



Miody wszystkich
kontynentów

Skonsolidowany raport kwartalny

M FOOD S.A.

za trzeci kwartał 2022 r.



Łódź, 14 listopada 2022



SPIS TREŚCI

<u>I. WYBRANE DANE FINANSOWE</u>	<u>4</u>
<u>II. INFORMACJE OGÓLNE</u>	<u>5</u>
1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE	6
2. OTOCZENIE RYNKOWE	6
3. STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
4. PODSUMOWANIE KWARTAŁU	14
5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
6. WŁADZE SPÓŁKI	17
7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	18
<u>III. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ</u>	<u>20</u>
1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – KOMENTARZ	25
3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	27
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	30
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	33
6. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	36
7. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	38
<u>IV. INFORMACJE FINANSOWE</u>	<u>43</u>
1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	43
2. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	43
<u>V. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA</u>	<u>45</u>



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	45
2. ZATRUDNIENIE EMITENTA	45
3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	45
4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	45
5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH	45
6. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	45
7. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	46
8. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ UZNANE ZA ISTOTNE	46
VI. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – M FOOD S.A.	47
1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	47
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	48
3. POZYCJE POZABILANSOWE	52
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	52
5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	54

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski: na dzień 30.09.2022 roku – kurs 4,8698; na dzień 30.09.2021 roku – kurs 4,6329;
- do wyceny pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów– kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez Narodowy Bank Polski, zgodnie z Tabelą A kursów średnioważonych walut obcych: za okres 01.07.2022-30.09.2022 – kurs 4,7439 a za okres 01.07.2021-30.09.2021 – 4,5811.

Tabela 1a. Wybrane dane finansowe z Raportu za III kwartał 2022 Grupy Kapitałowej M FOOD S.A.

Wybrane dane finansowe	w zł		w EUR	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.07.2022-30.09.2022	01.07.2021-30.09.2021	01.07.2022-30.09.2022	01.07.2021-30.09.2021
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	42 202 769,18	33 781 761,01	8 896 218,13	7 374 159,27
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 217 627,63	3 345 909,39	467 469,30	730 372,48
Zysk (strata) brutto	1 225 524,29	2 916 534,87	258 336,87	636 645,10
Zysk (strata) netto	656 859,29	2 916 534,87	138 463,98	636 645,10
Aktywa razem	143 623 328,20	153 012 846,70	29 492 654,36	33 027 444,30
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 681 825,64	48 560 230,21	9 791 331,40	10 481 605,52
Zobowiązania długoterminowe	73 599,43	400 000,00	15 113,44	86 339,01
Zobowiązania krótkoterminowe	46 795 375,00	47 161 230,21	9 609 301,20	10 179 634,83
Kapitał (fundusz) własny	95 941 502,56	104 452 616,49	19 701 322,96	22 545 838,78
Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00	2 146 432,71	2 256 189,00
Liczba akcji (w szt.)	5 226 349	5 226 349	5 226 349	5 226 349
Zysk na 1 akcję (w zł/EUR)	0,13	0,56	0,03	0,12
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR)	18,36	19,99	3,77	4,31

Tabela 1b. Wybrane dane finansowe z Raportu narastająco za I-III kwartał 2022 Grupy Kapitałowej M FOOD S.A.

Wybrane dane finansowe	w zł		w EUR	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	138 325 565,36	118 513 092,51	29 506 306,60	25 998 265,33
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 884 586,92	6 128 636,42	1 681 865,81	1 344 441,47
Zysk (strata) brutto	5 654 721,45	5 158 948,42	1 206 211,91	1 131 720,61
Zysk (strata) netto	4 865 072,45	5 157 419,42	1 037 771,43	1 131 385,20
Aktywa razem	143 623 328,20	153 012 846,70	29 492 654,36	33 027 444,30
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 681 825,64	48 560 230,21	9 791 331,40	10 481 605,52
Zobowiązania długoterminowe	73 599,43	400 000,00	15 113,44	86 339,01
Zobowiązania krótkoterminowe	46 795 375,00	47 161 230,21	9 609 301,20	10 179 634,83
Kapitał (fundusz) własny	95 941 502,56	104 452 616,49	19 701 322,96	22 545 838,78
Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00	2 146 432,71	2 256 189,00
Liczba akcji (w szt.)	5 226 349	5 226 349	5 226 349	5 226 349
Zysk na 1 akcję (w zł/EUR)	0,93	0,99	0,20	0,22
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR)	18,36	19,99	3,77	4,31

II. INFORMACJE OGÓLNE

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

1. WPROWADZENIE – INFORMACJE O SPÓŁCE

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.

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 – Śródmieścia, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	23 lutego 2010 roku
Numer KRS:	0000349490
REGON:	10844077
NIP:	7272757318

2. OTOCZENIE RYNKOWE

Pszczelarstwo to oprócz miodu także inne produkty apikultury, takie jak: воск, mleczko pszczele, pyłek pszczeli, kit pszczeli. Produkty te są wykorzystywane w przemyśle chemicznym, rolno-spożywczym, kosmetycznym i farmaceutycznym.

Pszczelarstwo jest działalnością rolniczą, która ma duże znaczenie dla przyrody oraz produkcji rolnej. Pszczoły zapylają kwiaty upraw zapewniając jakość plonów oraz bioróżnorodność środowiska naturalnego.

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

Polski rynek miodu

Wraz ze wzrastającym krajowym i zagranicznym popytem na miód, rośnie liczba jego producentów.

W 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 pszczoł, od stuleci determinowały produkcję miodu, który był wykorzystywany do słodzenia potraw czy produkcji miodów pitnych i piw miodowych.

Również warunki klimatyczne mają duży wpływ na populację pszczoł, a więc czynnik produkcyjny. Straty rodzin pszczelich mogą wynikać z niekorzystnych warunków zimowania, czego przyczyną mogą być nieodpowiednie przygotowanie, niedobór pokarmu, jego niska jakość, strata matek pszczelich lub chorób w pasiekach takich jak warroza.

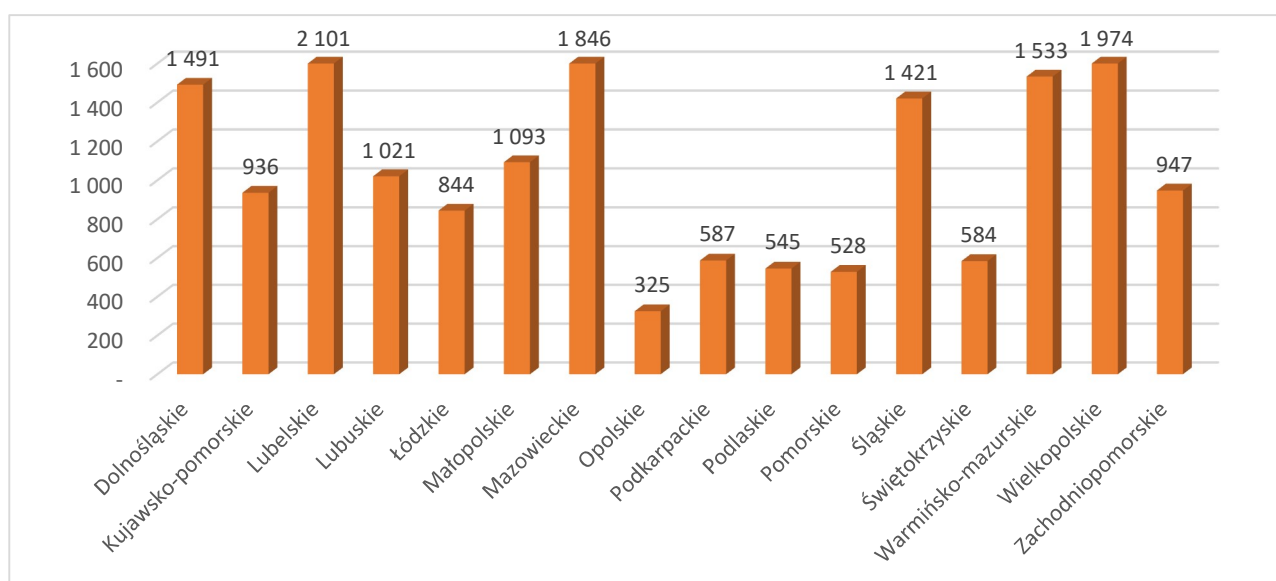
W oparciu o dane uzyskane od organizacji pszczelarskich w roku 2021 oraz opracowania Instytutu Ogrodnictwa Zakładu Pszczelego w Puławach, produkcja miodu w Polsce wyniosła 18,4 tysiące ton. W odniesieniu do roku 2020 ilość zebranego miodu w roku 2021 była wyższa o około 5,8 tysięcy ton. Najbardziej miododajnym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

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

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

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Wykres 1. Produkcja miodu w Polsce w 2021 roku (w tonach) z podziałem na województwa.



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

Drugim bardzo istotnym czynnikiem, który niewątpliwie ma wpływ na uzyskiwany poziom produkcji miodu jest przekazywana z pokolenia na pokolenie wiedza i umiejętności pszczelarzy. Zawód ten, dzięki szerokorozumianej 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 Pszczelnej 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 najlicniejszą 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.

