-----------|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| A. | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 28 288 757,30 | 118 140 661,52 | 54 525 136,69 | 192 850 702,05 |
| - | od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 94 805,50 | 177 511,37 | 522 465,58 | 1 087 276,55 |
| II. | Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | 1 312 000,00 | 2 730 000,00 | -1 197 000,00 | -829 000,00 |
| III. | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 26 881 951,80 | 115 233 150,15 | 55 199 671,11 | 192 592 425,50 |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 28 753 597,20 | 121 902 961,66 | 55 715 513,82 | 187 006 318,17 |
| I. | Amortyzacja | 306 867,46 | 1 314 891,55 | 366 091,37 | 1 430 364,87 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 4 883 314,62 | 14 217 149,36 | 249 326,92 | 1 733 696,55 |
| III. | Usługi obce | 1 407 135,22 | 10 900 013,30 | 9 248 768,60 | 26 123 083,65 |
| IV. | Podatki i opłaty, w tym: | 6 715,41 | 83 692,73 | 25 923,79 | 71 259,23 |
| - | podatek akcyzowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. | Wynagrodzenia | 1 248 586,80 | 4 915 112,19 | 1 221 075,61 | 4 685 574,39 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | 202 454,10 | 807 011,34 | 195 524,80 | 775 356,96 |
| - | emerytalne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 706 629,56 | 2 758 368,50 | 4 050 038,02 | 6 927 307,73 |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 19 991 894,03 | 86 906 722,69 | 40 358 764,71 | 145 259 674,79 |
| C. | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | -464 839,90 | -3 762 300,14 | -1 190 377,13 | 5 844 383,88 |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 715 730,52 | 3 201 038,81 | 1 166 552,93 | 2 245 872,52 |
| I. | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 30 000,00 |
| II. | Dotacje | 0,00 | 0,00 | 33 520,00 | 33 520,00 |
| III. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Inne przychody operacyjne | 715 730,52 | 3 201 038,81 | 1 133 032,93 | 2 182 352,52 |

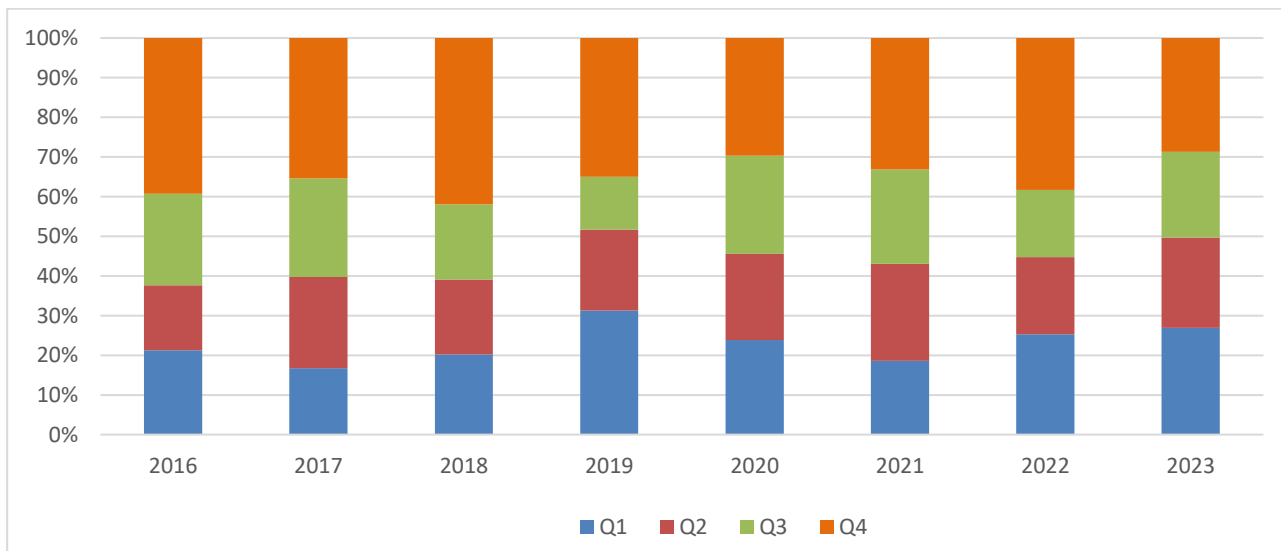
| | | | | | |
|-----------|---|--------------------|----------------------|--------------------|---------------------|
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 137 724,82 | 593 426,89 | 188 563,01 | 418 056,69 |
| I. | Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | -25 203,25 | 195 469,07 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Inne koszty operacyjne | 162 928,07 | 397 957,82 | 188 563,01 | 418 056,69 |
| F. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 113 165,80 | -1 154 688,22 | -212 387,21 | 7 672 199,71 |
| G. | Przychody finansowe | -217 096,75 | 903 633,26 | 408 478,92 | 641 669,15 |
| 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: | 20 988,17 | 21 039,19 | 1 424,87 | 29 163,80 |
| - | 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 | -238 084,92 | 882 594,07 | 407 054,05 | 612 505,35 |
| H. | Koszty finansowe | 665 329,45 | 2 156 452,21 | 497 381,04 | 2 960 436,74 |
| I. | Odsetki, w tym: | 475 831,34 | 1 704 644,50 | 474 731,29 | 1 200 277,78 |
| - | 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 | 189 498,11 | 451 807,71 | 22 649,75 | 1 760 158,96 |
| 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) | -769 260,40 | -2 407 507,17 | -301 289,33 | 5 353 432,12 |
| 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) | -769 260,40 | -2 407 507,17 | -301 289,33 | 5 353 432,12 |
| O. | Podatek dochodowy | 13 000,00 | 13 000,00 | 136 929,00 | 926 578,00 |
| 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) | -779 081,14 | -2 417 327,91 | -438 218,33 | 4 426 854,12 |

