



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

AGROMEP S.A.

za okres

od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.

Kościan, 29 maja 2024 r.



spółka notowana na

NEW/connect

RYNEK AKCJI GPW

Spis treści

1. INFORMACJE PODSTAWOWE	4
1.1. Dane rejestrowe	4
1.2. Informacje o notowanych akcjach	4
1.3. Stan prawny Spółki	4
1.4. Przedmiot działalności	5
1.5. Organy emitenta	6
1.6. Akcjonariat	6
Dane na dzień 31 grudnia 2023 r.	6
1.7. Zatrudnienie	7
2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM	7
3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY	17
3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim AGROMEPE S.A. prowadzi działalność ..	17
3.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością AGROMEPE S.A.	20
4. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	22
5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z OKREŚLENIEM ICH UDZIAŁU W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANY W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM	22
6. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE	27
7. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcjI ...	28
8. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	28
9. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	30
10. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	30

11. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANUMI W RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	31
12. OCENĘ, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM	31
13. OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	31
14. OCENĘ CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK	31
15. CHARAKTERYSTYKĘ ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW WYPRACOWANEJ STRATEGII RYNKOWEJ	32
16. ZMIANA W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	33
17. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM, A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIE EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE	33
18. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	33
19. W PRZYPADKU SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH – OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)	34
20. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.	34
21. INFORMACJE O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY, Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ UPRAWNIONĄ DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA	34
22. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ UPRAWNIONEJ DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY	34
23. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU AUTORYZOWANEGO DORADCY	34

1. INFORMACJE PODSTAWOWE

1.1. Dane rejestrowe

Nazwa:	AGROMEPE SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kościan
Adres:	ul. Gostyńska 71, 64-000 Kościan
Telefon/Fax:	+48 65 511 09 08
Adres poczty elektronicznej:	agromep@agromep.pl; inwestor@agromep.pl
Strona internetowa:	www.agromep.pl
NIP:	698-173-63-98
REGON:	300283632
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000477311
Kapitał zakładowy:	3 260 000,00 zł (w pełni opłacony)

1.2. Informacje o notowanych akcjach

Spółka Agromep S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect 14 stycznia 2014 roku. Jej papiery wartościowe notowane są na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych.

Nazwa skrócona:	AGROMEPE
Ticker:	AGP
Rynek:	NewConnect
Indeks:	NCIndex
Sektor:	Handel
ISIN:	PLAGRMP00010
Liczba zarejestrowanych akcji:	3 260 000 (akcje serii A i B)
Cena nominalna akcji:	1,00 zł

1.3. Stan prawny Spółki

AGROMEPE Sp. z o.o. została utworzona i działała w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz umowy Spółki, która została zawarta w dniu 21 marca 2006 r. w Kancelarii Notarialnej ul. Daszyńskiego 2, 67-400 Wschowa przed notariuszem Panią Sylwią Gross – akt notarialny Repertorium „A” nr 1622/2006.

Spółka została zarejestrowana w dniu 11.04.2006 r. przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 000254801.

Spółka została również zarejestrowana w Urzędzie Statystycznym w Poznaniu Oddział w Kościanie oraz w Urzędzie Skarbowym w Kościanie i otrzymała:

1. Nr identyfikacyjny REGON: 300283632
2. Nr identyfikacji podatkowej NIP: 698-173-63-98

Czas trwania Spółki był nieograniczony.

W dniu 19 sierpnia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę nr 2/2013 o przekształceniu AGROMEPE Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną oraz przyjęto jej statut. Protokół z NZW został sporządzony w Kancelarii Notarialnej ul. Daszyńskiego 2, 67-400 Wschowa – notariusz Sylwia Gross, – akt notarialny Repertorium „A” numer 5730/2013.

Postanowieniem z dnia 17.09.2013 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował AGROMEPE S.A. pod nr KRS 0000477311.

W dniu 23.09.2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AGROMEPE S.A. podjęło uchwałę nr 2/2013 o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji serii B oraz ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (Rynek NewConnect).

Protokół z NWZA został sporządzony w Kancelarii Notarialnej ul. Daszyńskiego 2, 67-400 Wschowa – notariusz Sylwia Gross, – akt notarialny Repertorium „A” numer 6747/2013.

Postanowieniem z dnia 19.11.2013 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do 3.260.000,00 zł.

Na wniosek Zarządu Spółki 760.000 szt. akcji serii B zostało zarejestrowane w dniu 11.12.2013 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie a w dniu 18.12.2013 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 1479/2013 postanowił wprowadzić do obrotu na rynku NewConnect 760.000 szt. akcji serii B spółki AGROMEPE S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W dniu 14.01.2014 roku nastąpił debiut 760.000 akcji serii B na rynku NewConnect.

1.4. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem i zakresem działalności Spółki jest hurtowa sprzedaż maszyn, urządzeń, narzędzi oraz ciągników rolniczych. Spółka posiada trzy oddziały, w których prowadzona jest sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych oraz trzy sklepy rolniczo-techniczne, z częściami zamiennymi do maszyn rolniczych.

W 2008 roku Spółka rozszerzyła swoją działalność o usługi transportu wewnętrznego w oparciu o zakupione uprzednio trzy wózki widłowe oraz produkcję detali na zakupionej nowej tokarce uniwersalnej. W celu dalszej dywersyfikacji działalności usługowej Spółka postanowiła rozpocząć produkcję detali metalowych na przecinarce plazmowo - gazowej.

W roku 2009 Spółka wynajęła powierzchnię w nieruchomości zlokalizowanej w Kościanie przy ulicy Gostyńskiej 54 i rozpoczęła prace organizacyjne związane ze stworzeniem przychodni rehabilitacyjnej. W roku 2010 rozpoczęto świadczenia z zakresu fizykoterapii, magnetoterapii, kinezyterapii, krioterapii i wielu innych. Dobre zarządzanie, organizacja pracy, jak i promocja przyczyniły się do szybkiego rozwoju działalności co w efekcie doprowadziło do podpisania umowy z Narodowym Funduszem Zdrowia w 2012 roku.

W roku 2012 Spółka Agromep przejęła w zarządzanie od spółki Meprozet Kościan S.A. Ośrodek Szkoleniowo-Wypoczynkowy „Beskidek” zlokalizowany w Szczyrku, tym samym rozpoczynając działalność w branży hotelarskiej.

W lipcu 2015 roku Agromep S.A. wspólnie z dwoma innymi podmiotami zawiązała nową Spółkę pod nazwą: „Zakład Badawczo-Rozwojowy AGRO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” (dalej również Z.B.R. AGRO Sp. z o.o.), obejmując w niej 45% udziałów o wartości 2.250,00 zł. Na podstawie podjętych przez Zgromadzenie Wspólników uchwał, Agromep S.A. dokonał dopłaty do kapitału zapasowego w wysokości 4 500,00 zł w 2015 roku oraz 216 000,00 zł w 2016 roku. Łączna wysokość dopłat dokonanych do chwili obecnej przez Agromep S.A. związanych z podwyższeniem kapitałów własnych Z.B.R. AGRO Sp. z o.o., wynosi 220 500,00 zł. W 2018 roku, na zgromadzeniach wspólników Spółki, zostały podjęte dwie uchwały

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez ustanowienie 140 sztuk oraz 38 sztuk nowych udziałów. W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki po jego podwyższeniu wynosi 31 900,00 zł i dzieli się na 278 sztuk udziałów. W wyniku powyższych działań udział Agromep S.A. zmniejszył się do 16,19%.

Głównym zadaniem nowo powstałej Spółki jest stworzenie wozów asenizacyjnych, aplikatorów doglebowych i naglebowych przeznaczonych dla rolnictwa precyzyjnego. Dzięki temu działaniu Agromep S.A. będzie mógł pośrednio przyczynić się do wprowadzenia na rynek nowych rozwiązań produktowych. W lipcu 2015 roku Z.B.R. AGRO Sp. z o.o. opracował projekt mający na celu stworzenie wozów asenizacyjnych, aplikatorów doglebowych i naglebowych przeznaczonych dla rolnictwa precyzyjnego. Wyżej wymieniony projekt został zgłoszony w Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (dalej również NCBiR) w celu uzyskania dotacji na jego realizację w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014 – 2020, Działanie 1.1 Projekty B+R przedsiębiorstw, Poddziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Wspomniany projekt w dniu 5 października 2015 roku został pozytywnie oceniony przez NCBiR. W związku z powyższym, w dniu 10 grudnia 2015 roku Z.B.R. AGRO Sp. z o.o. podpisała umowę o dofinansowanie z NCBiR. Łączna wartość projektu wynosi 4.381.448,91 zł netto, z czego wartość dofinansowania wynosi 2.190.724,46 zł. W 2016 roku Z.B.R. AGRO Sp. z o.o. prowadziła prace związane z opracowaniem dokumentacji technicznej prototypów produktów. W 2018 roku wspomniany projekt został zakończony i rozliczony. W efekcie powstała nowa gama zaawansowanych technologicznie wozów asenizacyjnych pod nazwą REXAGER.

1.5. Organy emitenta

ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki w okresie od dnia 01 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. był następujący:

Łukasz Miszkiewicz – Prezes Zarządu

Anna Postaremczak – Członek Zarządu

RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od dnia 01 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. był następujący:

Zbyszek Miszkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Filip Miszkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Agnieszka Miszkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Janina Miszkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Gajewski – Członek Rady Nadzorczej

1.6. Akcjonariat

Dane na dzień 31 grudnia 2023 r.

Akcjonariusz	Seria akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w liczbie głosów na WZA
Janina Miszkiewicz	A	imiennie, uprzywilejowane co do głosu	2 272 500	69,71%	4 545 000	78,91%
Michał Lichaj	A	imiennie, uprzywilejowane co do głosu	227 500	6,98%	455 000	7,90%
Agromep S.A.	B	na okaziciela	727 541	22,32%	727 541	12,63%
Pozostali	B	na okaziciela	32 459	0,99%	32 459	0,56%
Łącznie			3 260 000	100,00%	5 760 000	100,00%

1.7. Zatrudnienie

Na dzień 31.12.2023 r. stan kadrowy Spółki był następujący:

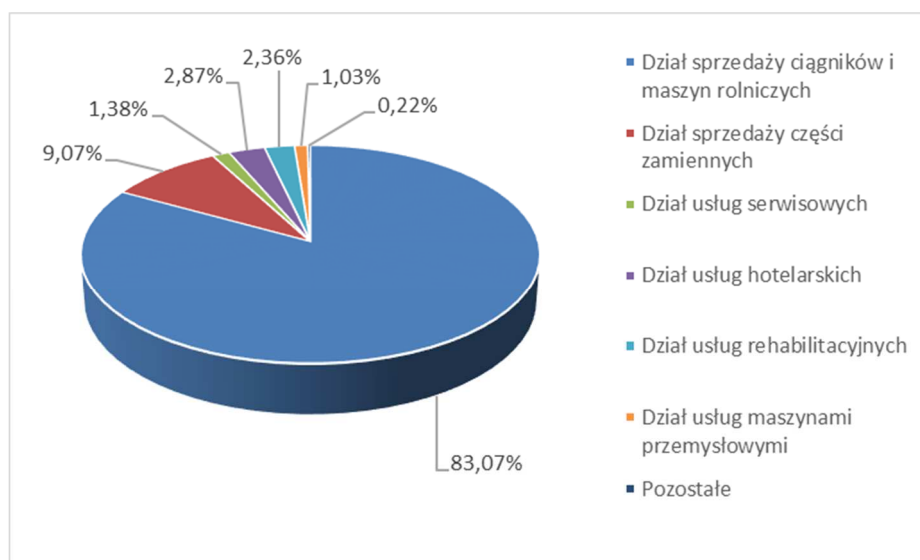
	Liczba osób	Liczba etatów
Zarząd	2	0
Dział sprzedaży maszyn rolniczych i części zamiennych	23	23
Usługi rehabilitacyjne	5	3,75
Usługi hotelarskie	7	7
Usługi maszynami przemysłowymi	1	1
Pozostali	6	8

Sprawy księgowe Spółki prowadzi zewnętrzne biuro rachunkowe.

2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

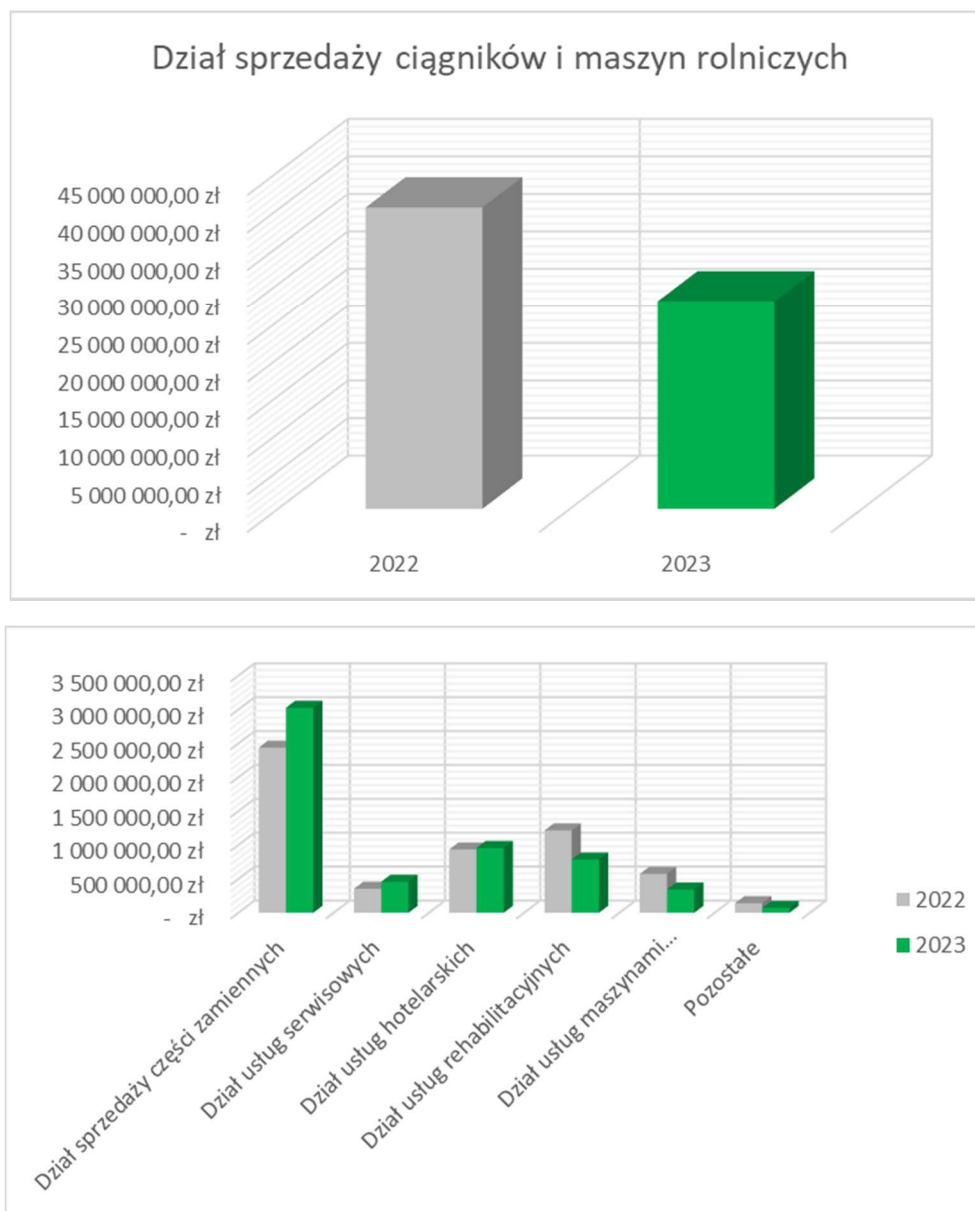
W 2023 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 33 361 379,18 zł, co oznacza, że wartość ta zmniejszyła się o około 27,38% (o kwotę 12 578 703,79 zł) w porównaniu do 2022 roku.