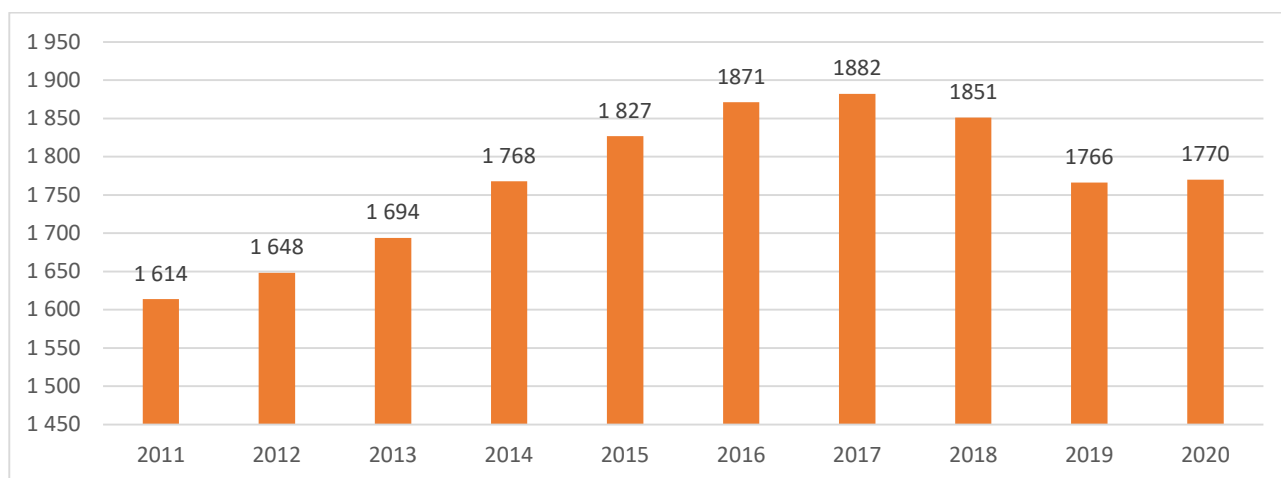
Głównymi odbiorcami polskiego miodu w 2020 roku były Niemcy, Francja oraz Hiszpania i Belgia. Z danych udostępnionych przez serwis EUROSTAT wynika, że trend największych odbiorców miodu nie zmienił się. Polski miód trafia również na takie rynki jak m.in. Wielka Brytania, Grecja Włochy, Słowacja, Chorwacja,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

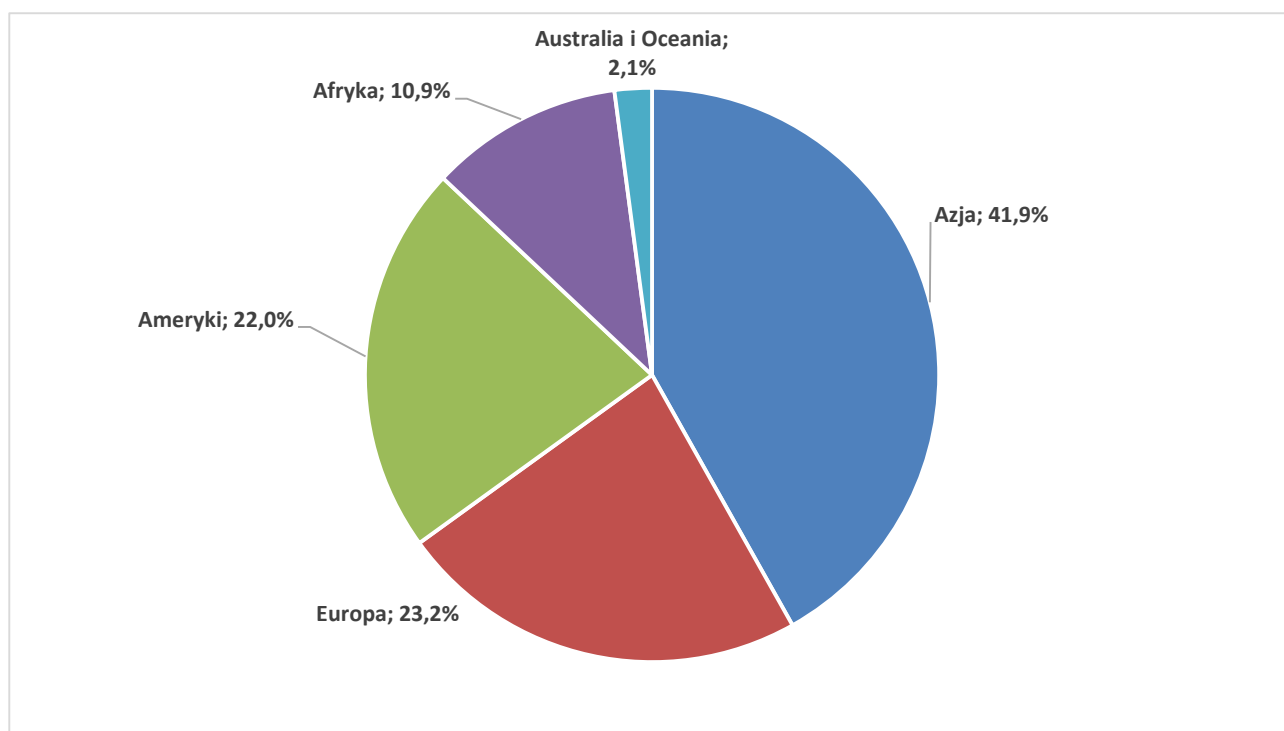
Po wzroście produkcji miodów w roku 2015 w kolejnych latach utrzymuje się ona na podobnym poziomie.

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, czwórnjak czy półtorak zostały zarejestrowane przez Komisję Europejską jako „Gwarantowana Tradycyjna Specjalność”. Rejestracja przyczyniła się w znacznym stopniu do rozwoju rynku. Polska w 2013 roku była największym producentem miodów pitnych wytwarzanych tradycyjnymi metodami na świecie. Produkcja w latach 2008 – 2013 zwiększyła się prawie dwukrotnie z 760 tys. do ok. 1,4 mln litrów rocznie. Krajowy popyt na miód rośnie średnio o 8% rocznie, a eksport miodów pitnych o około 15-20% rocznie. W Polsce spożycie miodów pitnych w 2013 roku stanowiło 0,5% spożycia trunków ogółem.

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

3. STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

4. PODSUMOWANIE III KWARTAŁU 2022 R.

W III kwartale 2022 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.

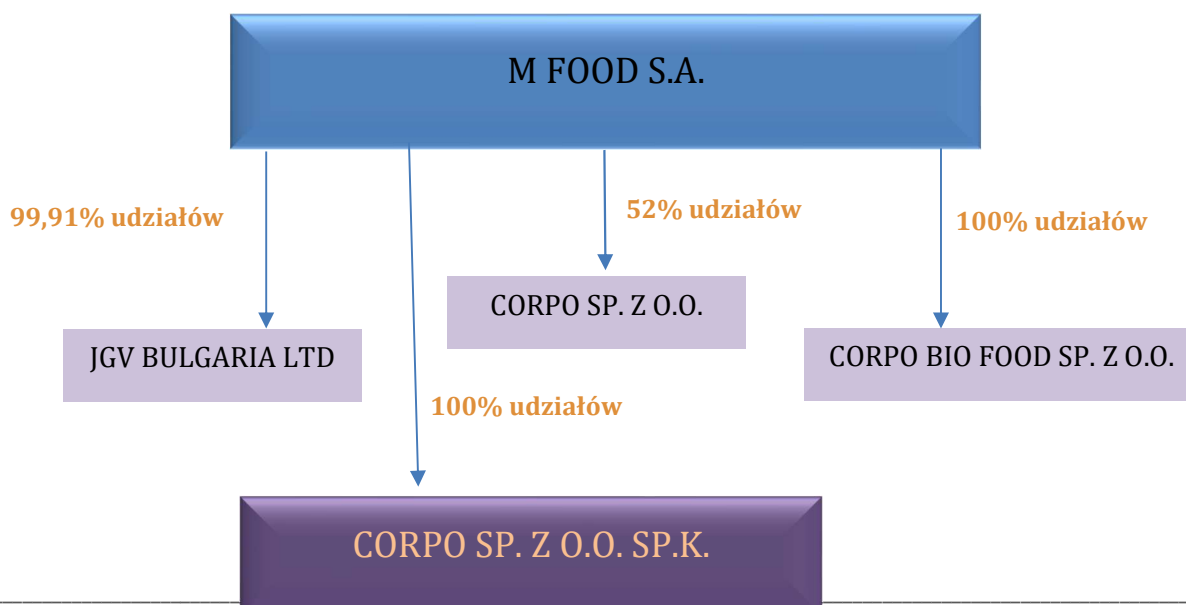
W III kwartale 2022 r. M FOOD rozpoczął inwestycje w zakładzie produkcyjnym w Bułgarii, w wyniku których wzrosną moce produkcyjne miodów BIO. Szacunkowy koszt całej inwestycji może wynieść nawet 500 tys. euro. Inwestycja jest prowadzona ze środków własnych.

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

Na dzień bilansowy Holding utrzymuje politykę zatrzymywania zysków z przeznaczeniem angażowania go w kapitały pracujące, służące dotychczasowemu rozwojowi operacyjnemu. W przyszłości Zarząd rozważa zmiany w dotychczasowej polityce dywidendowej.