3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

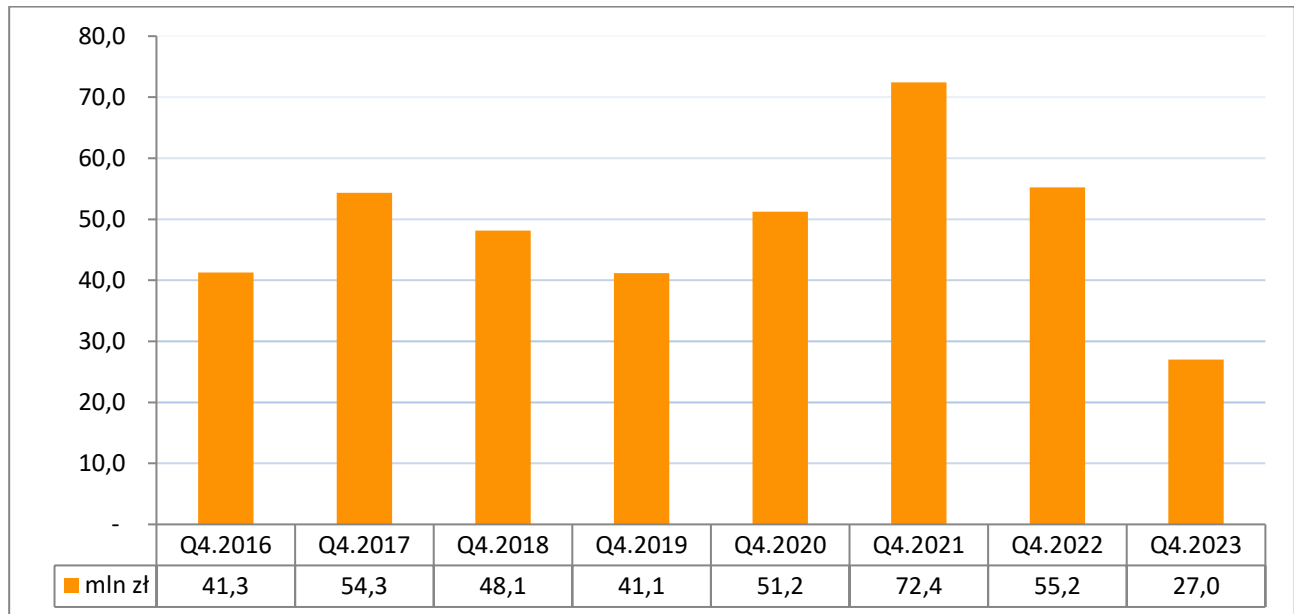
Działalność spółek zależnych, a tym samym całej Grupy Kapitałowej z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Wynika to z faktu zwiększonego zapotrzebowania klientów na miód w drugiej połowie roku. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ jest również sezonowość jego pozyskiwania. Znaczącą wagę w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