Największy wpływ na poziom osiągniętych przychodów ze sprzedaży Spółki w 2023 roku miał dział sprzedaży ciągników i maszyn rolniczych. W analizowanym okresie stanowił on około 83,07% przychodów Spółki ogółem. Na poniższym wykresie przedstawiono udział pozostałych działów w przychodach Spółki ogółem.



Przychody ze sprzedaży Spółki w 2023 roku w porównaniu do 2022 roku zwiększyły się w dziale sprzedaży części zamiennych – o około 24,14%, usług serwisowych – o około 29,09% oraz usług hotelarskich – o około 2,30%. Zmniejszyły się natomiast przychody ze sprzedaży pochodzące z działu sprzedaży ciągników i maszyn rolniczych – o około 31,17%, usług rehabilitacyjnych – o około 35,25% oraz usług maszynami przemysłowymi – o około 40,00%.

Na poniższych wykresach zaprezentowano wyżej opisane zmiany.



DZIAŁ SPRZEDAŻY MASZYN ROLNICZYCH

Rok 2023 był kolejnym, bardzo trudnym rokiem dla polskiego oraz europejskiego rolnictwa przede wszystkim charakteryzującym się kryzysem ekonomicznym, który zdominował całą branżę rolniczą. Zeszły rok przyniósł kolejną suszę oraz spadek cen skupu praktycznie wszystkich płodów rolnych. Odczuwalne były dotkliwe dla większości gospodarstw rolnych skutki wpuszczenia ukraińskiego zboża i innych płodów rolnych na polski rynek. Te zdarzenia spowodowały spadek dochodów rolniczych oraz pogorszenie się perspektyw prowadzenia tej działalności.

Przed wszystkim Rok 2023 stał pod znakiem spadku opłacalności produkcji rolniczej. Nastąpiła głęboka korekta cen skupu płodów rolnych, która sprawiła że wróciły one do stanów sprzed pandemii COVID oraz agresji Rosji na Ukrainę. W tym samym czasie ceny środków produkcji, w tym nawozów oraz środków ochrony roślin, a także ceny energii pozostały na bardzo wysokim poziomie. Sytuacja ta doprowadziła do zdecydowanego spadku rentowności większości gospodarstw rolnych oraz brak perspektyw na szybką poprawę tej sytuacji. Płynność finansowa gospodarstw rolnych obecnie jest zagrożona i tylko w niewielkim stopniu stymulowana dopłatami rządowymi, które i tak ze względu na zasady przyznawania, dostępne są dla niedużej grupy rolników.

Bardzo zła sytuacja na rynku zbóż, rzepaku i kukurydzy w 2023 roku wynikała z nadmiernej podaży, którą to z kolei, spowodował niekontrolowany napływ na rynek unijny taniego (ze względu na zniesione przez Komisję Europejską cło) zboża z Ukrainy. Wielu rolników miało również problemy ze sprzedażą zbóż paszowych.

Pod koniec roku Komisja Europejska oraz Rada Unii Europejskiej podjęły decyzję o rozpoczęciu negocjacji akcesyjnych z Ukrainą. Z całą pewnością ten proces jest ogromnym wyzwaniem dla rolnictwa Unii Europejskiej. Ukraina posiada ogromny potencjał produkcyjny w branży rolno-spożywczej, a rolnictwo ukraińskie, ze względu na korzystne warunki naturalne oraz glebowe, jest wysoce konkurencyjnie cenowo. Wejście Ukrainy do Unii Europejskiej może mieć negatywny wpływ na polskie rolnictwo. Istnieje ryzyko, że tańsze towary rolne produkowane na Ukrainie mogą zastąpić polskie produkty. Polska jest aktualnie jednym z największych eksporterów mięsa drobiowego, mleka oraz jego przetworów, Polska eksportuje również zboża i cukier i to dzięki temu eksportowi setki tysięcy polskich gospodarstw rolnych osiąga dochód.

Również przebieg żniw w 2023 roku był trudny dla rolników, którzy zostali dwukrotnie poszkodowani przez pogodę. Na początku przez suszę, która z pewnością miała negatywny wpływ na plony, w szczególności na zboża jare oraz te uprawiane na słabszych glebach, a następnie (w trakcie żniw) przez gwałtowne ulewy, które utrudniły sam proces zbioru oraz spowodowały pogorszenie jakości ziarna. Nie dosyć, że ceny skupów były na bardzo niskim poziomie w porównaniu do roku 2022, a także w stosunku do kosztów poniesionych przez rolników na uprawę, to dodatkowo były one obniżane przez punkty skupu ze względu na niższą jakość ziarna i jego dużą wilgotność. Niestety żniwa kukurydziane także nie należy zaliczyć do udanych. Również niskie ceny skupu oraz mokre ziarno o nienajlepszej jakości przyczyniły się do słabszych wyników finansowych wielu gospodarstw rolnych. Podobnie było w przypadku gospodarstw rolnych nastawionych na uprawę buraków cukrowych, których najpierw dotknęły problemy z suszą, następnie z ulewnymi deszczami, a ostatecznie ze zbiorem z uwagi na opady śniegu i mroz. Taka dramatyczna sytuacja przełożyła się na rachunek ekonomiczny gospodarstw, który i tak był już poważnie nadszarpnięty poprzez wysokie koszty produkcji, niskie ceny produktów rolnych i wpływ importu z Ukrainy.

Również dla producentów mleka 2023 rok okazał się bardzo trudny. Pod koniec 2022 roku, cena mleka odnotowała rekordowo wysokie poziomy, osiągając średni poziom 2,75 zł/l, a nawet więcej. Niestety od stycznia ceny mleka znalazły się w trendzie spadkowym. Wiele mleczarni już na samym początku stycznia obniżyło ceny o 0,30 do 0,40 zł. Nie był to koniec obniżek, w kolejnych miesiącach ceny dalej spadały, w niektórych mleczarniach nawet do poziomu 1,60 zł/l, czyli dużo poniżej kosztów produkcji. Dopiero we wrześniu, po ośmiu miesiącach spadków, w końcu nastąpiło przełamanie złej passy.

Na rynku trzody chlewnej w 2023 roku odczuwalne były turbulencje związane z ustaniem eksportu europejskiej wieprzowiny do Chin. Ceny, co prawda nieco wrosły, ale pod koniec roku zaczęły ponownie spadać.

Eskalacja takich wielu negatywnych czynników w ostatnim czasie, wpłynęła negatywnie na nastroje panujące w rolnictwie. Niepewność i nieprzewidywalność co do przyszłości, z pewnością mocno wyhamowała chęci przeprowadzania inwestycji w gospodarstwach rolnych, w tym także w sprzęt rolniczy. Obecnie wielu rolników rezygnuje z zakupu nowych maszyn, ostatecznie decydując się na zakup tańszych, używanych lub naprawy swoich własnych.

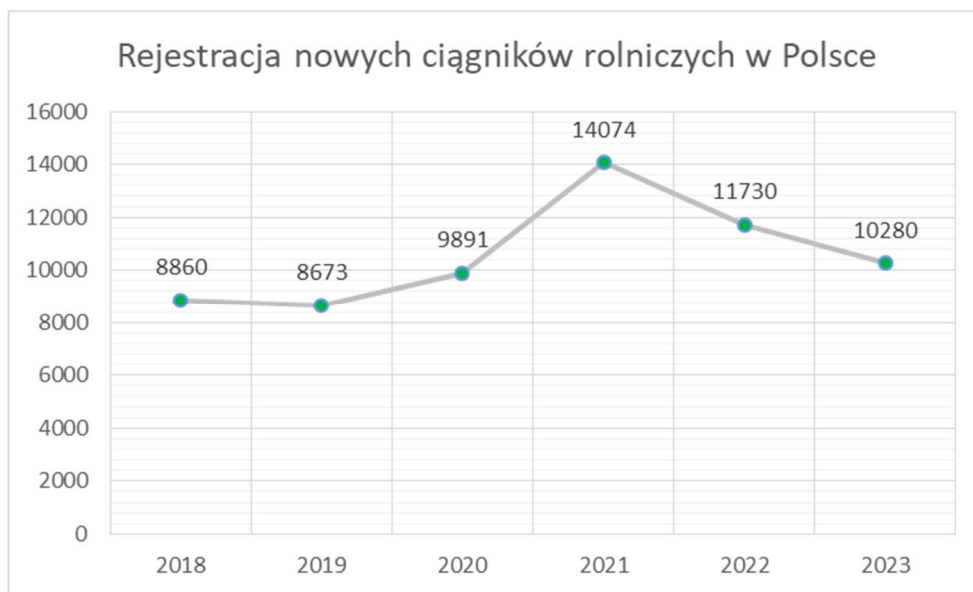
Kryzys w całej branży rolniczej wynika z krótkiego łańcuch naczyń połączonych między rolnikiem, a dystrybutorem sprzętu rolniczego oraz producentem maszyn. Rolnicy czują niepewność i nawet gdy mają pieniądze, to każdą złotówkę oglądają ze wszystkich stron, zanim wypuszczą ją w obieg. To z kolei bezpośrednio przekłada się na dealerów maszyn, których punkty sprzedaży świecą pustkami.

Działania większości dealerów ukierunkowane były na „czyszczenie magazynów”, które nie są małe. Ich finansowanie to spore koszty, dlatego coraz częściej sprzedają nowe maszyny ze znacznie niższą marżą. Gdy dealerzy nie sprzedają sprzętu, przestają zamawiać go w fabrykach i koło się zamyka.

Analizując sytuację w branży maszyn i urządzeń rolniczych, warto bliżej przyjrzeć się statystykom rejestracji ciągników oraz przyczep rolniczych.

W okresie od stycznia do grudnia 2023 roku zarejestrowanych zostało 10 280 szt. nowych ciągników, czyli mniej o około 12,36% (o liczbę 1 450 szt.) w porównaniu do roku ubiegłego. W tym miejscu warto również zwrócić uwagę na fakt, że w całym 2023 roku liczba ciągników rolniczych zarejestrowanych przez dealerów „na siebie”, w związku z oczekiwaniami koncernów, wyniosła około 3 493 szt., czyli prawie 34% całego rynku.

Na wykresie poniżej zaprezentowano liczbę zarejestrowanych nowych ciągników rolniczych w Polsce w latach 2018 – 2023.



Polska nie jest odosobnionym Państwem na mapie Europy, które przeżywa kryzys na rynku nowych ciągników rolniczych. W 2023 roku sprzedaż ciągników na 22 najważniejszych rynkach Europy Środkowej wyniosła prawie 151 694 szt., co daje ponad 5% spadek w porównaniu z poprzednim rokiem.

Jedynymi Państwami, które obroniły się przed spadkami były: Francja, Niemcy, Wielka Brytania, Holandia, Szwajcaria, Finlandia oraz Chorwacja.

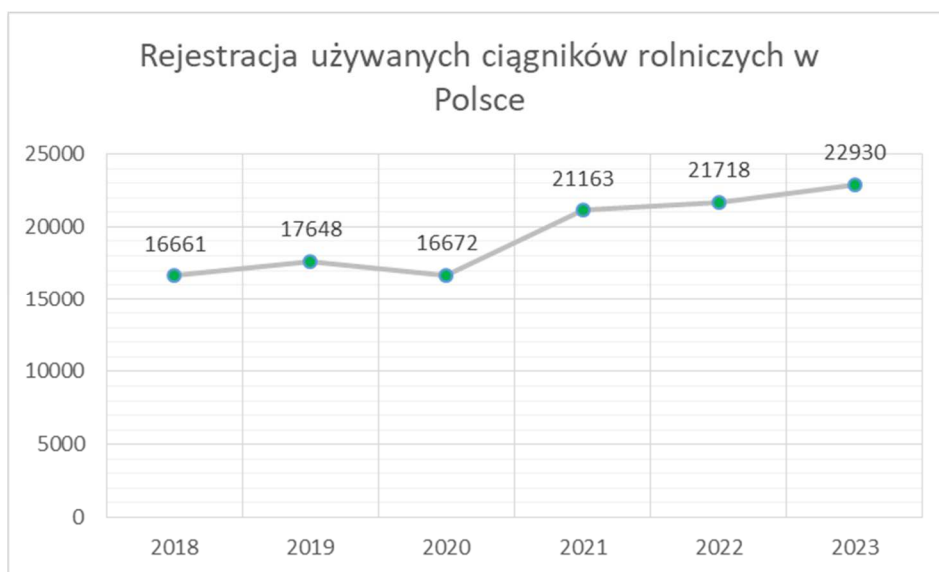
W tabeli poniżej zaprezentowano liczbę zarejestrowanych nowych ciągników rolniczych w Europie w latach 2022 – 2023.