5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Schemat 1. Struktura Holdingu M FOOD S.A. na dzień 30.09.2022 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.

6. WŁADZE SPÓŁKI

Zarząd M FOOD S.A. na ostatni dzień okresu objętego raportem jest dwuosobowy. 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. powierzając mu funkcję Członka 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 MBA w Wyższej Szkole Biznesu - National Louis University w Nowym Sączu

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

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

W dniu 09.11.2022 Zarząd Spółki otrzymał od Pana Pawła Wiktorko rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

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

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

Tabela 9. Akcjonariusze, posiadający na dzień przekazania niniejszego Raportu tj. na dzień 14 listopada 2022 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.	APJ Trust Sp. z o. o. sp.j.	2 985 633	57,13%	2 985 633	57,13%
2.	IMPERIO ASI S.A.	300 000	5,74%	300 000	5,74%
3.	JR HOLDING ASI S.A.	328 964	6,29%	328 964	6,29%

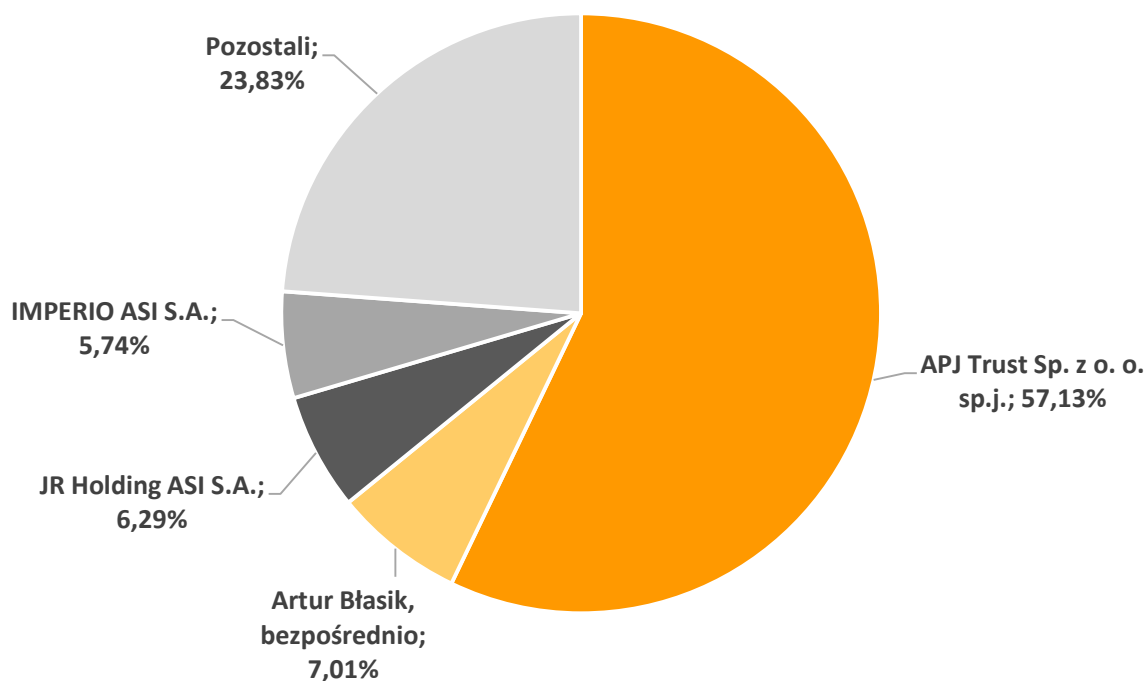
¹ Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez Akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, sporządzona została na podstawie aktualnych informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków, nałożonych na 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
4.	Artur Błasik	366 320	7,01%	366 320	7,01%
5.	Pozostali	1 245 432	23,83%	1 245 432	23,83%
Razem:		5 226 349	100,00%	5 226 349	100,00%

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

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

Wykres 4. Akcjonariat Spółki wg stanu na dzień 14 listopada 2022 roku.



Źródło: Opracowanie własne Spółki



III. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa pracuje obecnie nad nową strategią rozwoju, jednak intencją grupy jest dążenie do:

- a. rozwoju dotychczasowej działalności pszczelarskiej poprzez stworzenie centrum laboratoryjnego oraz jednostki badawczo-rozwojowej, których celem będzie tworzenie nowych wyrobów z wykorzystaniem miodu i produktów apikultury oraz certyfikacja produktów miodowych,
- b. rozwoju nowej działalności w zakresie nowych technologii i nowych mediów.

M FOOD S.A. realizuje już rozpoczętą we wrześniu 2021 swoją wizję rozwoju. Jak już informowała w poprzednich raportach Spółka zawarła w dniu 29 września 2021 roku ze spółkami Babaco S.A. z siedzibą we Włocławku, APJ Trust Sp. z o.o. sp.j. z siedzibą w Łodzi, JR Holding ASI S.A. z siedzibą w Krakowie, Imperio ASI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz z Panem Arturem Błasikiem list intencyjny, którego przedmiotem jest wyrażenie zamiaru podjęcia współpracy.

Strony listu intencyjnego postanowiły, że współpraca stron listu intencyjnego polegać będzie na:

- 1) Wsparciu merytorycznym Spółki przez Babaco S.A. w zakresie rozpoczęcia nowej działalności, w szczególności poprzez udostępnienie know-how oraz kadry,
- 2) Nabyciu przez Spółkę akcji w kapitale zakładowym Babaco S.A.,
- 3) Wsparciu finansowym Spółki przez Imperio ASI S.A., JRH Holding ASI S.A. i Artura Błasika z przeznaczeniem na rozpoczęcie nowej działalności,
- 4) Wsparciu finansowym Spółki przez APJ Trust Sp. z o.o. sp.j. z przeznaczeniem na dalszy rozwój nowej działalności.

W dniu 13 lipca 2022 roku Zarząd Spółki poinformował o zakończeniu subskrypcji akcji serii F wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 24 maja 2022 roku w podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości.

Subskrypcja rozpoczęła się dnia 31 maja 2022 roku, a zakończyła 30 czerwca 2022 roku.

Objęcie akcji serii F nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, na podstawie umów objęcia akcji serii F, w związku czym nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Subskrypcją zostało objętych 448.905 (czterysta czterdzieści osiem tysięcy dziewięćset pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda akcja.

W ramach przeprowadzonej subskrypcji doszło do objęcia 448.905 (czterysta czterdzieści osiem tysięcy dziewięćset pięć) akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda.

Akcje serii F były obejmowane po cenie emisyjnej równej 3,20 zł (trzy złote dwadzieścia groszy) za jedną akcję i zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi.



Oferty objęcia akcji na okaziciela serii F zostały przyjęte przez 5 (pięć) podmiotów, w tym 3 (trzy) osoby prawne i 2 (dwie) osoby fizyczne.

31.250 (trzydzieści jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji serii F zostało objętych przez spółkę APJ Trust Sp. z o.o. sp.j. będącą podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta.

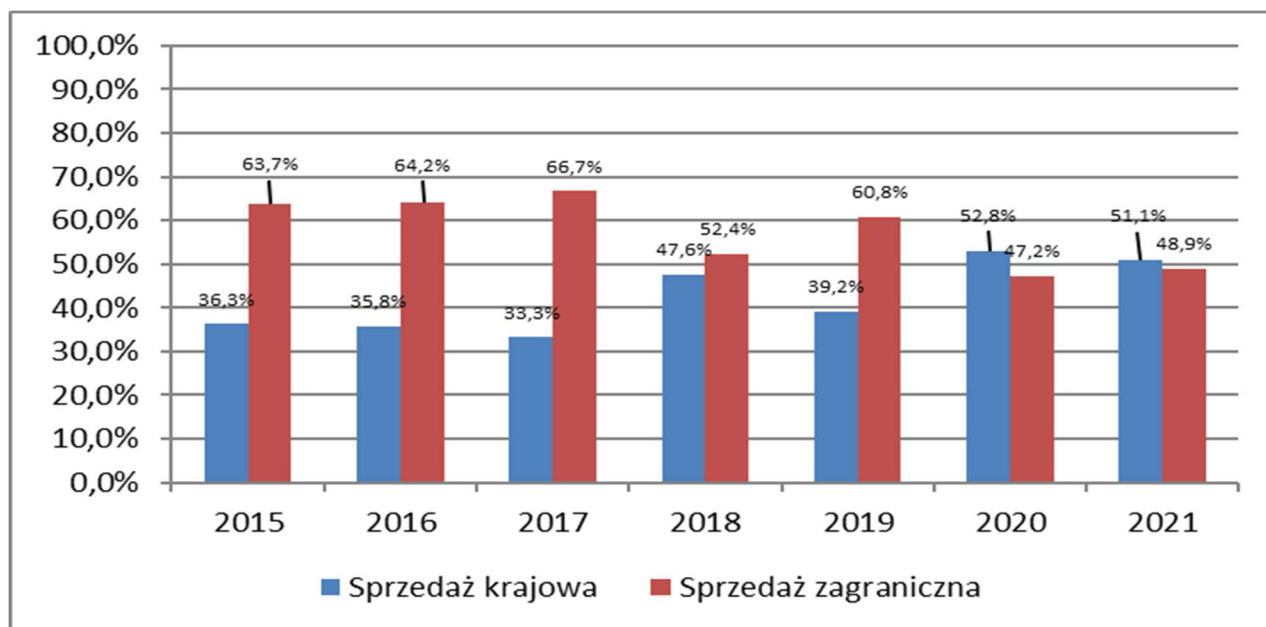
Ponadto łącznie 355.155 (trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt pięć) akcji serii F zostało objętych przez akcjonariuszy działających w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w tym: 31.250 (trzydzieści jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zostało objętych przez APJ Trust Sp. z o.o. sp.j., 64.781 (sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset osiemdziesiąt jeden) akcji zostało objętych przez Artura Błasika, 64.812 (sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset dwanaście) akcji zostało objętych przez Januarego Ciszewskiego, 194.312 (sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące trzysta dwanaście) akcji zostało objętych przez Imperio ASI S.A.