Wykres 7. Kwartalna sezonowość sprzedaży w latach 2016-2023



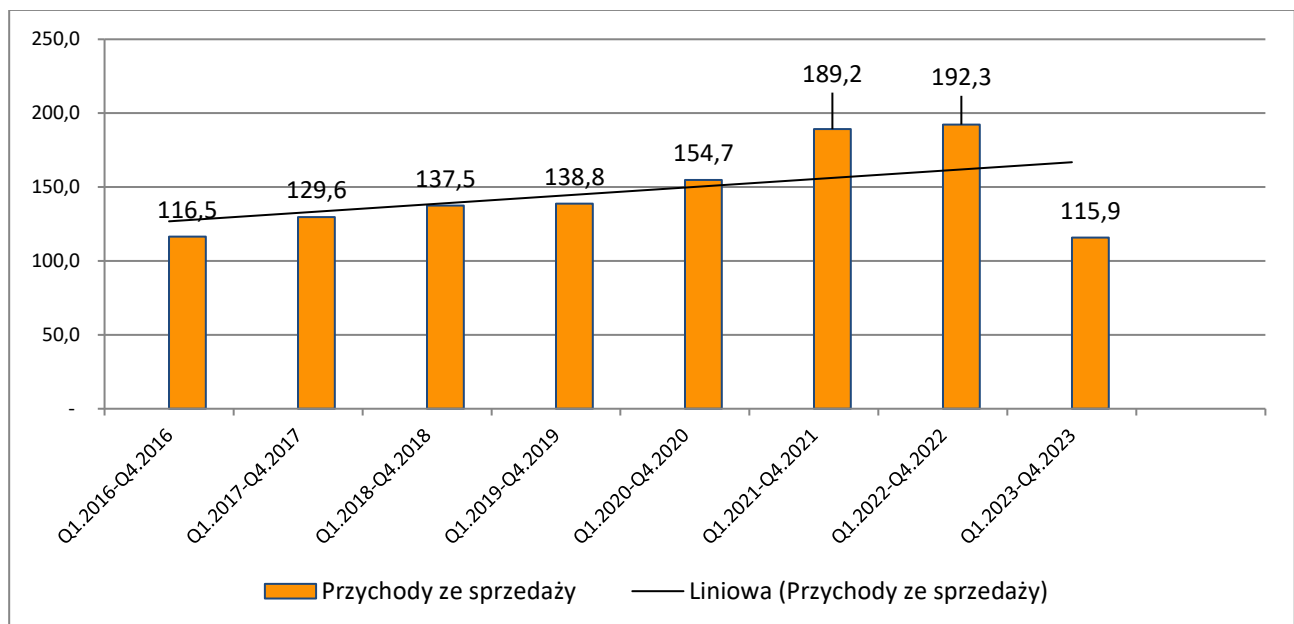
Źródło: Opracowanie własne Spółki

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

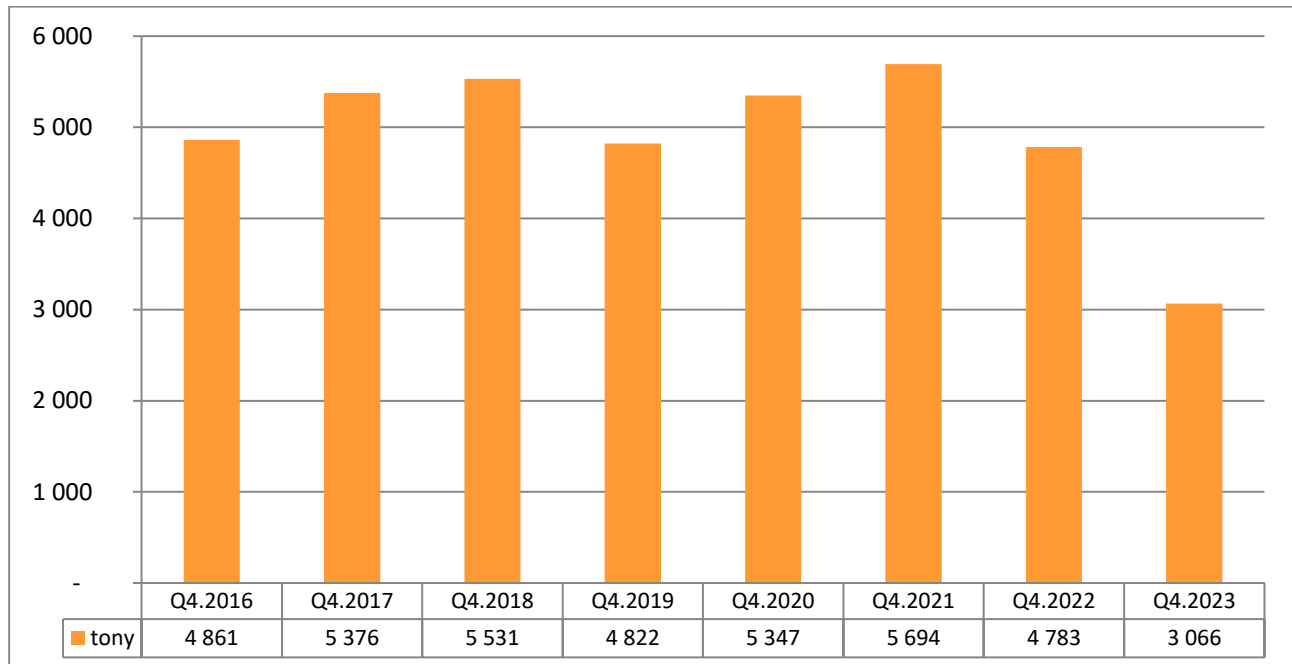


Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wykres 9. Wartość sprzedaży w mln zł narastająco za ostatnie cztery kwartały w latach 2016-2023



Źródło: Opracowanie własne Spółki

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


Źródło: Opracowanie własne Spółki

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

| Lp | Wyszczególnienie | Stan na | Stan na |
|-------------|--|----------------------|----------------------|
| | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| | | w złotych | w złotych |
| A. | Aktywa trwałe | 88 742 016,53 | 66 261 456,63 |
| 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 | 4 631 853,63 | 6 195 416,63 |
| 1. | Środki trwałe | 4 007 469,35 | 5 773 983,11 |
| a) | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 1 355 588,00 | 2 008 332,00 |
| b) | budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 1 007 473,13 | 723 182,81 |
| c) | urządzenia techniczne i maszyny | 1 243 485,66 | 2 230 258,19 |
| d) | środki transportu | 57 220,49 | 289 530,09 |
| e) | inne środki trwałe | 343 702,07 | 522 680,02 |
| 2. | Środki trwałe w budowie | 624 177,70 | 421 226,94 |

| | | | |
|------------|---|----------------------|----------------------|
| 3. | Zaliczki na środki trwałe w budowie | 206,58 | 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 | 10 684 101,00 | 1 535 340,00 |
| 1. | Nieruchomości | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Długoterminowe aktywa finansowe | 10 684 101,00 | 1 535 340,00 |
| 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 | 6 649 119,26 | 1 066 055,00 |
| - | udziały lub akcje | 6 611 119,26 | 500 055,00 |
| - | inne papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 |
| - | udzielone pożyczki | 38 000,00 | 566 000,00 |
| - | inne długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inne inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| VI | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 5 000,00 | 5 000,00 |
| 1. | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 000,00 | 5 000,00 |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| B. | Aktywa obrotowe | 73 830 489,56 | 85 429 460,44 |
| I. | Zapasy | 36 468 797,60 | 43 305 609,13 |
| 1. | Materiały | 1 790 000,00 | 3 882 000,00 |
| 2. | Półprodukty i produkty w toku | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Produkty gotowe | 4 790 817,02 | 2 234 286,39 |
| 4. | Towary | 14 108 548,17 | 30 148 531,07 |
| 5. | Zaliczki na dostawy i usługi | 15 779 432,41 | 7 040 791,67 |
| II. | Należności krótkoterminowe | 35 386 389,74 | 36 063 244,59 |
| 1. | Należności od jednostek powiązanych | 1 466 664,53 | 233 200,62 |
| 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 | 1 466 664,53 | 233 200,62 |
| 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 | 33 919 725,21 | 35 830 043,97 |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 24 732 741,91 | 30 580 305,90 |
| - | do 12 miesięcy | 24 732 741,91 | 30 580 305,90 |
| - | powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| b) | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 7 259 750,21 | 3 804 703,91 |
| c) | inne | 1 927 233,09 | 1 445 034,16 |
| d) | dochodzone na drodze sądowej | 0,00 | 0,00 |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 1 560 212,00 | 5 347 030,68 |
| 1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 1 560 212,00 | 5 347 030,68 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 607 456,47 | 4 690 853,35 |
| - | udziały lub akcje | 0,00 | 0,00 |
| - | inne papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 |
| - | udzielone pożyczki | 607 456,47 | 4 690 853,35 |
| - | inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 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 krótkoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 |
| c) | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 952 755,53 | 656 177,33 |
| - | środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 952 755,53 | 656 177,33 |
| - | 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 | 415 090,22 | 713 576,04 |
| C. | Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | 0,00 | 0,00 |
| D. | Udziały (akcje) własne | 0,00 | 0,00 |
| | Aktywa razem | 162 572 506,09 | 151 690 917,07 |