Państwo	2023	2022	Zmiana R-R (%)
Francja	35 665	34 857	2,32%
Niemcy	30 345	30 344	0,00%
Włochy	17 613	20 211	-12,85%
Wielka Brytania	11 816	11 580	2,04%
Polska	10 311	11 736	-12,14%
Hiszpania	8 779	10 177	-13,74%
Portugalia	5 313	5 818	-8,68%
Austria	4 513	4 913	-8,14%
Węgry	2 824	3 887	-27,35%
Czechy	2 819	3 357	-16,03%
Serbia	2 676	3 137	-14,70%
Holandia	2 662	2 507	6,18%
Norwegia	2 619	2 849	-8,07%
Szwecja	2 256	2 361	-4,45%
Szwajcaria	2 118	2 037	3,98%
Belgia	1 841	2 065	-10,85%

Dania	1 622	1 852	-12,42%
Finlandia	1 540	1 493	3,15%
Bułgaria	1 262	1 418	-11,00%
Słowenia	1 104	1 365	-19,12%
Chorwacja	1 021	1 015	0,59%
Litwa	975	1 276	-23,59%
Suma	151 694	160 255	-5,34%

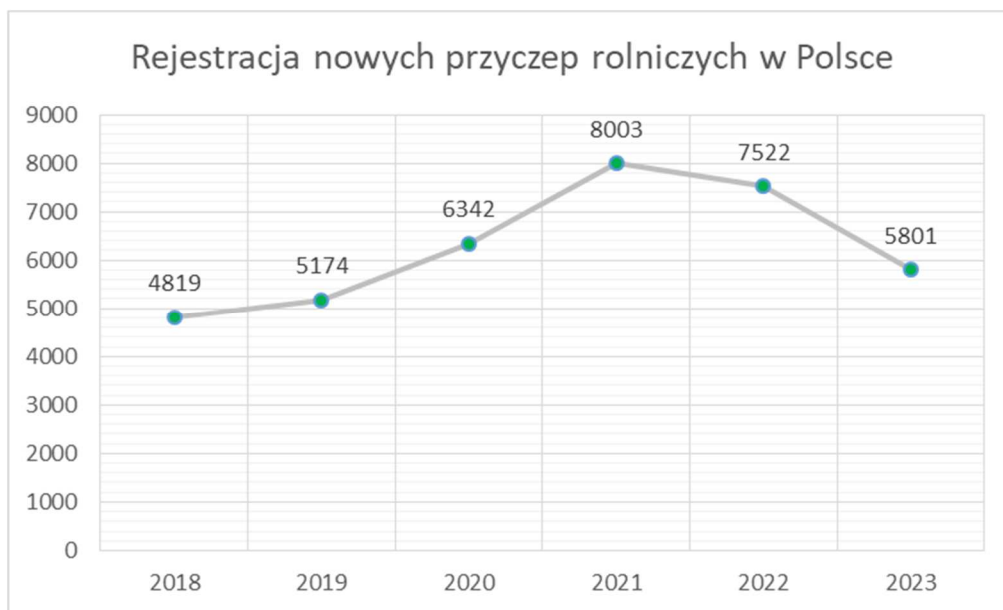
Zdecydowanie lepiej kształtuje się sytuacja na rynku używanych ciągników rolniczych w Polsce. W okresie od stycznia do grudnia 2023 roku zarejestrowanych zostało 22 930 szt., co oznacza wzrost rok do roku o około 5,58% (o liczbą 1 212 szt.). Jak zatem widać potencjał rynku ciągników używanych w 2023 roku był ponad dwukrotnie wyższy niż nowych.

Na wykresie poniżej zaprezentowano liczbę zarejestrowanych używanych ciągników rolniczych w Polsce w latach 2018 – 2023.



Pogorszeniu również uległa sytuacja na rynku nowych przyczep rolniczych. W 2023 roku na polskim rynku zarejestrowanych zostało 5 801 szt., czyli mniej o około 22,88% (o liczbą 1 721 szt.) w stosunku do 2022 roku.

Na wykresie poniżej zaprezentowano liczbę zarejestrowanych przyczep rolniczych w Polsce w latach 2018 – 2023.



W 2023 roku, Spółka uczestniczyła w czterech wystawach maszyn rolniczych – Agro Targ w Kalsku (województwo lubuskie), Pomorskie Agro Targi w Lubaniu (województwo pomorskie), Regionalna Wystawa Zwierząt Hodowlanych w Sielinku (województwo wielkopolskie) oraz Agro Show w Bednarach (województwo wielkopolskie). Ponadto Agromep S.A. wspólnie z firmą Samasz oraz Zetor zorganizował pokazy pracy maszyn wykorzystywanych do użytków zielonych (kosiarki, zgrabiarki, przetrząsacze). Impreza z cyklu „Manewry łąkowe” odbyła się w miejscowości Bełcz Mały (województwo dolnośląskie).

Zła sytuacja w branży rolniczej w Polsce, która panuje od początku 2023 roku, wpłynęła negatywnie na sprzedaż maszyn rolniczych większości dystrybutorów sprzętu rolniczego, w tym także Agromep S.A.. W 2023 roku, Spółka odnotowała spadek liczby sprzedanych maszyn w stosunku do tego samego okresu 2022 roku o około 35,33% (o 265 szt.), z kolei w ujęciu wartościowym sprzedaż maszyn rolniczych zmniejszyła się o około 31,17% (o wartość 12 549 791,34 zł).

DZIAŁ SPRZEDAŻY CZĘŚCI ZAMIENNICH

Nieprzerwalnie od 2013 roku w strukturze sprzedaży ciągników rolniczych w Polsce dominuje sprzedaż ciągników używanych pochodzących zarówno z importu, jak i rynku rodzimego. W 2023 roku na polskim rynku pojawiło się 22 930 szt. tego typu ciągników, podczas gdy nowych 10 280 szt. Warto również zwrócić uwagę na to, że w 2023 roku w strukturze wiekowej nabywanych przez polskich rolników używanych ciągników rolniczych zdecydowanie dominują 20-letnie i starsze maszyny. Większość nabywanych przez rolników używanych ciągników czy maszyn rolniczych wymaga wykonania napraw, przeglądów, wymiany olejów, filtrów i innych części eksploatacyjnych. To z kolei tworzy solidne podstawy do wzrostu sprzedaży asortymentu oferowanego przez sklepy z częściami zamiennymi.

Wcześniejsze lata, w których branża rolnicza przeżywał kryzys, pokazują, że w okresie dekoniunktury na rynku maszyn rolniczych, rolnicy częściej decydują się naprawiać swoje maszyny, niż kupować nowe. Ten trend widać wyraźnie również po wynikach osiągniętych przez Agromep S.A.. W 2023 roku przychody Spółki ze sprzedaży części zamiennych osiągnęły wartość 3 027 311,63 zł, co oznacza wzrost o około 24,14% (o kwotę 588 701,48 zł) w porównaniu do 2022 roku.

DZIAŁ USŁUG SERWISOWYCH

Zakup nowego ciągnika czy ładowarki niesie za sobą obowiązek wykonywania przez nabywcę, w szczególności w okresie gwarancji, cyklicznych, płatnych przeglądów technicznych. Takie usługi świadczony są przez Autoryzowane Punkty Serwisowe (ASO), którym – w zakresie oferowanych przez

siebie marek, czyli: Zetor, Farmtrac, Solis, Schaffer oraz Caterpillar – jest również Agromep S.A.. Ponadto, podobnie, jak w przypadku działu sprzedaży części zamiennych, wzrost liczby nabywanych przez rolników używanych ciągników rolniczych tworzy znakomite perspektywy dla działu usług serwisowych do osiągnięcia coraz lepszych wyników. Zarząd Spółki upatruje duży potencjał do rozwoju działu usług serwisowych, dzięki rozszerzeniu w październiku 2020 roku współpracy z firmą Zetor Polska Sp. z o.o.. Wydarzenie to przyczyniło się do zwiększenia zainteresowania użytkowników ciągników Zetor usługami serwisowymi świadczonymi przez Agromep S.A.

Przychody Spółki ze sprzedaży usług serwisowych w 2023 roku wyniosły 459 352,10 zł, czyli o wzrosły w stosunku do 2022 roku o około 29,09% (o kwotę 103 519,50 zł). Zmiana ta, podobnie jak w przypadku części zamiennych, wynika z ukierunkowania rolników na naprawę swoich maszyn rolniczych niż zakup nowych maszyn.

DZIAŁ USŁUG HOTELARSKICH

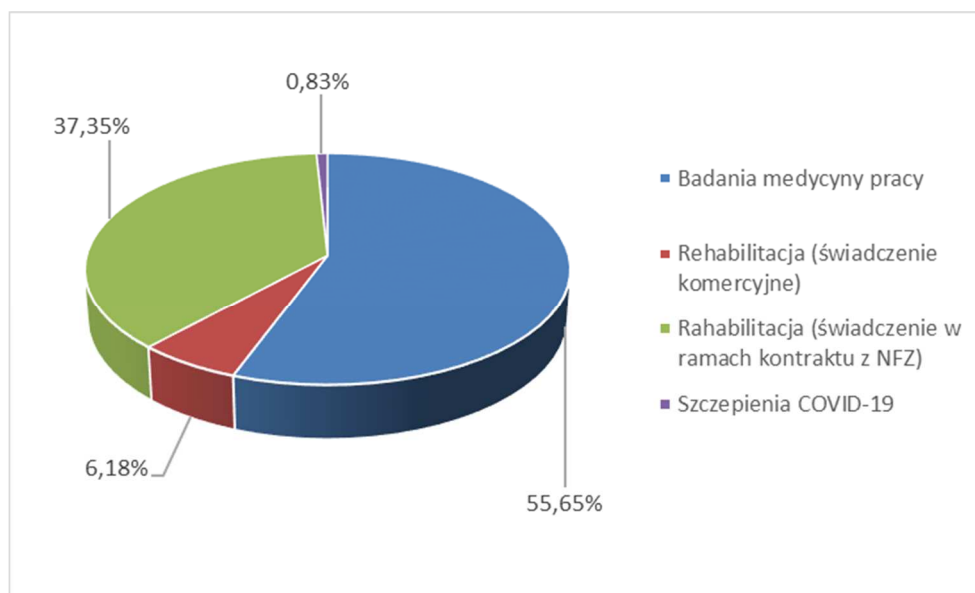
Przychody Spółki ze sprzedaży generowane przez dział usług hotelarskich w 2023 roku wyniosły 957 197,50 zł. Oznacza to, że osiągnęły poziom o około 2,30% (o kwotę 21 540,79 zł) wyższy niż przed rokiem.

DZIAŁ USŁUG REHABILITACYJNYCH

Przychody generowane z działu usług rehabilitacyjnych pochodzą z czterech źródeł:

- Kompleksowych badań z zakresu medycyny pracy;
- Zabiegów rehabilitacyjnych oraz fizykoterapeutycznych świadczonych w ramach kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ);
- Zabiegów rehabilitacyjnych oraz fizykoterapeutycznych świadczonych komercyjnie;
- Szczepień przeciwko COVID-19, wykonywanych w punkcie szczepień;

Na poniższym wykresie przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży działu usług rehabilitacyjnych z poszczególnych źródeł.



W 2023 roku, Spółka odnotowała znaczący spadek przychodów za sprzedaży pochodzących z działu usług rehabilitacyjnych. Największy wpływ na to sytuację miało zmniejszenie liczby wykonywanych szczepień populacyjnych przeciwko COVID-19. W 2023 roku przychody, które Spółka osiągała z tytułu

wykonywanych szczepień przeciwko COVID-19, spadły o około 98,32% (o kwotę 382 801,36 zł) w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

Ostatecznie przychody Spółki z tej działalności w 2023 roku osiągnęły poziom 787 857,46 zł, odnotowując znaczący, około 35,25% (o kwotę 428 967,73 zł) spadek, w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego.

DZIAŁ USŁUG MASZYNAMI PRZEMYSŁOWYMI

W 2023 roku Spółka kontynuowała swoje działania ukierunkowane na ograniczenie zakresu usług świadczonych maszynami przemysłowymi. W październiku Agromep S.A. sprzedał kolejny pakiet maszyn przemysłowych, którymi świadczyła usługi – nożyce gilotynowe, zwijarkę do blach, wiertarko-frezarkę ciągnik rolniczy Zetor, 2 szt. obrotników konwencjonalnych oraz obrotnik rolkowy.

Przychody ze sprzedaży Spółki pochodzące z tej działalności w 2023 roku wyniosły 344 700,00 zł i odnotowały znaczący, około 40,00% (o kwotę 229 826,42 zł) spadek, w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego.

OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FIANSOWYCH

W 2023 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 33 361 379,18 zł, co oznacza, że wartość ta zmniejszyła się o około 27,38% (o kwotę 12 578 703,79 zł) w porównaniu do 2022 roku.

W okresie od stycznia do grudnia 2023 roku poniesione przez Spółkę koszty działalności operacyjnej wyniosły 33 576 315,00 zł. Oznacza to, że wartość tej pozycji rachunku zysków i strat spadła o około 23,66% (o kwotę 10 404 565,55 zł) w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego. Największy wpływ na zmniejszenie wartości tej pozycji rachunku zysków i strat miał spadek sprzedaży ciągników i maszyn rolniczych.