Do dnia publikacji niniejszego raportu zmiana kapitału zakładowego nie została jeszcze zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ

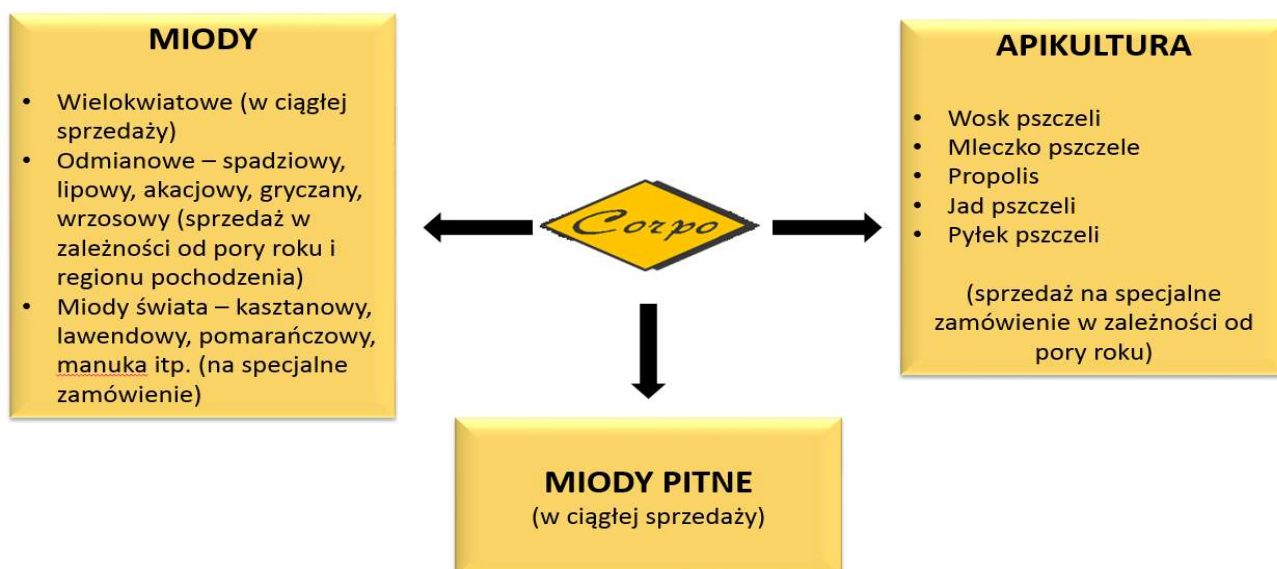
Model działalności operacyjnej spółek w Grupie Kapitałowej jest wystandaryzowany i został poniżej opisany na przykładzie Spółki CORPO.

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 pośród 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 miódów wielokwiatowych, które CORPO oferuje w ciągłej sprzedaży. Pozostałe produkty apikultury takie jak m.in. воск pszczeli, pyłek pszczeli czy mleczko pszczele, które są dostępne w zależności od pory roku na specjalne zamówienie; nie stanowią znaczącego źródła przychodów CORPO. Spółka prognozuje, że wraz z rozwojem rynków produktów ekologicznych sprzedaż produktów apikultury będzie rosła.

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

	2018	2019	2020	2021	01-09.2022
Miody	97%	97%	97%	97%	97%
Pozostałe	3%	3%	3%	3%	3%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

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

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – KOMENTARZ

W III kwartale 2022 przychody ze sprzedaży wyniosły ok. 42.202,8 tys. zł i były wyższe o 24,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty działalności operacyjnej wyniosły ok. 40.031,7 tys. zł i były wyższe o 24,7% w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego. Znaczący wzrost przychodów oraz kosztów to efekt wzrostu cen. W III kwartale 2022 roku Grupa wygenerowała zysk na sprzedaży w kwocie ok. 2.171,1 tys. zł, podczas gdy w III kwartale 2021 roku zysk ten wyniósł ok. 1.663,7 tys. zł.

Grupa zamknęła III kwartał 2022 roku zyskiem netto w wysokości ok. 656,8 tys. zł, podczas gdy w III kwartale 2021 roku osiągnęła zysk netto w kwocie ok. 2.916,5 tys. zł. Należy wspomnieć, że w III kwartale 2021 roku Spółka osiągnęła jednorazowy zysk w kwocie 1.634 tys. zł wynikający z umorzenia subwencji PFR. Na osiągnięcie niższego zysku netto w III kwartale 2022 roku w porównaniu do III kwartału 2021 roku miały wpływ wyższe koszty odsetkowe oraz ujemne różnice kursowe.

LP.	Wyszczególnienie	01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022	01.07.2021 – 30.09.2021	01.01.2021 – 30.09.2021
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	42 202 769,18	138 325 565,36	33 781 761,01	118 513 092,51
-	od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	275 617,29	564 810,97	346 060,50	433 646,60
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	366 000,00	368 000,00	1 346 000,00	1 406 000,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	41 561 151,89	137 392 754,39	32 089 700,51	116 673 445,91
B.	Koszty działalności operacyjnej	40 031 702,78	131 290 804,35	32 118 096,53	114 261 168,43
I.	Amortyzacja	369 332,94	1 064 273,50	338 160,48	776 740,29
II.	Zużycie materiałów i energii	256 212,47	1 484 369,63	290 704,09	636 471,60
III.	Usługi obce	5 881 464,79	16 874 315,05	3 100 104,97	8 507 021,27
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	12 412,63	45 335,44	9 325,37	33 437,14
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 210 389,31	3 464 498,78	950 279,16	2 667 212,98
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	198 586,73	579 832,16	171 964,03	517 544,69
-	emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	623 103,50	2 877 269,71	1 705 816,67	4 673 845,40
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	31 480 200,41	104 900 910,08	25 551 741,76	96 449 195,06

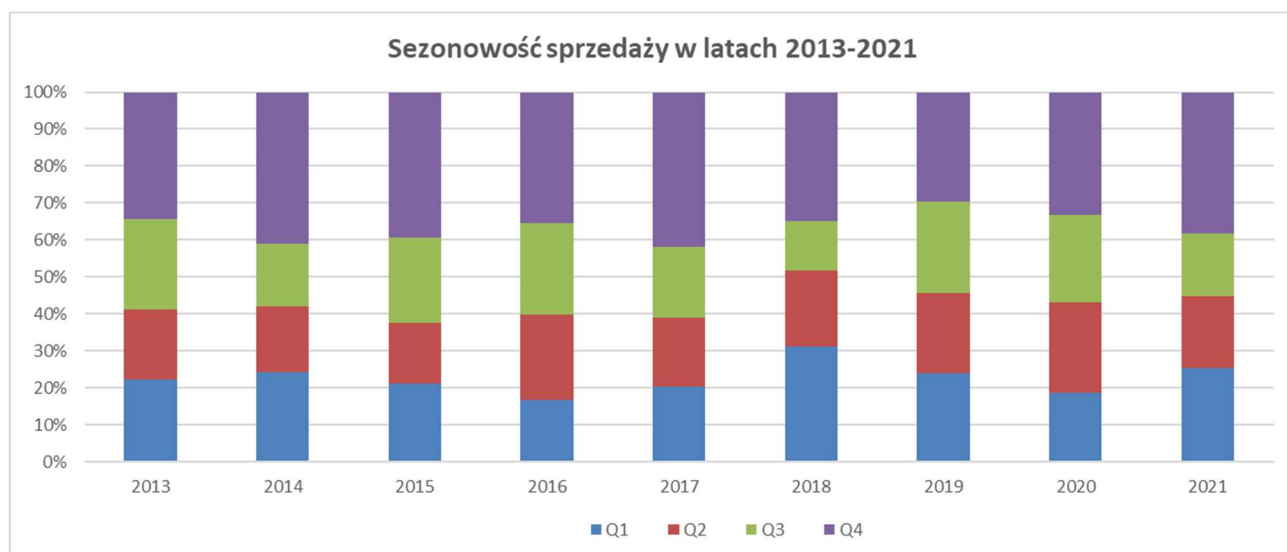
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 171 066,40	7 034 761,01	1 663 664,48	4 251 924,08
D.	Pozostałe przychody operacyjne	108 845,68	1 079 319,59	1 748 303,79	2 020 767,04
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	30 000,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	108 845,68	1 049 319,59	114 000,00	386 463,25
E.	Pozostałe koszty operacyjne	62 284,45	229 493,68	66 058,88	144 054,70
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	62 284,45	229 493,68	0,00	77 995,82
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 217 627,63	7 884 586,92	3 345 909,39	6 128 636,42
G.	Przychody finansowe	41 114,66	233 190,23	6 136 771,32	6 192 861,37
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:	27 738,93	27 738,93	12 390,73	22 293,88
-	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	13 375,73	205 451,30	6 129 182,12	6 175 369,02
H.	Koszty finansowe	1 033 218,00	2 463 055,70	6 515 532,09	7 060 549,37
I.	Odsetki, w tym:	312 161,62	725 546,49	114 530,60	449 049,10
-	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	721 056,38	1 737 509,21	6 405 803,02	6 616 301,80
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) brutto (F+G-H+/-I)	1 225 524,29	5 654 721,45	2 916 534,87	5 158 948,42