| Lp | Wyszczególnienie | Stan na | Stan na |
|-----------|--|-----------------------|----------------------|
| | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| | | w złotych | w złotych |
| A. | Kapitał (fundusz) własny | 112 284 415,82 | 95 084 239,97 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 19 422 362,00 | 10 452 698,00 |
| II. | Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | 103 101 402,10 | 90 402 613,82 |
| - | nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości nominalną udziałów (akcji) | 12 565 757,00 | 0,00 |
| III. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| - | z tytułu aktualizacji wartości godziwej | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym: | 141 674,93 | 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 | 0,00 |
| VI. | Zysk (strata) z lat ubiegłych / okresu poza sprawozdaniem | (7 963 695,30) | (11 237 410,90) |

| | | | |
|-------------|--|----------------------|----------------------|
| VII | Zysk (strata) netto | (2 417 327,91) | 4 426 854,12 |
| VIII | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | |
| B | Kapitały mniejszości | 611 431,05 | 0,00 |
| C | Ujemna wartość jednostek podporządkowanych | 0,00 | 0,00 |
| I | Ujemna wartość jednostki zależne | 0,00 | 0,00 |
| II | Ujemna wartość - jednostki współzależne | 0,00 | 0,00 |
| D | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 49 676 659,22 | 56 606 677,10 |
| 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 | 0,00 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Wobec pozostałych jednostek | 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 | 48 988 659,22 | 55 887 677,10 |
| 1. | Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 720 040,99 | 843 045,66 |
| 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 | 720 040,99 | 843 045,66 |
| 2. | Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 4 182,00 | 0,00 |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 4 182,00 | 0,00 |
| - | do 12 miesięcy | 4 182,00 | 0,00 |
| - | powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| b) | Inne | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 48 264 436,23 | 55 044 631,44 |
| a) | kredyty i pożyczki | 29 564 416,90 | 29 310 970,86 |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| c) | inne zobowiązania finansowe | 2 140 173,62 | 476 033,83 |
| d) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 15 565 216,09 | 23 740 119,34 |
| - | do 12 miesięcy | 15 565 216,09 | 23 740 119,34 |
| - | 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 | 672 164,51 | 369 157,73 |
| h) | z tytułu wynagrodzeń | 183 825,04 | 132 622,79 |
| i) | Inne | 138 640,07 | 1 015 726,89 |
| 3. | Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 368 000,00 | 719 000,00 |
| 1. | Ujemna wartość firmy | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | 368 000,00 | 719 000,00 |
| - | Długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| - | krótkoterminowe | 368 000,00 | 719 000,00 |
| | Pasywa razem | 162 572 506,09 | 151 690 917,07 |

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Wyszczególnienie | 01.10.2023 - 31.12.2023 | 01.01.2023 - 31.12.2023 | 01.10.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2022 - 31.12.2022 |
|-----------|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| A. | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. | Zysk (strata) netto | -2 417 327,91 | -779 081,14 | -438 218,33 | 4 426 854,12 |
| II. | Korekty razem | 4 416 369,42 | -1 287 697,30 | -3 243 391,53 | -1 962 218,20 |
| 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 | 1 314 891,55 | 306 867,46 | 366 091,37 | 1 430 364,87 |
| 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) | 1 683 605,31 | 454 843,17 | 473 306,42 | 1 171 113,98 |
| 7. | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -195 469,07 | 0,00 | 0,00 | -30 000,00 |
| 8. | Zmiana stanu rezerw | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -500 000,00 |
| 9. | Zmiana stanu zapasów | 6 836 811,53 | 1 880 816,00 | -45 455,17 | 1 835 503,69 |
| 10. | Zmiana stanu należności | 676 854,85 | -1 230 932,92 | -9 212 267,79 | 3 641 325,36 |
| 11. | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -7 152 463,92 | -2 791 313,69 | 6 492 756,58 | -6 527 471,13 |
| 12. | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 298 485,82 | 95 201,94 | -485 655,75 | -138 371,99 |

| | | | | | |
|-------------|--|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 13. | Inne korekty z działalności operacyjnej | 956 832,61 | 0,00 | -832 167,19 | -2 844 682,98 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | 1 999 041,51 | -2 066 778,44 | -3 681 609,86 | 2 464 635,92 |
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. | Wpływy | 665 254,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 665 254,00 | 0,00 | 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 | 366 661,00 | 100 618,05 | 0,00 | 5 515 850,64 |
| 1. | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 366 661,00 | 100 618,05 | 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 | 0,00 | 5 040 853,35 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5 040 853,35 |
| - | nabycie aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 350 000,00 |
| - | udzielone pożyczki długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4 690 853,35 |
| 4. | Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 474 997,29 |