W analizowanym okresie zmniejszeniu uległy:

- Amortyzacja o około 5,33% (o kwotę 22 298,39 zł). Wartość tej pozycji w 2023 roku wynosiła 396 394,12 zł, natomiast w 2022 – 418 692,51 zł.
- Usługi obce o około 16,66% (o kwotę 288 728,78 zł). Wartość tej pozycji w 2023 roku wynosiła 1 444 710,15 zł, natomiast w 2022 – 1 733 438,93 zł
- Podatki i opłaty o około 6,50% (o kwotę 3 026,77 zł). Wartość tej pozycji w 2023 roku wynosiła 43 555,48 zł, natomiast w 2022 – 46 582,25 zł
- Pozostałe koszty rodzajowe o około 13,67% (o kwotę 21 867,73 zł). Wartość tej pozycji w 2023 roku wynosiła 138 147,56 zł, natomiast w 2022 – 160 015,29 zł.
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów o około 27,47% (o kwotę 10 331 993,36 zł). Wartość tej pozycji w 2023 roku wynosiła 27 273 913,38 zł, natomiast w 2022 – 37 605 906,74 zł

W tym samym czasie wzrosła wartość:

- Zużycia materiałów i energii o około 34,03% (o kwotę 226 847,44 zł). Wartość tej pozycji w 2023 roku wynosiła 893 406,27 zł, natomiast w 2022 – 666 558,83 zł.
- Wynagrodzeń o około 1,11% (o kwotę 30 841,85 zł). Wartość tej pozycji w 2023 roku wynosiła 2 807 649,10 zł, natomiast w 2022 – 2 776 807,25 zł.
- Ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń o około 0,99% (o kwotę 5 660,19 zł). Wartość tej pozycji w 2023 roku wynosiła 578 538,94 zł, natomiast w 2022 – 572 878,75 zł.

W okresie od stycznia do grudnia 2023 roku, Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 214 935,82 zł, natomiast w roku ubiegłym Agromep S.A. wygenerował 1 959 202,42 zł zysku.

W 2023 roku pozostałe przychody operacyjne Spółki wyniosły 325 086,56 zł, co oznacza, że wartość tej pozycji rachunku zysków i strat zwiększyła się o około 76,41% (o kwotę 140 809,07 zł) w porównaniu do 2022 roku. W 2023 roku Spółka kontynuowała swoje działania ukierunkowane na ograniczenie zakresu

usług świadczonych maszynami przemysłowymi. W październiku Agromep S.A. sprzedał kolejny pakiet maszyn przemysłowych, którymi świadczyła usługi – nożyce gilotynowe, zwijarkę do blach, wiertarko-frezarkę, ciągnik rolniczy Zetor, 2 szt. obrotników konwencjonalnych oraz obrotnik rolkowy. Zysk ze sprzedaży wspomnianych środków trwałych w wysokości 243 444,21 zł został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji „zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych”.

Najważniejszymi czynnikami, które wpłynęły na poziom wygenerowanych przez Spółkę przychodów operacyjnych w 2023 roku były:

- Sprzedaż w czwartym kwartale 2023 roku środków trwałych Spółki – nożyc gilotynowych, zwijarki do blach, wiertarko-frezarki, ciągnika rolniczego Zetor, 2 szt. obrotników konwencjonalnych oraz obrotnika rolkowy. Zysk ze sprzedaży wspomnianych środków trwałych w wysokości 243 444,21 zł został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji „zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych”.
- Dotacje w wysokości 50 268,18 zł, które Spółka pozyskała z:
 - Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, w kwocie 18 000,00 zł.
 - Urzędu Marszałkowskiego Województwa Śląskiego. W analizowanym okresie uwzględniona została część wyżej opisanych dotacji w kwocie 32 268,18 zł.
- Osiągnięcie przez Spółkę innych przychodów operacyjnych w wysokości 31 374,17 zł. Wartość tej pozycji rachunku zysków i strat w głównej mierze stanowią:
 - Przychody osiągnięte w związku ze sprzedażą niezwiązaną z podstawową działalnością Agromep S.A. w kwocie 22 387,62 zł
 - Rozwiązana rezerwa na należności w kwocie 7 294,63
 - Rozwiązane rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie 1 541,14 zł.

W tym samym okresie, pozostałe koszty operacyjne wyniosły 3 818,93 zł. Oznacza to, że wartość tej pozycji rachunku zysków i strat zwiększyła się o około 8,88% (o kwotę 311,60 zł) w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego.

W 2023 roku Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej, w wysokości 106 331,81 zł, odnotowując tym samym spadek swojej wartości o około 95,09% (o kwotę 2 033 640,77 zł) w porównaniu do roku ubiegłego.

W analizowanym okresie przychody finansowe Spółki wyniosły 2 301,94 zł, co oznacza, że wartość tej pozycji zmniejszyła się o około 83,48% (o kwotę 11 635,15 zł) w porównaniu do 2022 roku.

Najważniejszymi czynnikami, które wpłynęły na poziom wygenerowanych przez Spółkę przychodów finansowych w 2023 roku były:

- Uzyskane od klientów Agromep S.A. odsetki od przeterminowanych należności w wysokości 2 301,94 zł. Kwota ta została zapisana w rachunku zysków i strat, w pozycji „odsetki”.

Wysokość kosztów finansowych poniesionych przez Spółkę w 2023 roku wyniosła 694 632,80 zł, czyli o około 80,32% (o kwotę 309 403,22 zł) więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Tak znaczący wzrost kosztów finansowych wynika przede wszystkim ze wysokich kosztów obsługi posiadanych przez Spółkę kredytów.

Zła sytuacja w branży rolniczej wpłynęła negatywnie na wynik netto Spółki. W 2023 roku Agromep S.A. odnotował stratę w wysokości 468 236,05 zł, natomiast w tym samym okresie roku ubiegłego Spółka odnotowała zysk netto na poziomie 1 422 673,09 zł.

Aktywa trwałe Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosły 3 924 440,93 zł, odnotowując tym samym wzrost swojej wartości o około 5,69% (o kwotę 211 449,79 zł) w porównaniu ze stanem na koniec 2022 roku.

Aktywa obrotowe Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosły 21 443 655,84 zł, co oznacza wzrost wartości tej pozycji o około 1,15% (o kwotę 244 352,58 zł) w stosunku do stanu na koniec 2022 roku. Największy wpływ na poziom tej pozycji miało zwiększenie towarów handlowych na magazynie Spółki. Na koniec grudnia 2023 roku, łączna wartość ciągników i maszyn rolniczych oraz części zamiennych przeznaczonych do sprzedaży wyniosła 19 500 548,39 zł, co oznacza wzrost o około 10,41% (o kwotę 1 839 285,87 zł) w stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 roku.

Na koniec grudnia 2023 roku w pozycji „należności krótkoterminowe” została odnotowana kwota 1 719 888,93 zł, czyli mniej o około 46,21% (o kwotę 1 477 756,22 zł) niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Kwota ta w przeważającej części, wynika z dokonanych sprzedaży, których terminy płatności przypadają na okres późniejszy niż dzień sporządzenia bilansu w kwocie 918 447,34 zł, nadpłaconego podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) za rok podatkowy 2023 w kwocie 477 719,00 zł oraz nadwyżki naliczonego podatku VAT nad należnym w kwocie 210 122,25 zł.

W analizowanym okresie wartość pozycji bilansu „inwestycje krótkoterminowe” wyniosła 185 408,59 zł, odnotowując tym samym spadek wartości o około 37,70% (o kwotę 112 220,33 zł) w stosunku tego samego okresu 2022 roku.

Na koniec 2023 roku, kapitał własny Spółki wyniósł 15 734 960,17 zł, odnotowując tym samym spadek swojej wartości o około 2,89% (o kwotę 468 236,05 zł) w stosunku do roku ubiegłego.

Na koniec grudnia 2023 roku w bilansie po stronie pasywów, w pozycji „zobowiązania długoterminowe” została odnotowana kwota w wysokości 895 349,56 zł, czyli mniej o około 8,38% (o kwotę 81 894,64 zł) niż na koniec 2022 roku. Wartość tej pozycji bilansu wynika z:

- Zobowiązania Spółki z tytułu zaciągniętego kredytu nieodnawialnego (inwestycyjnego), którego okres spłaty wynosi powyżej 12 miesięcy, w wysokości 840 000,00 zł. Umowa została zawarta w grudniu 2021 roku z bankiem BNP Paribas w celu sfinansowania nabycia dwóch nieruchomości zlokalizowanych w miejscowości Kokorzyn koło Kościana.
- Zobowiązania Spółki z tytułu zawartych umów leasingu samochodów, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy, których wartość, na koniec grudnia 2023 roku wynosi 55 349,56 zł.

W tym samym okresie wartość pozycji „zobowiązania krótkoterminowe” wyniosła 12 329 902,03 zł, co oznacza wzrost wartości tej pozycji o około 9,04% (o kwotę 1 021 817,69 zł) w stosunku do roku ubiegłego. Największy wpływ na wysokość tej pozycji bilansu mają:

- Zobowiązania Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 8 996 204,22 zł. Kwotę tą w głównej mierze stanowią:
 - Zobowiązania Agromep S.A. z tytułu posiadanej linii kredytu obrotowego, którego wykorzystanie na koniec grudnia 2023 roku wynosiło 2 636 264,16 zł,
 - Zobowiązania z tytułu kredytu rewolwingowego na finansowanie zapasów (ciągników Zetor), którego wykorzystanie na dzień bilansowy wynosiło 4 769 282,96 zł,
 - Zobowiązania z tytułu kredytu odnawialnego z gwarancją BGK na finansowanie towarów handlowych, którego wykorzystanie na koniec 2023 roku wynosiło 1 470 657,10 zł.
 - Zobowiązania Spółki z tytułu zaciągniętego kredytu nieodnawialnego (inwestycyjnego), którego okres spłaty wynosi poniżej 12 miesięcy, w wysokości 120 000,00 zł.
- zobowiązania Spółki z tytułu dostaw i usług, których wartość na koniec 2023 roku wyniosła 2 507 993,44 zł.

Obecnie największym obciążeniem dla Spółki są koszty finansowe (odsetki od posiadanych kredytów i pożyczek). W związku z powyższym w 2024 roku, Zarząd Spółki planuje kontynuować działania mające na celu zmniejszenie obciążenia finansowego Spółki poprzez:

- zmniejszenie towarów handlowych (ciągników i maszyn rolniczych) znajdujących się na magazynie Spółki.

- Wcześniejszą spłatę posiadanego kredytu inwestycyjnego.

Ponadto Zarząd Agromep S.A. w 2024 roku będzie prowadziło większą dyscyplinę kosztową w poszczególnych działach Spółki.

Zarząd zapewnia, że sytuacja finansowa Spółki jest dobra i nie ma żadnych zagrożeń dla jej stabilnego funkcjonowania i dalszego rozwoju.

3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY

Analizując zakres działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta w 2023 roku, należy zwrócić uwagę na następujące czynniki ryzyka i zagrożenia dla dalszej działalności Spółki.

3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim AGROMEP S.A. prowadzi działalność.

- **Ryzyko związane z dopłatami unijnymi do zakupu maszyn rolniczych**

Wraz z wejściem Polski do Unii Europejskiej, rolnicy uzyskali możliwość korzystania z pomocy finansowej w postaci licznych dotacji do prowadzonej działalności. Dopłaty unijne do zakupu maszyn rolniczych mogą przynieść wiele korzyści dla dystrybutorów, takich jak zwiększony popyt na ich produkty. Jednak wiążą się również z pewnymi ryzykami, które mogą wpływać na ich działalność. Oto główne ryzyka dla dystrybutorów maszyn rolniczych związane z tymi dopłatami:

Zmienność popytu:

Sezonowy wzrost popytu: Dopłaty mogą powodować gwałtowny wzrost popytu w określonych okresach, co może prowadzić do problemów z zaopatrzeniem i zarządzaniem zapasami.

Zaległości w zamówieniach: Wysoki popyt w krótkim czasie może prowadzić do opóźnień w realizacji zamówień i niezadowolonych klientów.

Ryzyko regulacyjne i biurokratyczne:

Zmiany w przepisach: Dystrybutorzy muszą być na bieżąco z regulacjami dotyczącymi dopłat, co może być skomplikowane i czasochłonne. Zmiany w politykach unijnych mogą wpłynąć na zasady przyznawania dopłat, co może destabilizować rynek.

Złożoność procedur: Wymogi biurokratyczne związane z dopłatami mogą być skomplikowane i trudne do spełnienia, co może wydłużać proces sprzedaży.

Ryzyko finansowe:

Zadłużenie klientów: Rolnicy, którzy polegają na dopłatach do sfinansowania zakupów, mogą mieć problemy z płynnością finansową w przypadku opóźnień w wypłatach dopłat, co może prowadzić do problemów z regulowaniem płatności za zakupione maszyny.

Niewypłacalność: W przypadku nieprzyznania dopłat rolnikom, dystrybutorzy mogą mieć trudności z egzekwowaniem płatności, co może wpłynąć na ich własną kondycję finansową.

Konkurencja i presja cenowa:

Wzrost konkurencji: Dopłaty mogą przyciągać nowych graczy na rynek dystrybucji maszyn rolniczych, co może zwiększyć konkurencję i prowadzić do presji cenowej.

Wojny cenowe: Zwiększona konkurencja może prowadzić do obniżania cen, co może zmniejszać marże dystrybutorów i wpływać na ich rentowność.

Problemy logistyczne i operacyjne:

Zarządzanie zapasami: Nagły wzrost popytu może prowadzić do problemów z zaopatrzeniem i zarządzaniem zapasami, co może wpływać na dostępność maszyn i terminowość dostaw.

Jakość obsługi klienta: Przy zwiększonym popycie dystrybutorzy mogą mieć trudności z utrzymaniem wysokiej jakości obsługi klienta, co może wpłynąć na ich reputację.

Ryzyka związane z technologią:

Inwestycje w nowe technologie: Dystrybutorzy mogą być zmuszeni do inwestowania w nowe technologie, aby sprostać wymaganiom klientów korzystających z dopłat. Może to wiązać się z wysokimi kosztami i ryzykiem technologicznym.

Serwis i wsparcie: Nowoczesne maszyny mogą wymagać specjalistycznego serwisu i wsparcia technicznego, co może stanowić wyzwanie dla dystrybutorów, szczególnie w przypadku nagłego wzrostu liczby klientów.

Podsumowując, dopłaty unijne do zakupu maszyn rolniczych mogą przynieść dystrybutorom wiele korzyści, ale również niosą ze sobą liczne ryzyka, które muszą być odpowiednio zarządzane, aby zapewnić stabilność i rozwój ich działalności.