K.	Odpis wartości firmy -	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Odpis wartości firmy jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odpis wartości firmy jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Odpis wartości firmy jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odpis wartości firmy jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (J-K-L-/+M)	1 225 524,29	5 654 721,45	2 916 534,87	5 158 948,42
O.	Podatek dochodowy	568 665,00	789 649,00	0,00	1 529,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (N-O-P-/+R)	656 859,29	4 865 072,45	2 916 534,87	5 157 419,42

3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

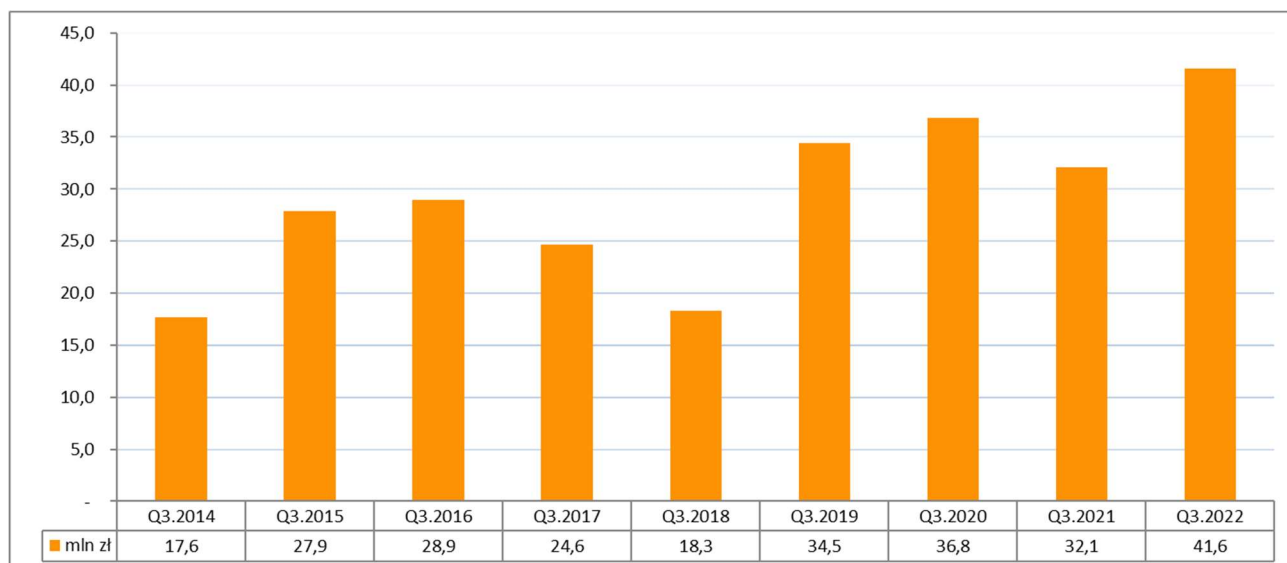
Działalność spółki zależnej CORPO, CORPO BIO FOOD oraz JGV, a tym samym całej Grupy Kapitałowej z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Wynika to z faktu zwiększonego zapotrzebowania klientów na miód w drugiej połowie roku. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ jest również sezonowość jego 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 2013-2021



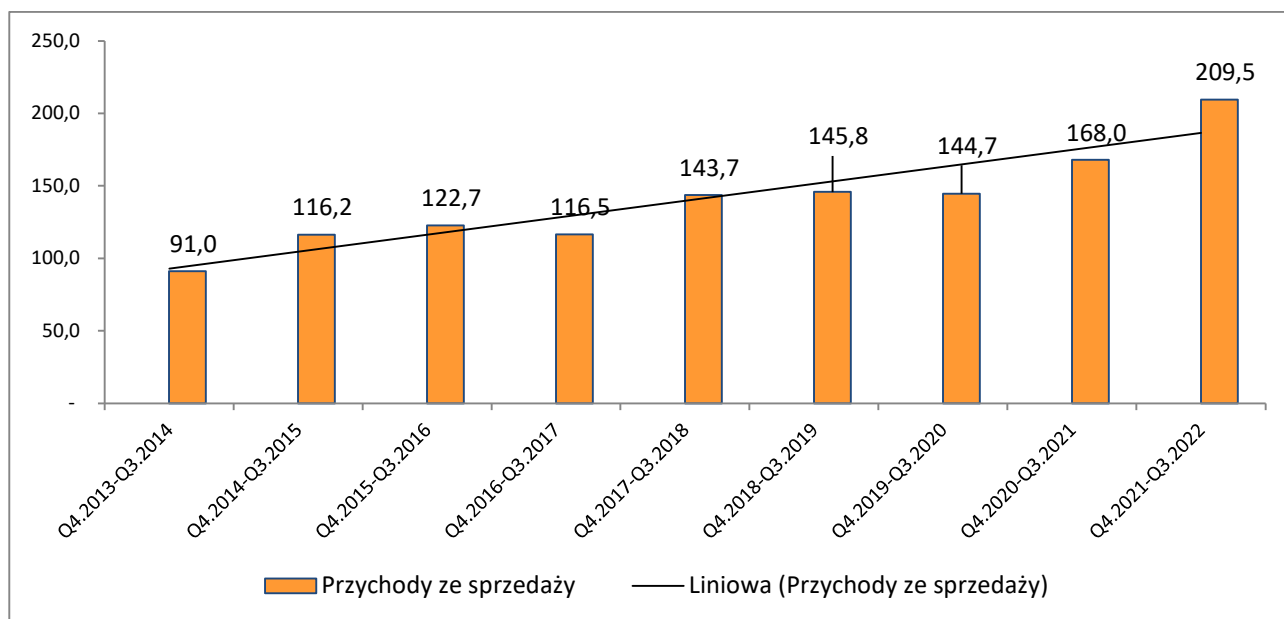
Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wykres 8. Wartość sprzedaży w mln zł w III kwartale w latach 2014-2022



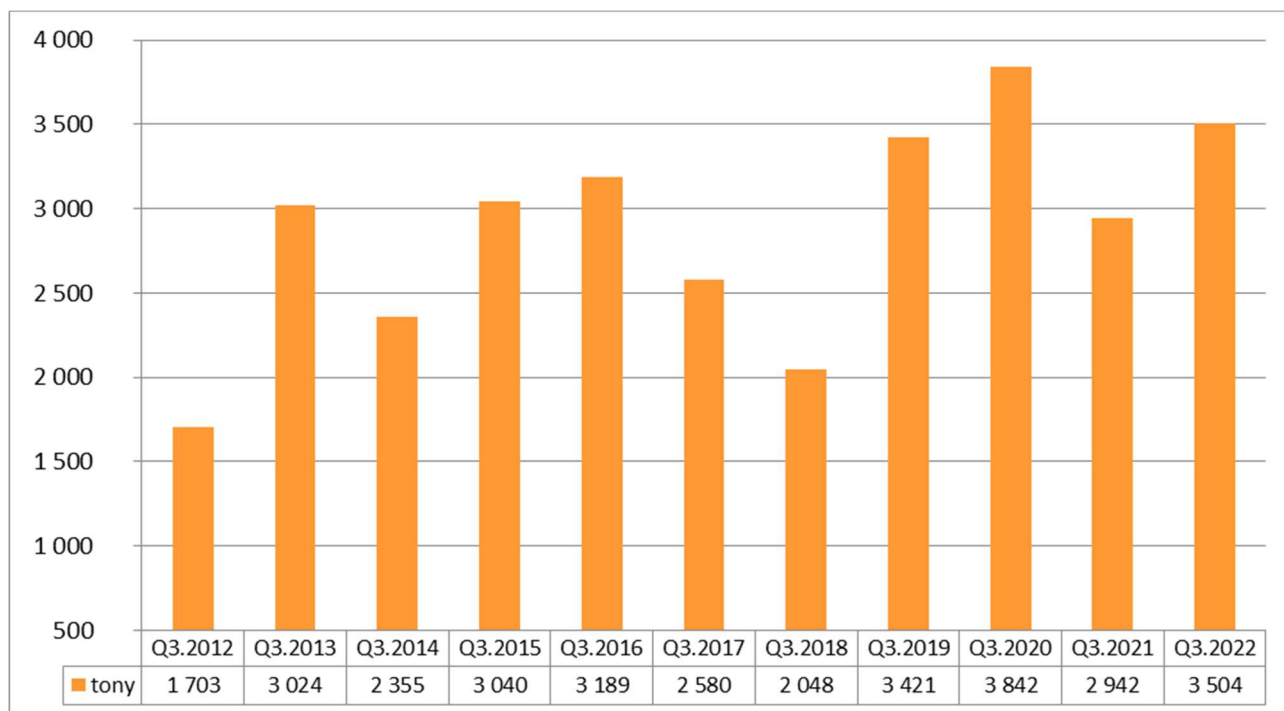
Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wykres 9. Wartość sprzedaży w mln zł narastająco za ostatnie cztery kwartały w latach 2013-2022