| | | | | | |
|-------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | 298 593,00 | -100 618,05 | 0,00 | -5 515 850,64 |
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. | Wpływy | 52 314 173,00 | 13 445 209,83 | 24 349 113,36 | 83 784 940,82 |
| 1. | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 297 810,00 |
| 2. | Kredyty i pożyczki | 20 461 160,00 | 8 580 557,00 | 15 316 366,23 | 34 231 708,59 |
| 3. | Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inne wpływy finansowe | 31 853 013,00 | 4 864 652,83 | 9 032 747,13 | 48 255 422,23 |
| II. | Wydatki | 54 315 229,31 | 11 754 388,17 | 21 618 447,04 | 84 540 426,98 |
| 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 | 22 003 495,00 | 6 839 224,00 | 11 247 148,08 | 31 466 882,00 |
| 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 | 1 683 605,31 | 454 843,17 | 0,00 | 1 171 113,98 |
| 9. | Inne wydatki finansowe | 30 628 129,00 | 4 460 321,00 | 10 371 298,96 | 51 902 431,00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -2 001 056,31 | 1 690 821,66 | 2 730 666,32 | -755 486,16 |
| D. | Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 296 578,20 | -476 574,83 | -950 943,54 | -3 806 700,88 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 296 578,20 | -476 574,83 | -950 943,54 | -3 806 700,88 |
| - | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 656 177,33 | 1 429 330,36 | 1 607 120,87 | 4 462 878,21 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 952 755,53 | 952 755,53 | 656 177,33 | 656 177,33 |
| - | o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

6. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

| | Wyszczególnienie | 01.10.2023 - 31.12.2023 | 01.01.2023 - 31.12.2023 | 01.10.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2022 - 31.12.2022 |
|-------------|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| I. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 98 725 532,86 | 95 084 239,97 | 95 941 502,56 | 89 918 978,80 |
| - | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| - | korekty błędów | | | | |
| Ia. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 98 725 532,86 | 95 084 239,97 | 95 941 502,56 | 89 918 978,80 |
| 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 | 8 071 854,00 | 8 969 664,00 | | |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 8 071 854,00 | 8 969 664,00 | | |
| - | wydania udziałów (emisji akcji) | | 8 969 664,00 | | |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) korekty | | | | |
| - | Inne | | | | |
| 1.2. | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 19 422 362,00 | 19 422 362,00 | 10 452 698,00 | 10 452 698,00 |
| 2. | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 91 074 331,10 | 90 402 613,82 | 90 895 031,15 | 88 789 141,64 |
| 2.1. | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 12 027 071,00 | 12 698 788,28 | | |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 12 027 071,00 | 13 313 398,59 | | |
| - | emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 12 027 071,00 | 12 565 757,00 | | |
| - | z podziału zysku | | | | |
| - | z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | | 747 641,59 | | |
| - | inne | | | | 1 613 472,18 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | | 614 610,31 | | |
| - | inne | | 614 610,31 | 492 417,33 | |
| 2.2. | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 103 101 402,10 | 103 101 402,10 | 90 402 613,82 | 90 402 613,82 |
| 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 | 8 213 528,93 | 1 039 484,93 | 1 039 484,93 | 141 674,93 |
| 4.1. | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | -8 071 854,00 | -897 810,00 | | |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | | | | |
| - | niezarejestrowane podwyższenie kapitału w KRS | | | | 897 810,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 8 071 854,00 | 897 810,00 | | |
| - | | 8 071 854,00 | 897 810,00 | | |
| 4.2. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 141 674,93 | 141 674,93 | 1 039 484,93 | 1 039 484,93 |
| 5. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | -10 226 661,02 | -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 | 0,00 |
| 5.4. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | -10 226 661,02 | -11 237 410,90 | -7 102 570,81 | -5 204 110,51 |
| - | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| - | korekty błędów | | | | |
| 5.5. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | -10 226 661,02 | -11 237 410,90 | -7 102 570,81 | |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | | 3 273 715,60 | | -11 237 410,90 |
| - | przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | | 3 273 715,60 | | -11 237 410,90 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | -2 262 965,72 | | -4 134 840,09 | |
| - | | -2 262 965,72 | | | |
| 5.6. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | -7 963 695,30 | -7 963 695,30 | -11 237 410,90 | -11 237 410,90 |
| 5.7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | | | | |
| 6. | Wynik netto | -2 417 327,91 | -2 417 327,91 | 4 426 854,12 | 4 426 854,12 |
| a) | zysk netto | | | 4 426 854,12 | 4 426 854,12 |
| b) | strata netto | -2 417 327,91 | -2 417 327,91 | | |
| c) | odpisy z zysku | | | | |
| II. | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 112 284 415,82 | 112 284 415,82 | 95 084 239,97 | 95 084 239,97 |
| III. | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 112 284 415,82 | 112 284 415,82 | 95 084 239,97 | 95 084 239,97 |

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 błędów podstawowego:

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

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



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

1. Majątek trwały wyceniany jest w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o umorzenie.
2. Środki trwałe zgodnie z art. 32 ustawy o rachunkowości amortyzowane są w oparciu o plan amortyzacji, poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto te środki do używania.
3. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej ponad 1.500,00 zł do 10.000,00 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych i umarza jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do używania.
4. Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 10.000,00 zł amortyzowane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji.
5. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 10.000,00 zł odpisuje się jednorazowo (w pełnej ich wartości) w koszty, natomiast o wartości wyższej są amortyzowane proporcjonalnie do okresu ich użytkowania. Wartość firmy ujmowana jest w wartości początkowej i będzie korygowana, jeżeli testy na utratę wartości 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 wykazą 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.
- ✦ BABACO SA – 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 35 459,4 tys. zł;
 - ♣ zobowiązania długoterminowe – kwota 699,6 tys. zł;
 - ♣ zobowiązania krótkoterminowe – kwota 9 078,1 tys. zł;
 - ♣ należności krótkoterminowe – kwota 9 686,4 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 przeprowadzonych przez Spółki wewnątrz Grupy– w kwocie 5 580 tys. zł;
- ♣ Koszty działalności operacyjnej – w kwocie 5 580 tys. zł.
- ♣ Pozostałe przychody operacyjne – w kwocie 661 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 października 2023 roku do dnia 31 grudnia 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 25% wzroście w IV kwartale 2021 roku oraz I kwartale 2022 roku ceny sprzedaży miodu spadły o ponad 30% i powróciły do poziomów z roku 2020 roku. Znaczący wpływ na spadek cen

miała wyższa niż zakładał rynek dostępność do miodu pochodzenia ukraińskiego, niższy popyt oraz stabilizacja łańcuchów dostaw.