- **Ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi**

Charakterystyka podstawowej działalności Emitenta związanej ze sprzedażą maszyn rolniczych niesie za sobą konieczność utrzymywania wysokich stanów ciągników i maszyn rolniczych w punktach sprzedaży. Wiąże się to z wystawieniem majątku o znacznej wartości na działanie czynników losowych takich jak pożar czy kradzież. Utrata maszyn będących na stanie nie tylko prowadzi do bardzo dużych strat, ale może też uniemożliwić przez jakiś czas prowadzenie działalności. Ponadto kluczowe dla działalności dodatkowej Emitenta związanej z prowadzeniem Przychodni Rehabilitacyjnej „Terapia” oraz Ośrodka Szkoleniowo-Wypoczynkowego „Beskidek” są budynki oraz zgromadzone w nich środki trwałe. W przypadku zdarzeń losowych takich jak pożar czy podtopienie, Spółka nie będzie mogła przez jakiś czas prowadzić działalności rehabilitacyjnej czy turystycznej. Emitent ogranicza ryzyko związane z czynnikami losowymi, ubezpieczając towary oraz nieruchomości zarówno od kradzieży jak i innych zdarzeń losowych.

- **Ryzyko związane z konkurencją**

Rynek maszyn rolniczych w Wielkopolsce jest silnie konkurencyjny. Rolnik poszukujący nowej maszyny ceni sobie przede wszystkim geograficzną bliskość dystrybutora, podejście handlowe, wiarygodność oraz profesjonalne doradztwo przy wyborze sprzętu. Poza tym, rolnicy cenią możliwość obejrzenia maszyny na miejscu oraz jej wypróbowania, co wymaga zapewnienia dużej dostępności towarów w punktach handlowych. W celu zapewnienia sobie przewagi konkurencyjnej, handlowcy Emitenta na bieżąco przechodzą szkolenia dotyczące zarówno płaszczyzny handlowej jak i technicznej oferowanych towarów. Dzięki bardzo dobrej współpracy z dostawcami, Agromep jest w stanie zapewnić duży wybór maszyn i szeroki asortyment towarów w swoich punktach handlowych. Emitent jest jednym z większych dealerów sprzętu rolniczego w powiecie kościańskim, gostyńskim oraz powiatach ościennych, co zapewnia silną pozycję konkurencyjną.

Konkurencja w obszarze świadczeń rehabilitacyjnych w regionie, w którym Emitent prowadzi działalność, nie jest duża. Gabinety rehabilitacyjne „Terapia” są jedynym w okolicy tak dobrze zaopatrzonym ośrodkiem prowadzącym świadczenia prywatne. Najbliższy konkurent, którym jest szpital w Kościanie, świadczy jedynie usługi na podstawie kontraktu zawartego z NFZ. Z tego powodu „Terapia” stanowi istotne źródło podaży kompleksowych usług rehabilitacyjnych dla pacjentów z okolic Kościana, którzy nie chcą lub nie mogą czekać w kolejkach do placówek publicznych.

Szczyrk jest jednym z popularniejszych kurortów zimowych w Polsce. Konkurencja w branży hotelarskiej jest tam bardzo silna, zwłaszcza w okresie letnim i zimowym. Ośrodek Szkoleniowo - Wypoczynkowy „Beskidek” wyróżnia się na tle konkurencji zwłaszcza dogodnym położeniem dla turystów uprawiających

sporty zimowe, jak i własnym stokiem narciarskim do nauki jazdy na nartach. Dodatkowo modernizacja budynku, przeprowadzona częściowo ze środków unijnych, pozwoliła na podwyższenie standardu ośrodka, co z kolei może istotnie przełożyć się na większe zainteresowanie turystów.

- **Ryzyko związane ze współpracą z NFZ**

Podpisany przez Emitenta kontrakt z Narodowym Funduszem Zdrowia niesie za sobą między innymi ryzyko kar umownych. Zgodnie z obecnie obowiązującą umową, Spółka może otrzymać kary umowne, które nakładane są w przypadku:

- niewykonywania lub nienależytego wykonywania umowy z przyczyn leżących po stronie świadczeniodawcy,
- wystawiania recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych,
- wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych.

Kwoty kar umownych uzależnione są od kwoty na jaką zawarta jest umowa z NFZ, przy czym łączna kwota kar umownych nałożonych w okresie obowiązywania umowy nie może przekraczać 4% kwoty zobowiązania Funduszu wynikającego z umowy wobec świadczeniodawcy.

Zarząd Emitenta zapewnia, że dokłada wszelkich starań, aby zdarzenia mogące wpłynąć na nałożenie na Spółkę kary umownej nie miały miejsca. Ponadto dokłada wszelkich starań mających na celu utrzymanie współpracy z Narodowym Funduszem Zdrowia w przyszłości, co zdaniem Emitenta neutralizuje ryzyko rozwiązania kontraktu w przyszłości.

Aktualny Kontrakt z Narodowym Funduszem Zdrowia został podpisany 1 kwietnia na okres 5 lat (do 31 marca 2023 roku). W dniu 14 października 2022 roku został podpisany aneks wydłużający kontrakt do dnia 31 grudnia 2023 roku. Kolejny aneks wydłużający kontrakt do dnia 30 czerwca 2024 roku został zawarty 17 października 2023 roku. W dniu 10 maja 2024 roku zawarty został aneks wydłużający współpracę z Narodowym Funduszem Zdrowia w rodzaju: Rehabilitacja lecznicza, zakres: fizjoterapia ambulatoryjna do dnia 31 grudnia 2024 roku. Istnieje ryzyko dalszego nieprzedłużenia kontraktu, co może wpłynąć na spadek przychodów ze sprzedaży usług rehabilitacyjnych Emitenta w przyszłości.

- **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży i uzależnieniem od warunków pogodowych**

Sektor rolniczy jest silnie związany z sezonowością, która może powodować wahania przychodów w branżach bezpośrednio powiązanych z działalnością rolniczą.

Największa aktywność rolników, zwłaszcza w zakresie hodowli roślinnej przypada na okres żniw, występujący w lipcu i sierpniu. Dodatkowo rolnicy uzależnieni są od warunków pogodowych, przedłużająca się zima, susza, czy zbyt obfite opady mogą zahamować aktywność rolniczą. Tak silna sezonowość i narażenie na warunki pogodowe może mieć silny wpływ na działalność przedsiębiorstw, dla których rolnicy stanowią główne źródło popytu, w tym Emitenta. W przypadku Emitenta, omawiane ryzyko jest ograniczane przez umowy o dofinansowanie z PROW, które zobowiązują rolników do zakupu maszyn w określonych ramach czasowych. Poza tym, rolnicy muszą dokonać zakupu maszyn zanim będą one niezbędne, ze względu na okres realizacji zamówienia, który może wynosić nawet do 6 miesięcy.

Sezonowość ma znaczny wpływ na wyniki w branży turystycznej. Ośrodki turystyczne działające w obszarach górskich notują wzmożony ruch w okresie letnim i zimowym, natomiast słabsze wykorzystanie jest charakterystyczne dla okresu wiosennego i na jesień. Wyjątek stanowią tutaj tzw. „długie weekendy”. Spółka ogranicza ryzyko związane z sezonowością ruchu turystycznego oferując usługi organizacji szkoleń i konferencji oraz prowadząc turnusy rehabilitacyjne. Pomaga to utrzymać wykorzystanie ośrodka nawet w okresach słabej aktywności turystycznej.

Dodatkowo Spółka prowadzi działalność rehabilitacyjną, która nie jest narażona na sezonowość i zmiany warunków pogodowych. Gabinety rehabilitacji „Terapia” stanowią źródło stałego przychodu przez wszystkie okresy w roku.

- **Ryzyko związane z wojną na Ukrainie**

Trwająca od lutego 2022 roku wojna na Ukrainie wpłynęła niewątpliwie na wiele gałęzi unijnej gospodarki, w tym także na rolnictwo. Ukraina jest jednym z czołowych światowych producentów i eksporterów kukurydzy, pszenicy i jęczmienia. Nawet w okresie wojny eksport ukraińskiego zboża w sezonie 2022/2023 wyniósł blisko 49 mln ton i był na podobnym poziomie co w poprzednim sezonie - 48,4 mln ton. W okresie od marca 2022 roku do marca 2023 roku, Ukraina wyeksportowała 10 mln ton do pięciu krajów wschodniej flanki UE. W tym czasie, do Polski wjechało ponad 4 mln ton zboża, z czego aż 3,4 mln pozostało na naszym rynku, a 0,7 mln ton zostało przetransportowane do innych krajów.

Ze względu na wybuch wojny na Ukrainie i zablokowanie dotychczasowych kanałów eksportu ukraińskiego ziarna, Unia Europejska w maju 2022 roku zniósła kontyngenty ilościowe i VAT na wwóz produktów rolnych z Ukrainy. To spowodowało zalew taniego zboża na polski rynek. Niekontrolowany napływ zbóż z Ukrainy na rynek Europejski, w tym także Polski doprowadził do szoku podażowego i w konsekwencji obniżenia cen skupu w zasadzie wszystkich zbóż.

W tym samym czasie ceny środków produkcji, w tym nawozów oraz środków ochrony roślin, a także ceny energii, gazu oraz paliwa pozostały na bardzo wysokim poziomie. Sytuacja ta doprowadziła do zdecydowanego spadku rentowności gospodarstw rolnych oraz brak perspektyw na szybką poprawę tej sytuacji. Płynność finansowa gospodarstw rolnych obecnie jest zagrożona i tylko w niewielkim stopniu stymulowana dopłatami rządowymi, które i tak ze względu na zasady przyznawania, dostępne są dla niedużej grupy rolników.

Eskalacja takich wielu negatywnych czynników w ostatnim czasie, wpłynęła negatywnie na nastroje panujące w rolnictwie. Niepewność i nieprzewidywalność co do przyszłości, z pewnością mocno wyhamowała chęci przeprowadzania inwestycji w gospodarstwach rolnych, w tym także w sprzęt rolniczy.

3.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością AGROMEPE S.A.

- **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Spółka posiada kluczowych pracowników w obszarach sprzedaży maszyn rolniczych, usług rehabilitacyjnych oraz usług hotelarskich. Utrata doświadczonych przedstawicieli handlowych, którzy bardzo dobrze znają swoich klientów, może spowodować utratę zaufania rolników. Dodatkowo niedoświadczeni pracownicy nie będą w stanie doradzić klientom w kwestii zakupu sprzętu na takim poziomie jak doświadczeni handlowcy. Poza handlowcami, cenny kapitał stanowią wysoko wykwalifikowani rehabilitanci. Posiadanie renomowanych pracowników jest kluczowe dla odniesienia sukcesu na rynku zdrowia, a dodatkowo obniża ryzyko błędów medycznych. Należy również zwrócić uwagę na małą liczbę wykwalifikowanego personelu medycznego na lokalnym rynku pracy. Utrata pracowników gabinetów rehabilitacji, może skutkować poważnymi utrudnieniami w funkcjonowaniu tego obszaru działalności Emitenta. Istotnymi dla Emitenta pracownikami są osoby zarządzające Ośrodkiem „Beskidek”, którzy posiadają wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu obiektami hotelowymi, organizacją konferencji biznesowych, imprez okolicznościowych, współpracą z pośrednikami. Utrata doświadczonej kadry kierowniczej może spowodować obniżenie rentowności ośrodka.

W celu zatrzymania kluczowych pracowników Spółka prowadzi system premiiowy.

- **Ryzyko uzależnienia od kluczowych dostawców**

Przedsiębiorstwa uzależnione od jednego dostawcy mają znacznie słabszą pozycję na rynku i w przypadku rozwiązania współpracy, mogą zostać pozbawione kluczowego towaru. Taka sytuacja niesie za sobą ryzyko znacznej utraty pozycji rynkowej lub wręcz wstrzymania działalności do czasu znalezienia nowego dostawcy. Na rynku maszyn rolniczych działa wielu producentów, a ich produkty są zróżnicowane

technologicznie i jakościowo. Ponadto, struktura dostawców Emitenta jest zdywersyfikowana, co pozwala zachować szeroki wachlarz towarów nawet w przypadku zerwania współpracy przez jednego z dostawców. Należy również nadmienić, że Agromep S.A. jest jednym z bardziej pożądanym dystrybutorów działających w regionie kościańsko-gostyńskim, co daje Spółce znacznie lepszą pozycję przy rozmowach z producentami o współpracy.

- **Ryzyko związane z postępem technologicznym w rolnictwie**

W związku z dużym naciskiem na wydajność oraz stopniowemu podnoszeniu się stopy życia na wsi, produkcja rolna staje się coraz bardziej zaawansowana technologicznie. Dla dystrybutorów sprzętu rolniczego, niesie to konieczność ciągłego dopasowywania oferty do wymagań klientów. Brak zaawansowanych technologicznie maszyn może doprowadzić do utraty najbardziej rentownych klientów, co może mieć długofalowy wpływ na wyniki finansowe Spółki. Agromep S.A. współpracuje z liderami technologicznymi w Polsce i na świecie, co pozwala zawrzeć w ofercie Spółki najnowsze modele maszyn, oferujące najbardziej zaawansowane rozwiązania technologiczne. Należy zwrócić uwagę, że nowoczesny sprzęt jest bardziej kosztowny, co znacznie ogranicza docelową grupę jego odbiorców wśród rolników indywidualnych. W celu zapewnienia sobie jak najszerszej grupy odbiorców, Emitent oferuje sprzęt w dwóch segmentach cenowych.

Ponadto Agromep S.A. jest udziałowcem Spółki Zakład Badawczo Rozwojowy AGRO Sp. z o.o., która prowadzi prace nad stworzeniem nowoczesnych wozów asenizacyjnych, aplikatorów doglebowych i naglebowych przeznaczonych dla rolnictwa precyzyjnego. Oznacza to, że Spółka pośrednio bierze udział w kreowaniu innowacyjnych rozwiązań dla rolnictwa, a tym samym monitoruje sektor rolniczy i jest na bieżąco z idącym postępem technologicznym w branży.

- **Ryzyko związane z udzielaniem kredytów kupieckich**

Udzielanie kredytów kupieckich klientom indywidualnym w związku z prowadzoną sprzedażą maszyn rolniczych stwarza ryzyko powstawania opóźnień w ściąganiu należności, co prowadzi do obniżenia płynności finansowej przedsiębiorstwa. Spółka zdając sobie sprawę z zagrożeń płynących ze sprzedaży opartej na odroczonej płatnościach, wykorzystuje swoją silną pozycję na lokalnym rynku, prowadząc politykę opartą w znacznej mierze na płatnościach gotówkowych. Odbiór maszyn w większości przypadków następuje po zaksięgowaniu wpłaty od rolników. Spółka ponadto współpracuje z wieloma bankami i instytucjami finansowymi. Dzięki czemu jest w stanie również oferować swoim klientom finansowanie zakupów w formie pożyczek lub leasingów na dogodnych warunkach. Taka forma sprzedaży gwarantuje Spółce szybkie i bezpieczne uzyskanie środków ze sprzedaży, a klientom dłuższe okresy finansowania.