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wykres 10. Sprzedaż ilościowa w tonach w III kwartale w latach 2012-2022



Źródło: Opracowanie własne Spółki

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		30.09.2022	30.09.2021
		w złotych	w złotych
A.	Aktywa trwałe	66 406 747,02	66 713 317,89
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	58 525 700,00	58 525 700,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	58 525 700,00	58 525 700,00
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	6 606 707,02	7 098 562,89
1.	Środki trwałe	6 198 074,48	6 649 147,19
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 023 332,00	1 995 332,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	749 283,76	696 486,85
c)	urządzenia techniczne i maszyny	2 511 308,64	2 708 677,93
d)	środki transportu	333 347,15	446 608,95
e)	inne środki trwałe	580 802,93	802 041,46
2.	Środki trwałe w budowie	408 425,96	449 415,70
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	206,58	0,00
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V.	Inwestycje długoterminowe	1 274 340,00	1 089 055,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 274 340,00	1 089 055,00
a)	w jednostkach powiązanych	469 285,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	469 285,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	805 055,00	1 089 055,00

- udziały lub akcje	100 055,00	55,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	705 000,00	1 089 000,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	77 216 581,18	86 299 528,81
I. Zapasy	43 260 153,96	56 589 361,39
1. Materiały	3 371 000,00	6 188 000,00
2. Półprodukty i produkty w toku	134 000,00	167 195,25
3. Produkty gotowe	3 751 677,89	3 271 000,00
4. Towary	30 508 909,95	20 752 657,64
5. Zaliczki na dostawy i usługi	5 494 566,12	26 210 508,50
II. Należności krótkoterminowe	26 850 976,80	26 742 015,67
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	271 000,63
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	271 000,63
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	26 850 976,80	26 471 015,04
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	22 561 778,19	20 404 243,94
- do 12 miesięcy	22 561 778,19	20 404 243,94
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 558 804,84	1 117 164,25
c) inne	1 730 393,77	4 949 606,85
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 877 530,13	2 466 381,98
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 877 530,13	2 466 381,98
a) w jednostkach powiązanych	5 045 411,97	788 043,23
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	460 102,00
- udzielone pożyczki	5 045 411,97	327 941,23
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	224 997,29	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	224 997,29	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 607 120,87	1 678 338,75

-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 607 120,87	1 678 338,75
-	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	227 920,29	501 769,77
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	143 623 328,20	153 012 846,70

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		30.09.2022	30.09.2021
		w złotych	w złotych
A.	Kapitał (fundusz) własny	95 941 502,56	104 452 616,49
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	90 895 031,15	87 583 897,65
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 039 484,93	141 674,93
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych / okresu poza sprawozdaniem	(7 102 570,81)	3 357 811,04
VII	Zysk (strata) netto	656 859,29	2 916 534,87
VII I	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Kapitały mniejszości	0,00	0,00
C	Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I	Ujemna wartość jednostki zależne	0,00	0,00
II	Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 681 825,64	48 560 230,21
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	73 599,43	400 000,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	73 599,43	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	400 000,00

a)	kredyty i pożyczki	0,00	400 000,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	46 795 375,00	47 161 230,21
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	5 165 385,97	1 113 008,58
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 564 310,93	713 008,58
-	do 12 miesięcy	4 564 310,93	713 008,58
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	601 075,04	400 000,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	41 629 989,03	46 048 221,63
a)	kredyty i pożyczki	26 711 425,34	30 317 487,09
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	1 410 834,43	1 083 182,25
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 733 332,48	13 834 995,52
-	do 12 miesięcy	11 733 332,48	13 834 995,52
-	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	440 412,01	336 450,70
h)	z tytułu wynagrodzeń	117 453,32	97 542,82
i)	Inne	1 216 531,45	378 563,25
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	812 851,21	999 000,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	812 851,21	999 000,00
-	Długoterminowe	0,00	999 000,00
-	krótkoterminowe	812 851,21	0,00
	Pasywa razem	143 623 328,20	153 012 846,70

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Wyszczególnienie	01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022	01.07.2021 – 30.09.2021	01.01.2021 – 30.09.2021
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	656 859,29	4 865 072,45	2 916 534,87	5 157 419,42

II.	Korekty razem	564 058,38	1 361 382,73	-13 198 266,31	-12 902 379,22
1.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	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	369 332,94	1 064 273,50	338 160,48	776 740,29
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)	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Zmiana stanu rezerw	0,00	-500 000,00	0,00	-500 000,00
9.	Zmiana stanu zapasów	2 149 689,23	12 517 223,00	-16 227 366,61	-18 017 454,14
10.	Zmiana stanu należności	2 916 571,74	12 853 593,00	-432 643,01	2 102 651,07
11.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 205 532,02	-13 020 228,00	6 483 649,75	5 286 964,08
12.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	49 573,80	347 284,00	54 891,32	282 974,00
13.	Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	-11 900 762,77	-3 414 958,24	-2 834 254,52
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 220 917,67	6 226 455,18	-10 281 731,44	-7 744 959,80
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	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
-	splata 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	500 000,00	5 057 652,73	0,00	137 444,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	137 444,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	250 000,00	350 000,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	250 000,00	350 000,00	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	250 000,00	350 000,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	250 000,00	4 707 652,73	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-500 000,00	-5 057 652,73	0,00	-137 444,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	19 047 704,18	71 921 574,00	27 605 953,95	24 953 588,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	897 810,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	12 379 838,18	29 035 816,00	27 605 953,95	24 953 588,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	6 667 866,00	41 987 948,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	23 034 046,16	73 933 618,00	23 833 993,08	23 246 762,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	10 529 371,00	28 103 190,00	23 833 993,08	23 246 762,00
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	312 161,62	0,00	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	12 192 513,54	45 830 428,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 986 341,98	-2 012 044,00	3 771 960,87	1 706 826,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-3 265 424,31	-843 241,55	-6 509 770,57	-6 175 577,80
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 265 424,31	-843 241,55	-6 509 770,57	-6 175 577,80
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 872 545,18	2 450 362,42	8 188 109,32	7 853 916,55
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 607 120,87	1 607 120,87	1 678 338,75	1 678 338,75
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

6. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Wyszczególnienie	01.07.2022 - 30.09.2022	01.01.2022 - 30.09.2022	01.07.2021 - 30.09.2021	01.01.2021 - 30.09.2021
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	96 364 018,79	103 514 994,75	101 638 317,04	99 248 654,72
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów				
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	96 364 018,79	103 514 994,75	101 638 317,04	99 248 654,72
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 452 698,00	10 452 698,00	10 452 698,00	10 452 698,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	wydania udziałów (emisji akcji)				
b)	zmniejszenie (z tytułu) korekty				
-	inne				
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 452 698,00	10 452 698,00	10 452 698,00	10 452 698,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	90 895 031,15	87 583 895,65	87 583 897,65	86 535 132,68
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego				
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
-	z podziału zysku				
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		3 311 135,50		1 048 764,97
-	inne				
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-	inne				

2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	90 895 031,15	90 895 031,15	87 583 897,65	87 583 897,65
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	1 039 484,93	141 674,93	141 674,93	141 674,93
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	niezarejestrowane podwyższenie kapitału w KRS		897 810,00		
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-					
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 039 484,93	1 039 484,93	141 674,93	141 674,93
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu			3 357 655,43	873 548,02
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	3 357 655,43	873 548,02
a)	zwiększenie (z tytułu)			155,61	
-	podziału zysku z lat ubiegłych				243 378,47
b)	zmniejszenie (z tytułu)			-155,61	
-	inne				
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	4 824 108,92	3 353 811,04	1 116 926,49
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-7 413 431,46			
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów				
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-7 413 431,46			
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	310 860,65			
-		310 860,65	-16 134 892,89		
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 102 570,81	-11 310 783,97		
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			3 357 655,43	1 116 926,49
6.	Wynik netto	656 859,29	4 865 072,45	2 916 534,87	5 157 419,42
a)	zysk netto	656 859,29	4 865 072,45	2 916 534,87	5 157 419,42
b)	strata netto				
c)	odpisy z zysku				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	95 941 502,56	95 941 502,56	104 452 616,49	104 452 616,49
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	95 941 502,56	95 941 502,56	104 452 616,49	104 452 616,49

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

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

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

- rzetelnego i prawidłowego ustalenia oraz jasnego odzwierciedlenia stanu majątkowego i finansowego spółki,
- prawidłowego ustalenia wyniku finansowego,
- sporządzenia prawidłowych sprawozdań finansowych,
- ustalenia podstaw do rozliczeń z tytułu podatków, opłat, składek itp.,
- prawidłowego ustalenia rozliczeń z kontrahentami,
- stworzenia skutecznej kontroli wewnętrznej dokonywanych operacji gospodarczych.

Wszelkie zmiany dotyczące ustalonych zasad wymagają formy pisemnej.

Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych i sprawozdawczości

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

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

Błąd wpływający na jakość sprawozdania finansowego

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

Nie stanowią błędu podstawowego:

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

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

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

1. Majątek trwały wyceniany jest w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o umorzenie.
2. Środki trwałe zgodnie z art. 32 ustawy o rachunkowości amortyzowane są w oparciu o plan amortyzacji, poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto te środki do używania.
3. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej ponad 1.500,00 zł do 10.000,00 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych i umarza jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do używania.
4. Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 10.000,00 zł amortyzowane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji.

-
5. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 10.000,00 zł odpisuje się jednorazowo (w pełnej ich wartości) w koszty, natomiast o wartości wyższej są amortyzowane proporcjonalnie do okresu ich użytkowania. Wartość firmy ujmowana jest w wartości początkowej i będzie korygowana, jeżeli testy na utratę wartości wykażą spadek wartości akcji/udziałów w stosunku do ich wartości z dnia przejęcia.
 6. Należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.
 7. Należności wyceniane są w kwocie nominalnej.
 8. Należności sporne, wątpliwe lub znacznie przeterminowane obejmuje się odpisami aktualizującymi ich wartość, z uwzględnieniem art. 35b ustawy o rachunkowości. Odpisu aktualizującego dokonuje się w 100% wartości należności.
 9. Inwestycje na dzień nabycia są ujmowane w cenie nabycia, na dzień bilansowy są wyceniane w wartości godziwej.
 10. Udziały w jednostce dominującej, posiadane przez tę jednostkę oraz jej jednostki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, wykazuje się jako składnik skonsolidowanych kapitałów własnych w pozycji „Udziały (akcje) własne”.
 11. Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.
 12. Odpisy aktualizujące wartość aktywów tworzone są zgodnie z ustawą o rachunkowości.
 13. Kapitał podstawowy, stanowiący kapitał podstawowy jednostki dominującej, wykazuje się w wysokości określonej w wartości nominalnej wyemitowanych akcji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.
 14. Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.
 15. Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:
 - a) na Spółce lub na Grupie Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń,
 - b) prawdopodobne jest, iż wypełnienie obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych, można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty zobowiązania.
-

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

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

▲ M FOOD S.A. – jako jednostki dominującej,

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

Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 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 88 996 tys. zł;
- ✧ wartość firmy – jednostki zależnej - kwota 58 526 tys. zł;
- ✧ kapitały własne - kwota 28 780 tys. zł;
- ✧ zobowiązania długoterminowe – kwota 838 tys. zł;
- ✧ zobowiązania krótkoterminowe – kwota 20 960 tys. zł;
- ✧ należności krótkoterminowe – kwota 20 107 tys. zł;

Rachunek zysków i strat:

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

Korekty konsolidacyjne:

- ✧ Przychody netto ze sprzedaży, dotyczące transakcji przeprowadzonej przez Spółki wewnątrz Grupy – w kwocie 5 597 tys. zł;
- ✧ Koszty działalności operacyjnej – w kwocie 5 597 tys. zł;

✧ Inne informacje dotyczące sporządzonego sprawozdania.

IV. INFORMACJE FINANSOWE

1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Opis najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej M FOOD S.A. oraz na jednostkowe wyniki finansowe Spółki; zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, tj. w okresie od dnia 1 lipca 2022 roku do dnia 30 września 2022 roku.

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

Wpływ COVID-19

Spółki Grupy MFOOD na bieżąco monitorują sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się COVID-19, a także analizują możliwy wpływ na działalność Grupy. W zakresie ochrony pracowników stosują się do zaleceń instytucji krajowych. Zostały wdrożone procedury mające na celu minimalizację zagrożenia dla pracowników (środki ochronne, dezynfekcja). Spółki zapewniają możliwość pracy w formie home office z pełnym dostępem do systemów firmy zapewniając ciągłość działalności spółek i wysoki standard obsługi klientów. Wprowadzona została polityka podpisywania kontraktów i zamówień z krótszym terminem obowiązywania tak aby szybko móc zareagować na potencjalne zmiany rynkowe. Spółki w dalszym ciągu obserwują opóźnienia w transporcie. Wkładają wiele wysiłku aby sprostać nowym wymaganiom i dostarczać towary na czas.

Nietypowe zachowanie ceny miodu

Po znaczącym ponad 20% wzroście w IV kwartale 2021 roku oraz I kwartale 2022 roku ceny sprzedaży miodu w II i III kwartale 2022 roku ustabilizowały się. Znaczący wpływ na wzrost cen miała inflacja oraz dostępność do miodu pochodzenia europejskiego ze względu na wybuch konfliktu zbrojnego w Ukrainie.

Ryzyko związane z destabilizacją sytuacji politycznej i gospodarczej w Ukrainie

Trzeci kwartał roku to 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 dużo niższe niż wcześniej. Spółki z Grupy są w stałym kontakcie z ukraińskimi dostawcami. W związku z trudnościami związanymi z możliwością dostarczania miodu Grupa podjęła natychmiastowe

działania dotyczące pozyskania miodu z innych krajów europejskich oraz z Azji. Podpisano szereg nowych kontraktów na dostawy w celu realizacji założeń budżetowych.

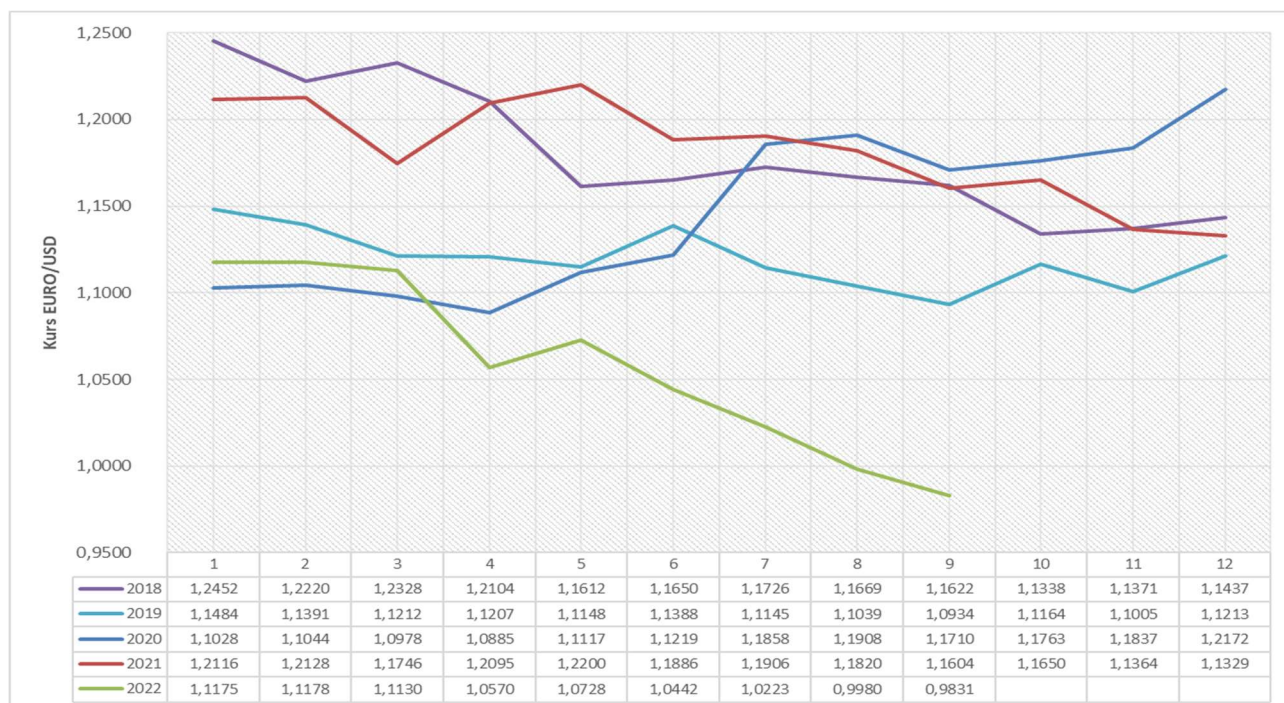
Ryzyko walutowe

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

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

III kwartał 2022 charakteryzował się silnym umocnieniem USD wobec EUR i w rezultacie miał negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Wykres 11. Kursy średnie EURO/USD z ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego wg NBP w latach 2018-2022.



Źródło: Opracowanie własne Spółki na podstawie danych publikowanych przez NBP

V. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

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

2. ZATRUDNIENIE

W Spółce na podstawie umowy o pracę jest zatrudnionych 2 osoby.

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 30 września 2022 roku zatrudnienie w spółkach Grupy Kapitałowej jest następujące:

Liczba osób zatrudnionych przez M FOOD S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 2. Liczba osób zatrudnionych przez Corpo Sp. z o.o. Sp.k. (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 37. 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 34. CORPO BIO FOOD sp. z o.o. nie zatrudnia pracowników.

Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej M FOOD S.A., w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 74.