Ryzyko związane z destabilizacją sytuacji politycznej i gospodarczej w Ukrainie

Czwarty 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.

Ryzyko związane ze wzrostem inflacji oraz stóp procentowych

W 2023 roku inflacja pozostała 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 mocno wpłynęło w IV 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.

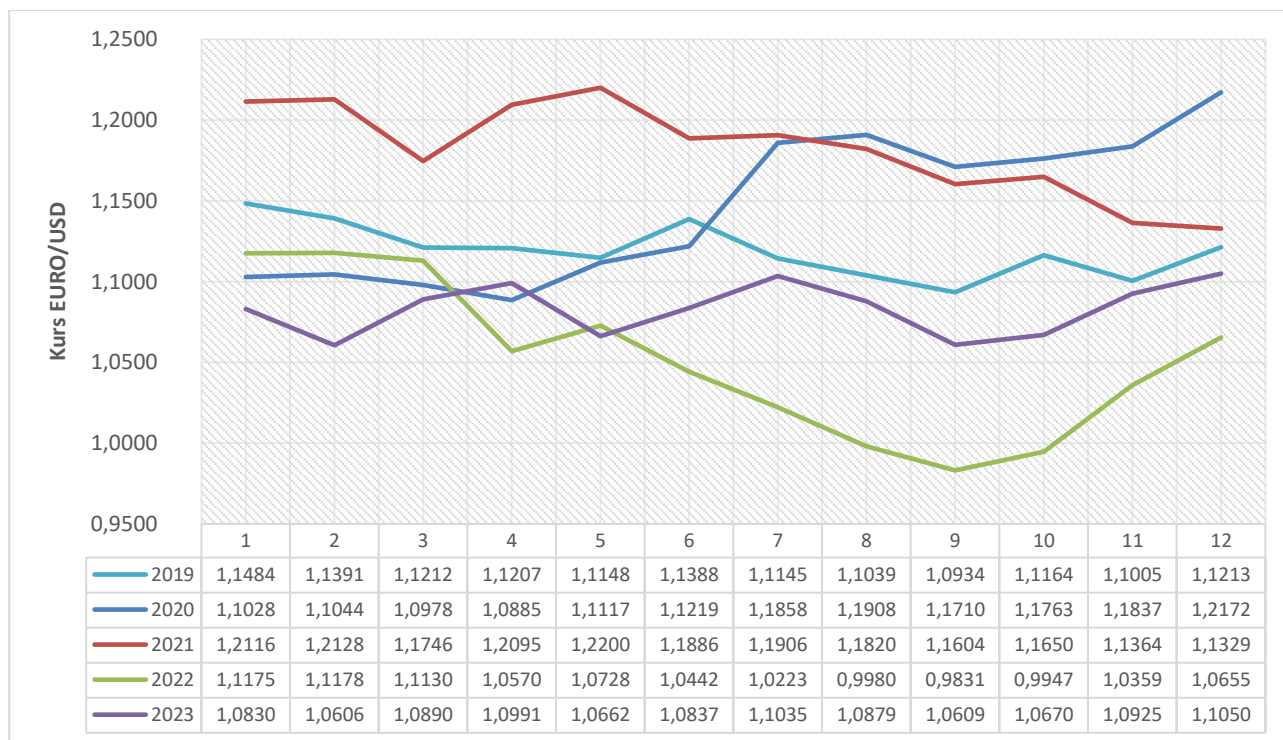
Ryzyko walutowe

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.

IV 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 ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŚLI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie sprawozdawczym M FOOD S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych, niż rynkowe.

2. ZATRUDNIENIE

W Spółce na podstawie umowy o pracę jest zatrudniona 1 osoba.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku zatrudnienie w spółkach Grupy Kapitałowej jest następujące:



Liczba osób zatrudnionych przez M FOOD S.A. wynosi 1. 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 dalszej 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. Drugim czynnikiem znacząco wpływającym na ceny miodu jest popyt rynkowy. Spółka przewiduje, że w najbliższych kwartałach wzrośnie nieznacznie. Dopiero czwarty kwartał roku powinien przynieść znaczący wzrost.