- **Ryzyko utraty kluczowych odbiorców**

W przypadku gdy duża część przychodów przedsiębiorstwa jest generowana przez jednego odbiorcę, kondycja finansowa przedsiębiorstwa jest uzależniona od warunków współpracy z kluczowym kontrahentem. W przypadku Emitenta największa część przychodów ze sprzedaży generowana jest przez indywidualnych klientów, zarówno jeśli chodzi o sprzedaż maszyn rolniczych (90%) jak i prowadzenie ośrodka wypoczynkowego „Beskidek”. Dodatkowo rolnicy cenią sobie kontakt ze sprzedawcą, doradztwo i nastawieni są na współpracę długoterminową. Spółka zapewnia też obsługę posprzedażową, obejmującą serwis oraz sprzedaż części zamiennych, co również pozwala na zatrzymanie dotychczasowych klientów. W przypadku gabinetów rehabilitacji znaczącą część przychodów stanowią usługi świadczone na rzecz Meprozet Kościan S.A. W przypadku rozwiązania współpracy z Meprozet, gabinety rehabilitacji mogą stać się nierentowne. Jednak mając na uwadze wieloletnią współpracę pomiędzy dwiema spółkami oraz silną pozycję rynkową gabinetów „Terapia”, rozwiązanie umowy jest zdaniem Zarządu Spółki mało prawdopodobne.

- **Ryzyko spadku marż handlowych**

Na rynkach silnie konkurencyjnych o małej ilości substytutów, często kluczowym obszarem konkurencji jest cena. Konkurencja cenowa może w efekcie doprowadzić do znacznego obniżenia rentowności działalności Emitenta. Klienci indywidualni na rynku maszyn rolniczych kierują się nie tylko ceną. Bardzo istotna jest współpraca, dostępność części i serwisu, a także doradztwo przy wyborze maszyny. Również turyści wybierający się w góry, w coraz mniejszym stopniu zwracają uwagę na ceny, coraz większe znaczenie ma infrastruktura i dodatkowe atrakcje oferowane przez ośrodek. Rynek usług rehabilitacyjnych z kolei jest znacznie bardziej narażony na spadki marż, ze względu na kontrakty z NFZ, przy zawieraniu których główną zmienną decyzyjną jest cena usługi.

- **Ryzyko związane z zadłużeniem emitenta**

Bieżąca działalność Spółki wymaga sporych nakładów finansowych. W celu zapewnienia wystarczającej dostępności ciągników i różnych typów maszyn rolniczych, Emitent musi utrzymywać wysokie stany magazynowe.

Obecnie najważniejszym składnikiem zobowiązań AGROMEP S.A. jest kredyt obrotowy, kredyt rewolwingowy oraz kredyt inwestycyjny.

Zadłużenie Emitenta może negatywnie wpłynąć na płynność Spółki, co będzie miało bezpośredni wpływ na sytuację finansową i tempo rozwoju Emitenta.

- **Ryzyko związane z błędami medycznymi**

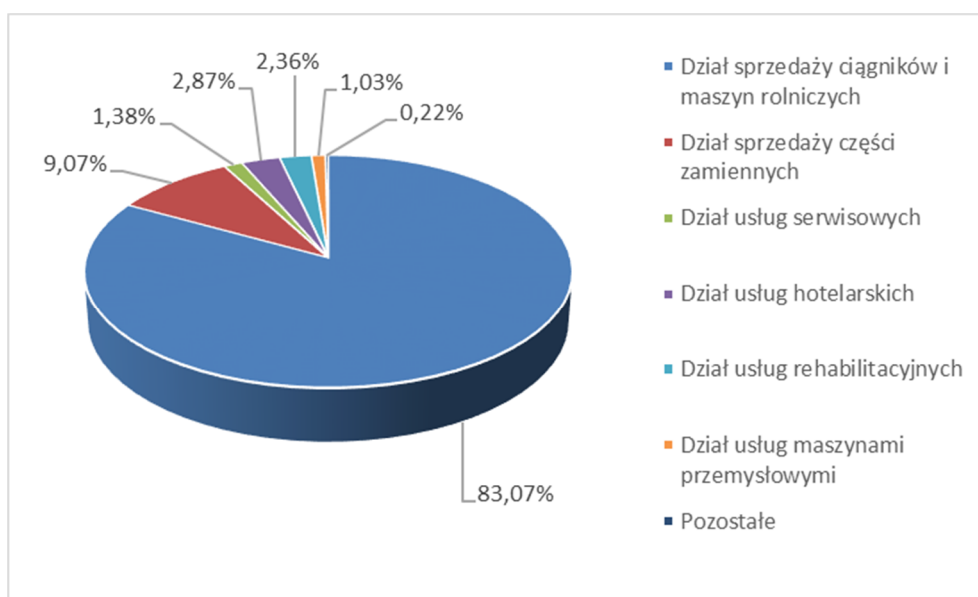
Błędy medyczne mogą mieć duży wpływ na działalność rehabilitacyjną Spółki, zarówno biorąc pod uwagę bardzo wysokie odszkodowania, jak i utratę renomy bądź kluczowych pracowników. Pomimo że w historii działalności Emitenta błędy medyczne nie miały dotąd miejsca, Spółka i pracownicy korzystają z ubezpieczenia od błędów medycznych.

4. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

W okresie od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wobec Spółki, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z OKREŚLENIEM ICH UDZIAŁU W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANY W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

Największy wpływ na poziom osiągniętych przychodów ze sprzedaży Spółki w 2023 roku miał dział sprzedaży maszyn rolniczych. W analizowanym okresie stanowił on około 83,07% przychodów Spółki ogółem. Na poniższym wykresie przedstawiono udział pozostałych działów w przychodach Spółki ogółem.



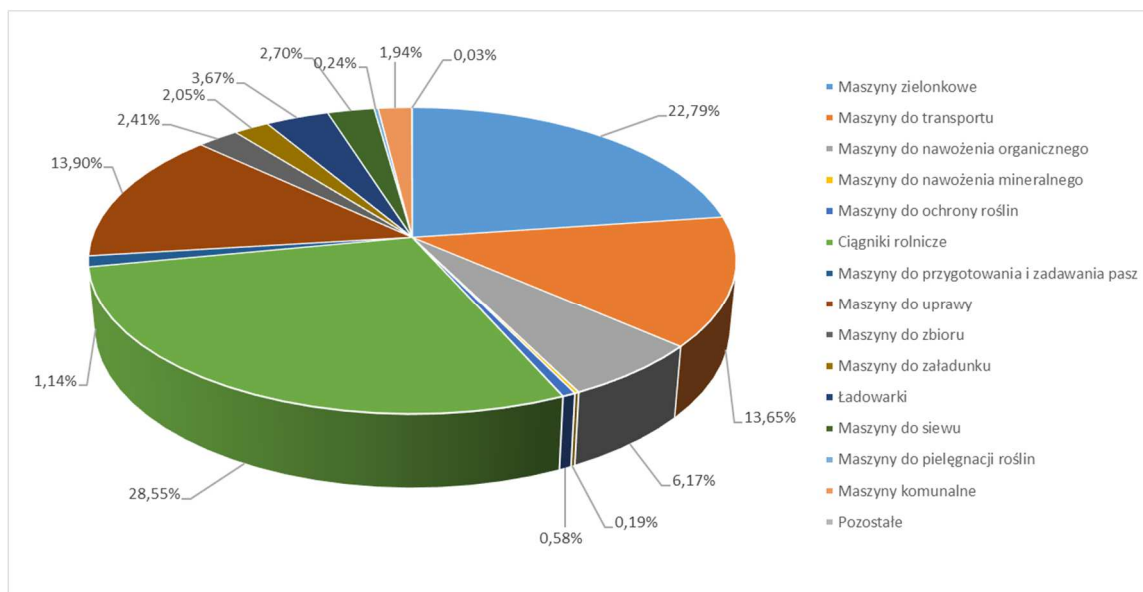
DZIAŁ SPRZEDAŻY MASZYN ROLNICZYCH

W 2023 roku Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży w dziale sprzedaży ciągników i maszyn rolniczych o około 31,17% w stosunku do 2022 roku. Gama maszyn rolniczych oferowanych przez Agromep S.A. jest bardzo szeroka. W ofercie Spółki znajduje się zdecydowana większość maszyn wykorzystywanych podczas prac w gospodarstwach rolnych.

Na poniższym zestawieniu przedstawiono wyniki sprzedaży w poszczególnych grupach towarowych, jakie Spółka osiągnęła w 2023 rok.

Grupa towarowa	2023 (szt.)	2023 (tyś. zł)
Maszyny zielonkowe	157	6 319
Maszyny do transportu	63	3 785
Maszyny do nawożenia organicznego	17	1 709
Maszyny do nawożenia mineralnego	3	52
Maszyny do ochrony roślin	3	161
Ciągniki rolnicze	40	7 914
Maszyny do przygotow. i zadaw. pasz	4	317
Maszyny do uprawy	99	3 855
Maszyny do zbioru	10	669
Maszyny do załadunku	48	568
Ładowarki	5	1 017
Maszyny do siewu	15	748
Maszyny do pielęgnacji roślin	1	66
Maszyny komunalne	19	536
Pozostałe	1	8

Na poniższym wykresie przedstawiono strukturę przychodów działu sprzedaży ciągników i maszyn rolniczych w poszczególnych grupach towarowych.



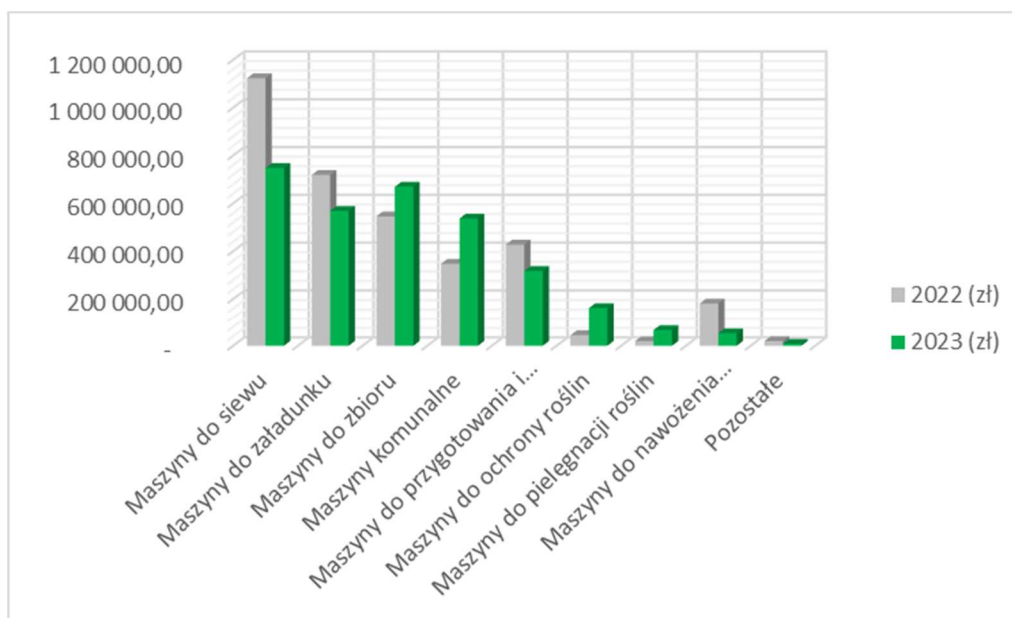
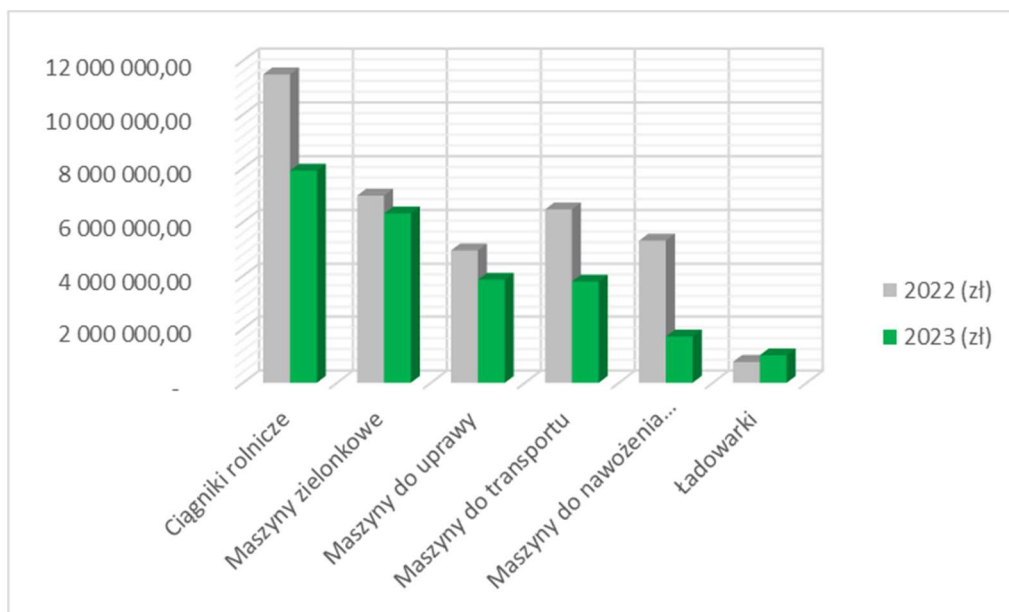
W okresie od stycznia do grudnia 2023 roku, Agromep S.A. odnotował wzrost sprzedaży w ujęciu wartościowym w poniższych grupach towarowych:

- Maszyny do ochrony roślin – wzrost o około 262,40%
- Maszyny do pielęgnacji roślin – wzrost o około 248,14%
- Maszyny komunalne – wzrost o około 54,52%
- Ładowarki – wzrost o około 31,30%
- Maszyny do zbioru – wzrost o około 22,78%

Z kolei spadek sprzedaży Spółka odnotowała w grupach:

- Maszyny do nawożenia mineralnego – spadek o około 71,11%
- Maszyny do nawożenia organicznego – spadek o około 67,80%
- Maszyny do transportu – spadek o około 41,50%
- Maszyny do siewu – spadek o około 33,44%
- Ciągniki rolnicze – spadek o około 31,13%
- Maszyny do przygotowania i zadawania pasz – spadek o około 25,81%
- Maszyny do uprawy – spadek o około 22,06%
- Maszyny do żądanku – spadek o około 20,98%
- Maszyny zielonkowe – spadek o około 9,56%

Zmianę sprzedaży ciągników i maszyn rolniczych w ujęciu wartościowym w poszczególnych grupach towarowych w 2023 roku w stosunku do 2022 roku zaprezentowano na poniższym wykresie.