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

Wpływ COVID-19

Sytuacja epidemiologiczna w Polsce uległa znaczącej poprawie i w ocenie Zarządu będzie miała coraz mniejszy wpływ na działalność Grupy. Jednak w dalszym ciągu negatywny wpływ ma sytuacja epidemiczna na Dalekim Wschodzie. Głównie widać to po opóźnieniach w dostawach (zerwane łańcuchy dostaw, wydłużone kontrole graniczne, braki kadrowe, wzrost cen frachtu). Pomimo coraz lepszej sytuacji epidemicznej na całym świecie w dalszym ciągu wpływ epidemii na każdy podmiot gospodarczy pozostaje trudny do określenia.

Ceny miodu

W kolejnych kwartałach Spółka spodziewa się stabilizacji cen zakupu i sprzedaży – choć na wysokich poziomach - a w dłuższym okresie powrotu do cen uzyskiwanych we wcześniejszych latach. Przyspieszeniem tego procesu może być umacnianie się waluty ukraińskiej (hrywna) w stosunku do waluty EUR oraz zakończenie konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Trwanie tego konfliktu może przynieść trudny do określenia wpływ na ukształtowanie ceny miodu nie tylko w Europie ale i na całym świecie. Ukraina jest największym eksporterem miodu europejskiego do krajów Unii Europejskiej.

Ryzyko związane z destabilizacją sytuacji politycznej w Ukrainie

Zarząd 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

Znaczące umocnienie się USD względem waluty EUR może w perspektywie najbliższego kwartału wpłynąć na niższą rentowność niektórych kontraktów. 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	01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021 – 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00	83 032,28	414 057,15
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00		83 032,28	414 057,15
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	216 619,94	505 906,87	355 786,73	406 244,90
I.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	43 584,55	0,00	0,00
III.	Usługi obce	122 447,25	268 534,63	326 427,15	369 824,45
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	367,00	4 886,00	0,00	0,00
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	87 145,08	179 693,08	23 686,20	29 336,63
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	6 660,61	9 208,61	5 673,38	6 640,82
–	emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	443,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-216 619,94	-505 906,87	-272 754,45	7 812,25
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	7 000,00	0,00	0,00
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	Inne koszty operacyjne	0,00	7 000,00	0,00	0,00
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-216 619,94	-512 906,87	-272 754,45	7 812,25
G.	Przychody finansowe	9 424,94	9 424,94	0,00	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	od pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	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	9 424,94	9 424,94	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	10 266,06	17 031,12	22 410,11	27 198,71
I.	Odsetki, w tym:	333,00	333,00	0,00	0,00
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	9 933,06	16 698,12	22 410,11	27 198,71
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-217 461,06	-520 513,05	-294 778,31	-19 386,46
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)	-217 461,06	-520 513,05	-294 778,31	-19 386,46

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		30.09.2022	30.09.2021
		w złotych	w złotych
A.	Aktywa trwałe		
I.	Wartości niematerialne i prawne		
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	87 794 884,50	87 522 363,25
		0,00	0,00

2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c)	urządzenia techniczne i maszyny		
d)	środki transportu		
e)	inne środki trwałe		
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	87 794 884,50	87 522 363,25
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	87 794 884,50	87 522 363,25
a)	w jednostkach powiązanych	87 694 884,50	87 522 363,25
-	udziały lub akcje	87 694 884,50	87 522 363,25
-	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	100 000,00	0,00
-	udziały lub akcje	100 000,00	
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe	1 521 956,49	1 585 705,92
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	1 253 668,53	1 156 250,81
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	271 000,63
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	0,00	271 000,63
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	1 253 668,53	885 250,18
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	112 894,39	381 450,61
-	do 12 miesięcy	112 894,39	381 450,61
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	199 032,13	503 799,57
c)	inne	941 742,01	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	268 287,96	429 455,11
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	268 287,96	429 455,11
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	224 997,29	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki	224 997,29	
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	43 290,67	429 455,11
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	43 290,67	429 455,11
-	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	89 316 840,99	89 108 069,17

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		30.09.2022	30.09.2021
		w złotych	w złotych



A. Kapitał (fundusz) własny	85 309 830,08	83 427 486,08
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	10 452 698,00	10 452 698,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	74 338 160,20	72 712 727,12
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 039 484,93	141 674,93
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(303 051,99)	415 164,34
VI. Zysk (strata) netto kwartał	(217 461,06)	(294 778,31)
VII Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 007 010,91	5 680 583,09
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	911 596,98	2 395 312,21
1. Wobec jednostek powiązanych	911 596,98	1 995 312,21
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	400 000,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	400 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) zobowiązania wekslowe		
d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 095 413,93	3 285 270,88
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 539 350,05	2 713 832,11
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	2 539 350,05	2 713 832,11
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	556 063,88	571 438,77
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		

c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 462,37	375 396,97
-	do 12 miesięcy	2 462,37	375 396,97
-	powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	14 915,51	3 197,55
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i)	inne	538 686,00	192 844,25
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	89 316 840,99	89 108 069,17

3. POZYCJE POZABILANSOWE

Emitent nie posiadał w okresie sprawozdawczym zobowiązań pozabilansowych.

4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Wyszczególnienie	01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022	01.07.2021 – 30.09.2021	01.01.2021 – 30.09.2021
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	85 527 291,14	85 980 916,00	83 722 264,39	83 479 803,04
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów				
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	85 527 291,14	85 980 916,00	83 722 264,39	83 479 803,04
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 452 698,00	10 452 698,00	10 452 698,00	10 452 698,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	wydania udziałów (emisji akcji)				
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-	umorzenia udziałów (akcji)				
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 452 698,00	10 452 698,00	10 452 698,00	10 452 698,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	74 338 160,20	72 778 693,13	72 712 727,12	72 712 727,12
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		1 559 467,07		
a)	zwiększenie (z tytułu)		1 559 467,07		
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
-	z podziału zysku (ustawowo)		1 559 467,07		
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
-	Inne				
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-	pokrycia straty				

2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	74 338 160,20	74 338 160,20	72 712 727,12	72 712 727,12
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	1 039 484,93	141 674,93	141 674,93	141 674,93
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		897 810,00		
a)	zwiększenie (z tytułu)		897 810,00		
-	podwyższenie kapitału podstawowego nie zarejestrowane w KRS		897 810,00		
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-					
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 039 484,93	1 039 484,93	141 674,93	141 674,93
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu			139 772,49	
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			139 772,49	
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów				
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			139 772,49	
a)	zwiększenie (z tytułu)			275 391,85	
-	podziału zysku z lat ubiegłych			275 391,85	
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-					
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-62 400,61		415 164,34	-46 690,72
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	-62 400,61			-46 690,72
a)	zwiększenie (z tytułu)	-240 651,38			
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-240 651,38			
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-					186 463,21
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-303 051,99			139 772,49
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				
6.	Wynik netto	-217 461,06	-520 513,05	-294 778,31	-19 386,46
a)	zysk netto				
b)	strata netto	217 461,06	520 513,05	294 778,31	19 386,46
c)	odpisy z zysku				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	85 309 830,08	85 309 830,08	83 427 486,08	83 427 486,08
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	85 309 830,08	85 309 830,08	83 427 486,08	83 427 486,08

5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Wyszczególnienie	01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022	01.07.2021 – 30.09.2021	01.01.2021 – 30.09.2021
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-217 461,06	-520 513,05	-294 778,31	-19 386,46
II.	Korekty razem	-438 890,60	419 149,10	-484 200,50	-564 909,97
1.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 355,71	3 355,71	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	333,00	333,00	0,00	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	325 445,28	859 825,79	-381 731,67	-593 478,62
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-518 024,59	353 948,35	1 113 341,73	564 967,37
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00	0,00	333,50
10.	Inne korekty	-250 000,00	-798 313,75	-1 215 810,56	-536 732,22
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-656 351,66	-101 363,95	-778 978,81	-584 296,43
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	510 000,00	1 407 445,00	868 248,50	868 248,50
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	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach	510 000,00	1 407 445,00	868 248,50	868 248,50
–	zbycie aktywów finansowych				
–	dywidendy i udziały w zyskach	510 000,00	1 407 445,00	868 248,50	868 248,50
–	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
–	odsetki				
–	inne wpływy z aktywów finansowych				
4.	Inne wpływy inwestycyjne				
II.	Wydatki	500 000,00	600 000,00	0,00	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	250 000,00	350 000,00	0,00	0,00

a)	w jednostkach powiązanych			0,00	
b)	w pozostałych jednostkach	250 000,00	350 000,00	0,00	0,00
–	nabycie aktywów finansowych	250 000,00	350 000,00		
–	udzielone pożyczki długoterminowe				
4.	Inne wydatki inwestycyjne	250 000,00	250 000,00		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	10 000,00	807 445,00	868 248,50	868 248,50
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	400 000,00	1 297 810,00	400 000,00	400 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	400 000,00	1 297 810,00		
2.	Kredyty i pożyczki			400 000,00	400 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4.	Inne wpływy finansowe				
II.	Wydatki	0,00	2 602 768,42	272 316,00	272 316,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych			272 316,00	272 316,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku				
4.	Spląty 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)	400 000,00	-1 304 958,42	127 684,00	127 684,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-246 351,66	-598 877,37	216 953,69	411 636,07
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-246 351,66	-598 877,37	216 953,69	411 636,07
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	289 642,33	642 168,04	212 501,42	17 819,04
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	43 290,67	43 290,67	429 455,11	429 455,11
–	o ograniczonej możliwości dysponowania				