Ryzyko związane ze wzrostem inflacji oraz stóp procentowych

W 2024 roku Spółka spodziewa się dalszego lekkiego spadku inflacji. Spadek poziomu inflacji będzie sprzyjał spadkowi 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 lekkiego wzrostu popytu na zakup miodu. 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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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 | 01.10.2023 – 31.12.2023 | 01.01.2023 – 31.12.2023 | 01.10.2022 – 31.12.2022 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
|-----------|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 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 | 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 | 133 758,96 | 617 711,32 | 230 672,34 | 736 579,21 |
| 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 | 72 586,79 | 293 884,73 | 115 896,61 | 384 431,24 |
| IV. | Podatki i opłaty, w tym: | 350,00 | 738,60 | 4 489,00 | 9 375,00 |
| - | podatek akcyzowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. | Wynagrodzenia | 57 910,36 | 306 479,93 | 103 379,14 | 283 072,22 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | 2 911,81 | 16 608,06 | 6 907,59 | 16 116,20 |
| - | 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) | -133 758,96 | -617 711,32 | -230 672,34 | -736 579,21 |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 2 345,41 | 2 345,41 | 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 | 2 345,41 | 2 345,41 | 0,00 | 0,00 |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 899,00 | 899,00 | 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 | 899,00 | 899,00 | 0,00 | 7 000,00 |
| F. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | -132 312,55 | -616 264,91 | -230 672,34 | -743 579,21 |
| G. | Przychody finansowe | 0,00 | 678 841,96 | 1 789 403,01 | 1 798 827,95 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0,00 | 678 841,96 | 1 789 403,01 | 1 789 403,01 |
| a) | od jednostek powiązanych, w tym: | 0,00 | 678 841,96 | 1 789 403,01 | 1 789 403,01 |
| - | 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 | 0,00 | 9 424,94 |
| H. | Koszty finansowe | 72 638,79 | 92 910,32 | 92 062,65 | 109 093,77 |
| I. | Odsetki, w tym: | 0,00 | 0,00 | 83 653,13 | 83 986,13 |
| - | 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 | 72 638,79 | 92 910,32 | 8 409,52 | 25 107,64 |
| I. | Zysk (strata) brutto (F+G-H) | -204 951,34 | -30 333,27 | 1 466 668,02 | 946 154,97 |
| 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) | -204 951,34 | -30 333,27 | 1 466 668,02 | 946 154,97 |

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

| Lp | Wyszczególnienie | Stan na | |
|-----------|--|-----------------------|----------------------|
| | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| | | w złotych | w złotych |
| A. | Aktywa trwałe | 108 293 809,50 | 88 194 884,50 |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Koszty zakończonych prac rozwojowych | | |

| | | | |
|-------------|---|-----------------------|----------------------|
| 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 | 88 194 884,50 |
| 1. | Nieruchomości | | |
| 2. | Wartości niematerialne i prawne | | |
| 3. | Długoterminowe aktywa finansowe | 108 293 809,50 | 88 194 884,50 |
| 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 | 500 000,00 |
| - | udziały lub akcje | 500 000,00 | 500 000,00 |
| - | 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 | 1 504 212,57 | 1 614 202,13 |
| 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 | 1 491 503,42 | 1 611 252,14 |
| 1. | Należności od jednostek powiązanych | 966 593,50 | 737 435,15 |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 0,00 | 0,00 |
| - | do 12 miesięcy | | |
| - | powyżej 12 miesięcy | | |
| b) | inne | 966 593,50 | 737 435,15 |
| 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 | 524 909,92 | 873 816,99 |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 69 889,92 | 151 184,83 |
| - | do 12 miesięcy | 69 889,92 | 151 184,83 |
| - | powyżej 12 miesięcy | | |
| b) | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 205 020,00 | 134 397,00 |
| c) | inne | 250 000,00 | 588 235,16 |
| d) | dochodzone na drodze sądowej | 0,00 | 0,00 |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 12 709,15 | 2 949,99 |
| 1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 12 709,15 | 2 949,99 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| - | udziały lub akcje | | |
| - | inne papiery wartościowe | | |
| - | udzielone pożyczki | | |
| - | inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | |
| b) | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 |
| - | udziały lub akcje | | |
| - | inne papiery wartościowe | | |
| - | udzielone pożyczki | | |
| - | inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | |
| c) | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 12 709,15 | 2 949,99 |
| - | środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 12 709,15 | 2 949,99 |
| - | 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 | 109 798 022,07 | 89 809 086,63 |

| Lp | Wyszczególnienie | Stan na | Stan na |
|----|------------------|------------|------------|
| | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| | | w złotych | w złotych |
| | | | |

| | | | |
|-------------|--|-----------------------|----------------------|
| A. | Kapitał (fundusz) własny | 107 183 567,44 | 86 776 498,10 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 19 422 362,00 | 10 452 698,00 |
| II. | Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | 87 649 863,78 | 74 338 160,20 |
| - | nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości nominalną udziałów (akcji) | 12 565 757,00 | |
| III. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: | | |
| - | z tytułu aktualizacji wartości godziwej | | |
| IV. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym: | 141 674,93 | 1 039 484,93 |
| - | tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki | | |
| - | na udziały (akcje) własne | | |
| V. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00 | |
| VI. | Zysk (strata) netto | (30 333,27) | 946 154,97 |
| VII. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | |
| B. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 2 614 454,63 | 3 032 588,53 |
| 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 | 699 601,85 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | 699 601,85 | 699 601,85 |
| 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 | 1 914 852,78 | 2 332 986,68 |
| 1. | Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 1 391 396,45 | 1 720 582,81 |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 0,00 | 0,00 |
| - | do 12 miesięcy | | |
| - | powyżej 12 miesięcy | | |
| b) | inne | 1 391 396,45 | 1 720 582,81 |
| 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 | 523 456,33 | 612 403,87 |
| 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 | 2 337,00 | 19 522,37 |
| - | powyżej 12 miesięcy | 2 337,00 | 19 522,37 |
| e) | zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | | |
| f) | zobowiązania wekslowe | | |
| g) | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 50 882,90 | 17 154,61 |
| h) | z tytułu wynagrodzeń | 60 236,43 | 5 000,00 |
| i) | Inne | 10 000,00 | 570 726,89 |
| 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 | 109 798 022,07 | 89 809 086,63 |

3. POZYCJE POZABILANSOWE

Emitent nie posiadał w okresie sprawozdawczym zobowiązań pozabilansowych.

4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Wyszczególnienie | 01.10.2023 - 31.12.2023 | 01.01.2023 - 31.12.2023 | 01.10.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2022 - 31.12.2022 |
|-------------|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| I. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 87 116 429,91 | 86 776 498,10 | 85 309 830,08 | 84 932 533,13 |
| - | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| - | korekty błędów | | | | |
| Ia. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 87 116 429,91 | 86 776 498,10 | 85 309 830,08 | 84 932 533,13 |
| 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 | 8 071 854,00 | 8 969 664,00 | | |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 8 071 854,00 | 8 969 664,00 | | |
| - | wydania udziałów (emisji akcji) | 8 071 854,00 | 8 969 664,00 | | |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | | | | |
| - | umorzenia udziałów (akcji) | | | | |
| 1.2. | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 19 422 362,00 | 19 422 362,00 | 10 452 698,00 | 10 452 698,00 |
| 2. | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 75 622 792,78 | 74 338 160,20 | 74 338 160,20 | 72 778 693,13 |
| 2.1. | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 12 027 071,00 | 13 311 703,58 | | 1 559 467,07 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 12 027 071,00 | 13 311 703,58 | | 1 559 467,07 |
| - | emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 12 027 071,00 | 12 565 757,00 | | |
| - | z podziału zysku (ustawowo) | | 745 946,58 | | 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 | 87 649 863,78 | 87 649 863,78 | 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 | 8 213 528,93 | 1 039 484,93 | 1 039 484,93 | 141 674,93 |
| 4.1. | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | -8 071 854,00 | -897 810,00 | | 897 810,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | | | | 897 810,00 |
| - | podwyższenie kapitału podstawowego nie zarejestrowane w KRS | | | | 897 810,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 8 071 854,00 | 897 810,00 | | |
| - | | 8 071 854,00 | 897 810,00 | | |
| 4.2. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 141 674,93 | 141 674,93 | 1 039 484,93 | 1 039 484,93 |
| 5. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | | | | |
| 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 | | | | |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 544 618,83 | | | |
| - | przeniesienia | 544 618,83 | | | |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | | | | |
| - | | | | | |
| 5.3. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 544 618,83 | | -62 400,61 | |
| 5.4. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | | | | |
| - | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| - | korekty błędów | | | | |
| 5.5. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | | | | |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | | | | |
| - | przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | | | | |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | | | | |
| - | | | | | |
| 5.6. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | | | | |
| 5.7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 544 618,83 | | | |
| 6. | Wynik netto | -574 952,10 | -30 333,27 | 946 154,97 | 946 154,97 |
| a) | zysk netto | | | 946 154,97 | 946 154,97 |
| b) | strata netto | -574 952,10 | -30 333,27 | | |
| c) | odpisy z zysku | | | | |
| II. | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 107 183 567,44 | 107 183 567,44 | 86 776 498,10 | 86 776 498,10 |
| III. | Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 107 183 567,44 | 107 183 567,44 | 86 776 498,10 | 86 776 498,10 |

5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Wyszczególnienie | 01.10.2023 – 31.12.2023 | 01.01.2023 – 30.09.2023 | 01.10.2022 – 31.12.2022 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
|-------------|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| A. | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. | Zysk (strata) netto | -204 951,34 | -30 333,27 | 1 466 668,02 | 946 154,97 |
| II. | Korekty razem | 196 208,75 | -1 038 749,53 | -1 732 005,99 | -1 285 518,45 |
| 1. | Amortyzacja | | | | |
| 2. | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 0,00 | -678 841,96 | -1 705 749,88 | -1 705 416,88 |
| 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 | 88 712,07 | 119 748,72 | 379 851,54 | 502 242,18 |
| 8. | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 107 496,68 | -818 133,90 | -514 386,90 | -82 343,75 |
| 9. | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | | 0,00 | 0,00 |
| 10. | Inne korekty | | 338 477,61 | 108 279,25 | 0,00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | -8 742,59 | -1 069 082,80 | -265 337,97 | -339 363,48 |
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. | Wpływy | 0,00 | 678 841,96 | 224 997,29 | 1 830 101,14 |
| 1. | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | | | |
| 2. | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wnip | | | | |
| 3. | Z aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | 678 841,96 | 0,00 | 0,00 |
| a) | w jednostkach powiązanych | | 678 841,96 | | |
| b) | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 | 224 997,29 | 1 830 101,14 |
| - | zbycie aktywów finansowych | | | | |
| - | dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 | | 1 605 103,85 |
| - | spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | | | | |
| - | odsetki | | | | |
| - | inne wpływy z aktywów finansowych | | | 224 997,29 | 224 997,29 |
| 4. | Inne wpływy inwestycyjne | | | | |
| II. | Wydatki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 824 997,29 |
| 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 | 0,00 | 350 000,00 |

| | | | | | |
|-------------|---|------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| a) | w jednostkach powiązanych | | | | |
| b) | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 350 000,00 |
| - | nabycie aktywów finansowych | | | | 350 000,00 |
| - | udzielone pożyczki długoterminowe | | | | |
| 4. | Inne wydatki inwestycyjne | | | | 474 997,29 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | 0,00 | 678 841,96 | 224 997,29 | 1 005 103,85 |
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. | Wpływy | 0,00 | 400 000,00 | 0,00 | 1 297 810,00 |
| 1. | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | | | 1 297 810,00 |
| 2. | Kredyty i pożyczki | | 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. | Splaty 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) | 0,00 | 400 000,00 | 0,00 | -1 304 958,42 |
| D. | Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | -8 742,59 | 9 759,16 | -40 340,68 | -639 218,05 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -8 742,59 | 9 759,16 | -40 340,68 | -639 218,05 |
| - | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | | |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 21 451,74 | 2 949,99 | 43 290,67 | 642 168,04 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 12 709,15 | 12 709,15 | 2 949,99 | 2 949,99 |
| - | o ograniczonej możliwości dysponowania | | | | |