Znaczące spadki sprzedaży ciągników i maszyn rolniczych w 2023 roku w porównaniu do roku poprzedniego, Spółka odnotowała w ujęciu ilościowym. W okresie od stycznia do grudnia 2023 roku, Agromep S.A. odnotował wzrost sprzedaży w ujęciu ilościowym jedynie grupach towarowych:

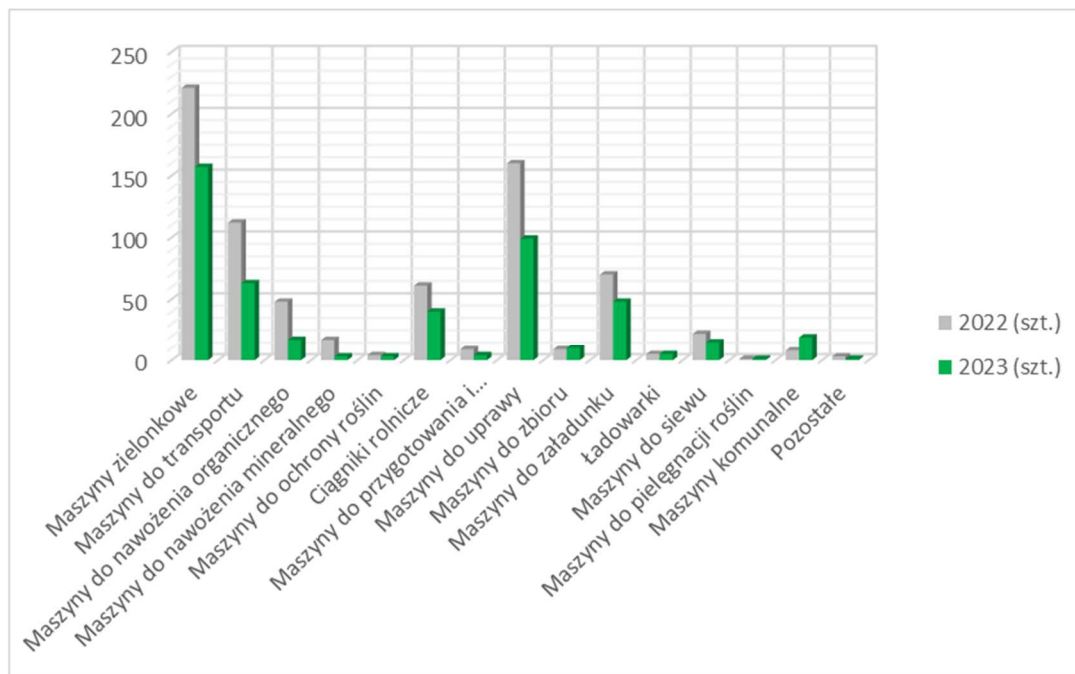
- Maszyny komunalne – wzrost o około 137,50%
- Maszyny do zbioru – wzrost o około 11,11%

Z kolei spadek sprzedaży Spółka odnotowała w grupach:

- Maszyny do nawożenia mineralnego – spadek o około 82,35%
- Maszyny do nawożenia organicznego – spadek o około 64,58%
- Maszyny do przygotowania i zadawania pasz – spadek o około 55,56%
- Maszyny do transportu – spadek o około 43,75%
- Maszyny do uprawy – spadek o około 38,13%
- Ciągniki rolnicze – spadek o około 34,43%
- Maszyny do siewu – spadek o około 31,82%
- Maszyny do załadunku – spadek o około 31,43%

- Maszyny zielonkowe – spadek o około 28,96%
- Maszyny do ochrony roślin – spadek o około 25,00%

Zmianę sprzedaży ciągników, maszyn i urządzeń rolniczych w ujęciu ilościowym w poszczególnych grupach towarowych w 2023 roku w stosunku do 2022 roku zaprezentowano na poniższym wykresie.



DZIAŁ SPRZEDAŻY CZĘŚCI ZAMIENNYCH

Udział przychodów wygenerowanych przez dział sprzedaży części zamiennych w przychodach Agromep S.A. ogółem w 2023 roku wyniósł 9,07%. W 2023 roku przychody ze sprzedaży Spółki pochodzące z tego działu odnotowały wzrost o około 24,14% w stosunku do 2022 roku.

DZIAŁ USŁUG SERWISOWYCH

Udział przychodów wygenerowanych przez dział usług serwisowych w przychodach Agromep S.A. ogółem w 2023 roku wyniósł 1,38%. W 2023 roku przychody ze sprzedaży Spółki pochodzące z tego działu odnotowały wzrost o około 29,09% w stosunku do 2022 roku.

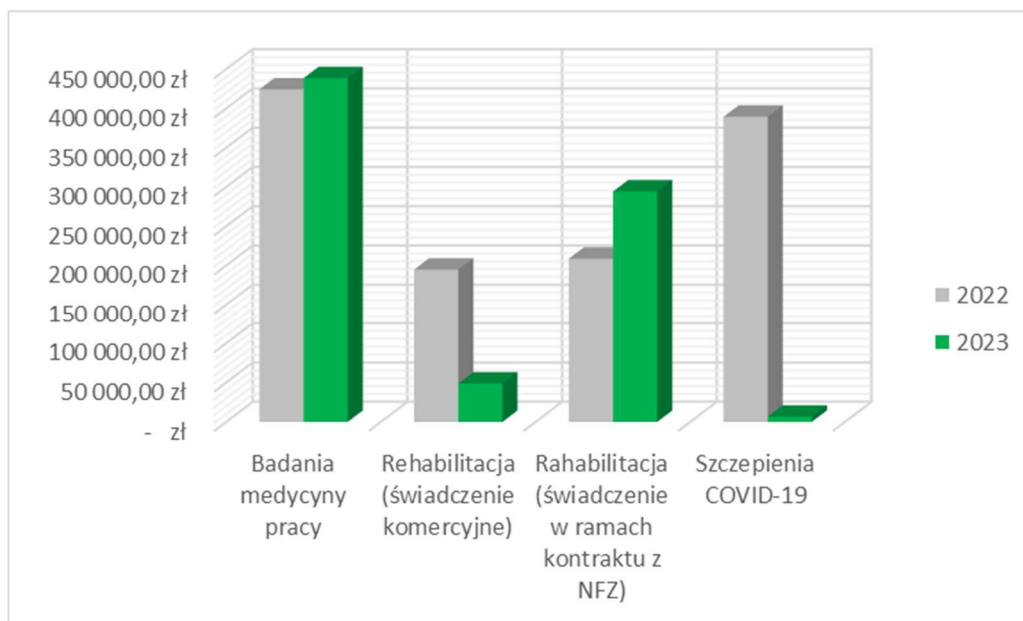
DZIAŁ USŁUG HOTELARSKICH

Udział przychodów wygenerowanych przez dział usług hotelarskich w przychodach Agromep S.A. ogółem w 2023 roku wyniósł 2,87%. W 2023 roku przychody ze sprzedaży Spółki pochodzące z tego działu odnotowały wzrost o około 2,30% w stosunku do 2022 roku.

DZIAŁ USŁUG REHABILITACYJNYCH

Udział przychodów wygenerowanych przez dział usług rehabilitacyjnych w przychodach Agromep S.A. ogółem w 2023 roku wyniósł 2,36%. W 2023 roku przychody ze sprzedaży pochodzące z tego działu Spółki odnotowały spadek o około 35,25% w stosunku do 2022 roku.

Na poniższym wykresie przedstawiono zmiany, jakie odnotowały przychody ze sprzedaży z poszczególnych źródeł działu usług rehabilitacyjnych w 2023 roku w zestawieniu z 2022 rokiem.



DZIAŁ USŁUG MASZYNAMI PRZEMYSŁOWYMI

Udział przychodów wygenerowanych przez dział usług maszynami przemysłowymi w przychodach Agromep S.A. ogółem w 2023 roku wyniósł 1,03%. W 2023 roku przychody ze sprzedaży pochodzące z tego działu Spółki odnotowały spadek o około 40,00% w stosunku do 2022 roku.

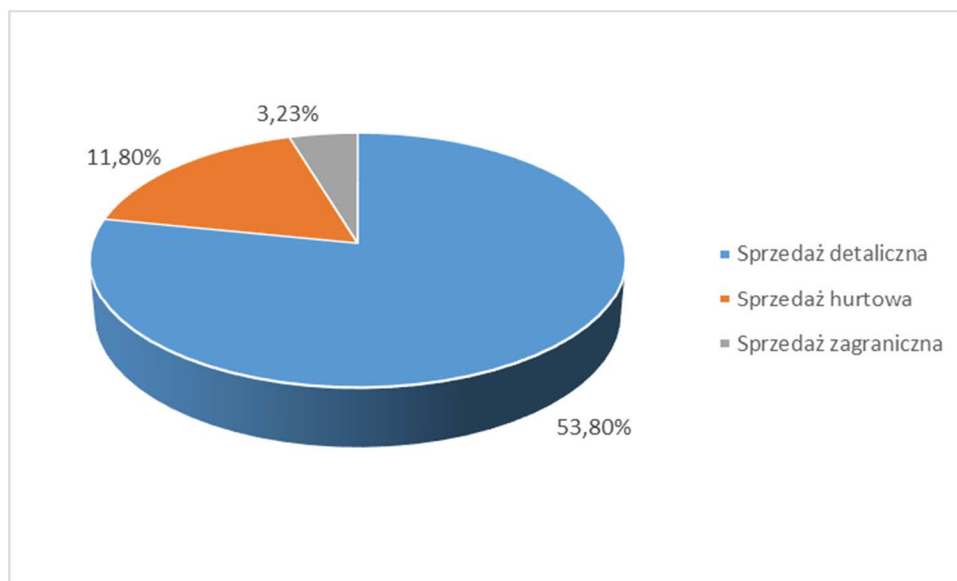
6. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE

W odniesieniu do działu sprzedaży maszyn rolniczych głównym rynkiem zbytu Emitenta jest rynek polski, a w szczególności województwa: wielkopolskie, dolnośląskie, lubuskie, kujawsko-pomorskie, pomorskie oraz częściowo zachodniopomorskie, łódzkie i warmińsko-mazurskie.

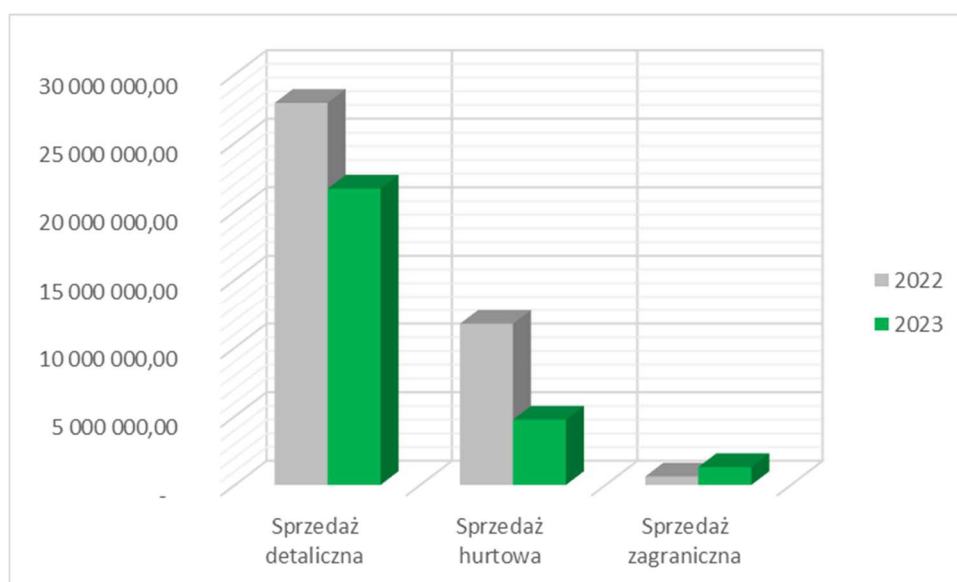
Poza sprzedażą detaliczną ciągników i maszyn rolniczych (do gospodarstw i przedsiębiorstw rolnych oraz komunalnych), Agromep S.A. prowadzi również sprzedaż hurtową (do innych dystrybutorów sprzętu rolniczego). Działania te pozwoliły Spółce zwiększyć obszar dotychczasowego działania o w zasadzie całą zachodnią i częściową wschodnią Polskę.

W 2023 roku Spółka zwiększyła swoją aktywność w obszarze sprzedaży maszyn rolniczych do zagranicznych kontrahentów. Głównymi rynkami zbytu była Rumunia, Węgry, Niemcy oraz Czechy.

Podział sprzedaży na detal, hurt i rynek zagraniczny przedstawia poniższy wykres.



Na poniższym wykresie przedstawiono zmiany, jakie odnotowały przychody ze sprzedaży z poszczególnych kanałów sprzedaży działu ciągników i maszyn rolniczych w 2023 roku w zestawieniu z 2022 rokiem.



7. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji

W okresie od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku, Spółka nie zawarła istotnych transakcji z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe. Spółka nie posiada jednostek od siebie zależnych.

8. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W 2023 roku, AGROMEPE S.A. korzystał z następujących kredytów, pożyczek oraz leasingów:

- **Bank BNP Paribas z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy kredytowej z dnia 15 czerwca 2007 roku – zmiana z dnia 27.03.2023 – **kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 4 000 000,00 zł**. Środki pochodzące z kredytu są przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej spółki. Okres kredytowania: do dnia 27.04.2023 roku, a następnie zmiana z dnia 19.04.2023 roku – okres kredytowania do dnia 28 marca 2025 roku. Wymagalność odsetek 5 dzień każdego miesiąca. Do dnia 18 kwietnia 2023 r. oprocentowanie zmienne, stopa bazowa WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększona o 1,1 punkt procentowy. Od dnia 19 kwietnia 2023 r. oprocentowanie zmienne, stopa bazowa WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększona o 1,0 punkt procentowy z zastrzeżeniem postanowień Części Podwyższona Marża. **Na dzień 31.12.2023 wykorzystanie kredytu wynosiło 2.636.264,16 zł.**
- **Bank BNP Paribas z siedzibą w Warszawie** na podstawie umowy kredytowej z dnia 04 maja 2021 roku – **kredyt odnawialny w kwocie 1 500 000,00 zł**. Środki pochodzące z kredytu przeznaczone są na finansowanie towarów handlowych (ciągników i maszyn) Spółki. Okres kredytowania: do dnia: 04.05.2024 roku – zmiana nr 4 z dnia 18 kwietnia 2023 roku, przedłużenie okresu kredytowania: do dnia 30.05.2024 roku – zmiana nr 5 z dnia 30 kwietnia 2024 roku. 20 maja 2024 roku. podpisano zmianę nr 6 do umowy o w. w. kredyt odnawialny – **kwota kredytu 1 000 000,00 zł**. Okres kredytowania do dnia 06 listopada 2024 roku. Kwota kredytu będzie obniżana wg harmonogramu: w dniu 05 lipca o kwotę 200.000,00 zł, w dniu 05 sierpnia o kwotę 200.000,00 zł, w dniu 05 września o kwotę 100.000,00 zł. Wymagalność odsetek 5 dzień każdego miesiąca.

Do dnia 17 kwietnia 2023 roku oprocentowanie zmienne, stopa bazowa WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększona o 1,1 punkt procentowy. Od dnia 18 kwietnia 2023 roku oprocentowanie zmienne, stopa bazowa WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększona o 1,0 punkt procentowy z zastrzeżeniem postanowień Części Podwyższona Marża. **Na dzień 31.12.2023 roku wykorzystanie kredytu wynosiło 1.470.657,10 zł.**

- **Bank BNP Paribas z siedzibą w Warszawie** umowa o **kredyt nieodnawialny** na refinansowanie kosztów nabycia nieruchomości z dnia 17 grudnia 2021 roku **w kwocie 1.200.000,00 zł**. Okres kredytowania: do dnia 17.12.2031 roku. Wymagalność odsetek 5 dzień każdego miesiąca. Oprocentowanie zmienne, stopa bazowa WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększona o 1,8 punktów procentowych z zastrzeżeniem postanowień Części Podwyższona Marża. **Na dzień 31.12.2023 roku wykorzystanie kredytu wynosiło 960.000,00 zł.**
- **SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** umowa ramowa **pożyczki na finansowanie zapasów** zawarta w dniu 12.05.2016 roku **w kwocie 4.000.000,00 zł**. Aneks wydłużający termin wykorzystania pożyczek do 31.03.2022 roku został zawarty w dniu 15.12.2021 roku. W dniu 28.03.2022 roku Spółka zawarła kolejny aneks wydłużający okres kredytowania do 28.04.2022 roku, kolejnym aneksem z dnia 31.05.2022 roku wydłużono okres kredytowania do dnia 30.09.2022 roku zmniejszając kwotę limitu pożyczek do 3.250.000,00 zł. Dnia 22.07.2022 roku zwiększono kwotę pożyczek do 5.500.000,00 zł z terminem wykorzystania do 31.12.2022 roku. Dnia 08.12.2022 roku wydłużono wykorzystanie pożyczek do dnia 27.05.2023 roku. Aneksem z dnia 01.03.2023 roku zmniejszono limit pożyczek do łącznej wysokości 500.000,00 zł. Wypłata pożyczek następuje na podstawie wniosków. Oprocentowanie: stała stopa procentowa 2,35% stopa z dnia uruchomienia pożyczki przy zachowaniu marży Pożyczkodawcy. **Spółka spłaciła ostatnią pożyczkę 30.06.2023 roku.**
- **Pekao Leasing Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** umowa **pożyczki na finansowanie zapasów** zawarta w dniu 02.01.2023 roku **w kwocie 5.000.000,00 zł**. Okres korzystania z pożyczek: do dnia 01.01.2024 roku. Dnia 31.12.2023 roku podpisany został aneks do umowy pożyczki, w którym wydłużono okres korzystania z pożyczek: do dnia 31.12.2024 roku. Od dnia 01.07.2024 roku limit pożyczek na być obniżony do 4.000.000,00 zł Do obniżenia limitu Spółka ma

otrzymać stosowny aneks. Oprocentowanie: stopa bazowa WIBOR 1M z pierwszego dnia roboczego ostatniego miesiąca danego okresu rozliczeniowego plus marża Pożyczkodawcy. Marża jest stała i wynosi 1,8%, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących podwyższenia marży. **Na dzień 31.12.2023 roku wykorzystanie pożyczek wynosiło 4.769.282,96 zł.**

- **VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES:**

- Umowa **leasingu operacyjnego niekonsumenckiego** zawarta 26.05.2021 roku **w kwocie 25.926,83 zł** (wartość końcowa – wykup finansowanego przedmiotu 21 605,69 zł), na okres 24 miesięcy. **Umowa całkowicie spłacona i zakończona w dniu 17.05.2023 roku.**
- Umowa **leasingu operacyjnego niekonsumenckiego** zawarta 26.05.2021 roku **w kwocie 27.975,61 zł** (wartość końcowa – wykup finansowanego przedmiotu 23 313,01 zł), na okres 24 miesięcy. **Umowa całkowicie spłacona i zakończona w dniu 20.06.2023 roku.**

Przedmiotami leasingu w ramach wyżej wymienionych umów są samochody wykorzystywane przez Spółkę w dziale sprzedaży maszyn rolniczych, dziale serwisowym i dziale sprzedaży części zamiennych.

- **Santander Leasing – Poznań:**

- Umowa **leasingu operacyjnego** zawarta 19.05.2022r. **w kwocie 40.768,95 zł**, na okres 24 miesięcy (wartość końcowa – wykup finansowanego przedmiotu 10.738,37 zł). **Umowa całkowicie spłacona i zakończona w dniu 21.05.2024 roku.**
- Umowa **leasingu operacyjnego** zawarta 13.02.2023 roku **w kwocie 97.269,93 zł**, na okres 24 miesięcy (wartość końcowa – wykup finansowanego przedmiotu 25.630,07 zł).

Przedmiotami leasingu w ramach wyżej wymienionych umów są samochody wykorzystywane przez Spółkę w dziale sprzedaży maszyn rolniczych, dziale serwisowym i dziale sprzedaży części zamiennych.

- **RCI Leasing Polska**

- Umowa **leasingu** zawarta 19.05.2023 roku **w kwocie 73.756,11 zł** (wartość końcowa – wykup finansowanego przedmiotu 17.300,81 zł), na okres 24 miesięcy.

Przedmiotami leasingu w ramach wyżej wymienionych umów są samochody wykorzystywane przez Spółkę w dziale sprzedaży maszyn rolniczych, dziale serwisowym i dziale sprzedaży części zamiennych. Zabezpieczeniem aktywnych umów leasingowych jest przedmiot leasingu i weksel in blanco.

9. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W okresie od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku, Spółka nie udzielała pożyczek innym podmiotom, w tym jednostkom powiązanim z emitentem.

10. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

W okresie od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku, Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych.

11. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANUMI W RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

12. OCENĘ, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Zarząd AGROMEPE S.A. ocenia, że racjonalnie zarządza zasobami finansowymi Spółki i nie ma zagrożeń dla jej stabilnego funkcjonowania i dalszego rozwoju. W celu terminowego wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, Emitent korzysta ze środków własnych oraz kredytów obrotowych i rewolwingowych. Jednocześnie Zarząd pragnie zwrócić uwagę, że aktywa obrotowe Spółki ponad 1,5-krotnie przewyższają jej zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

13. OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

W okresie od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku, inwestycje Emitenta finansowane były środkami własnymi oraz kredytami bankowymi.

Wysokość nakładów, jakie Spółka planuje ponieść w 2023 roku nie powinny przekroczyć 500 000,00 zł.

14. OCENĘ CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBOTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

W ocenie Zarządu AGROMEPE S.A. najistotniejszymi czynnikami, które miały wpływ na działalność Spółki w 2023 roku, były:

- **Rosnące koszty prowadzenia działalności** – 2023 rok był trudny ze względu na pogarszającą się sytuację gospodarczą w Europie w tym także w Polsce. Eskalacja wojny w Ukrainie miała wpływ na radykalne wzrosty ceny energii elektrycznej, paliw, gazu, opału oraz żywności. Sytuacja na rynku energii oraz żywności doprowadziła do najwyższej od 25 lat inflacji w Polsce, która z kolei była mocnym bodźcem do zwiększenia presji płacowej. Rada Polityki walcząc z inflacją nieustannie podwyższała stopy procentowe, co z kolei doprowadziło do istotnych wzrostów kosztów finansowych przedsiębiorstw.
- **Niski popyt na maszyny rolnicze** – 2023 rok stał pod znakiem kryzysu zbożowego i wysokich cen środków do produkcji rolnej. Podczas gdy ceny płodów rolnych spadły i ustabilizowały się na poziomie sprzed pandemii, ceny surowców niezbędnych do produkcji rolnej po niewielkiej korekcie cenowej, utrzymywały się na wysokim poziomie. Ta sytuacja doprowadziła do spadku dochodowości w gospodarstwach rolnych. Eskalacja takich wielu negatywnych czynników w ostatnim czasie, wpłynęła negatywnie na nastroje panujące w rolnictwie. Niepewność i nieprzewidywalność co do przyszłości, z pewnością mocno wyhamowała chęci przeprowadzania inwestycji w gospodarstwach rolnych, w tym także w sprzęt rolniczy. Obecnie wielu rolników rezygnuje z zakupu nowych maszyn, ostatecznie decydując się na zakup tańszych, używanych lub naprawy swoich własnych. Kryzys w całej branży rolniczej wynika z krótkiego łańcuch naczyń połączonych między rolnikiem, a dystrybutorem sprzętu rolniczego oraz producentem maszyn. Rolnicy czują niepewność i nawet gdy mają pieniądze, to każdą złotówkę oglądają ze wszystkich stron, zanim wypuszczą ją w obieg. To z kolei bezpośrednio przekłada się na dealerów maszyn, których punkty sprzedaży świecą pustkami. Działania większości dealerów

ukierunkowane były na „czyszczenie magazynów”, które nie są małe. Ich finansowanie to spore koszty, dlatego coraz częściej sprzedają nowe maszyny ze znacznie niższą marżą. Gdy dealerzy nie sprzedają sprzętu, przestają zamawiać go w fabrykach i koło się zamyka.

15. CHARAKTERYSTYKĘ ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW WYPRACOWANEJ STRATEGII RYNKOWEJ

W ocenie Zarządu AGROMEP S.A. do najistotniejszych czynników, które będą miały wpływ na generowane w przyszłości wyniki Spółki w odniesieniu do czynników wewnętrznych należy zaliczyć:

- Bieżąca analiza sprzedaży Emitenta pod kontem grup towarowych, w których Spółka w 2023 roku osiąga słabsze w porównaniu do 2022 roku przychody ze sprzedaży.
- Analiza rentowności sprzedaży ciągników i maszyn rolniczych produkowanych przez kluczowych dla Spółki producentów.
- Umacnianie partnerskich relacji z najważniejszymi dla Spółki dostawcami – producentami maszyn rolniczych.
- Rozwój oferty handlowej Spółki pod kontem wprowadzenia do sprzedaży zaawansowanych technologicznie maszyn rolniczych.
- Rozwój kanału sprzedaży hurtowej (do innych dilerów maszyn rolniczych), co pozwoli Spółce zwiększyć obszar terenu działania.
- Rozwój sprzedaży zagranicznej.
- Kontrola oraz efektywne zarządzanie majątkiem obrotowym Spółki, w tym zwłaszcza zapasami.
- Ścisła kontrola ponoszonych przez Spółkę kosztów związanych ze sprzedażą maszyn rolniczych.
- Zmniejszenie zadłużenia Spółki poprzez obniżenie wartości towarów handlowych na magazynie.

Z kolei w odniesieniu do czynników zewnętrznych, należy zaliczyć:

- **Rosnące koszty prowadzenia działalności** – Eskalacja wojny w Ukrainie miała wpływ na radykalne wzrosty ceny energii elektrycznej, paliw, gazu, opału oraz żywności. Sytuacja na rynku energii oraz żywności doprowadziła do najwyższej od 25 lat inflacji w Polsce, która z kolei była mocnym bodźcem do zwiększenia presji płacowej. Rada Polityki walczącej z inflacją nieustannie podwyższała stopy procentowe, co z kolei doprowadziło do istotnych wzrostów kosztów finansowych przedsiębiorstw.
- **Wzrost cen nośników energii** – rosnące ceny energii elektrycznej, gazu, węgla oraz paliw z pewnością przyczynią się do wzrostu ponoszonych przez Spółkę kosztów działalności.
- **Wojnę na Ukrainie** – Trwająca od lutego 2022 roku wojna na Ukrainie wpłynęła niewątpliwie na wiele gałęzi unijnej gospodarki, w tym także na rolnictwo. Ukraina jest jednym z czołowych światowych producentów i eksporterów kukurydzy, pszenicy i jęczmienia. Nawet w okresie wojny eksport ukraińskiego zboża w sezonie 2022/2023 wyniósł blisko 49 mln ton i był na podobnym poziomie co w poprzednim sezonie - 48,4 mln ton. W okresie od marca 2022 roku do marca 2023 roku, Ukraina wyeksportowała 10 mln ton do pięciu krajów wschodniej flanki UE. W tym czasie, do Polski wjechało ponad 4 mln ton zboża, z czego aż 3,4 mln pozostało na naszym rynku, a 0,7 mln ton zostało przetransportowane do innych krajów. Ze względu na wybuch wojny na Ukrainie i zablokowanie dotychczasowych kanałów eksportu ukraińskiego ziarna, Unia Europejska w maju 2022 roku zniosła kontyngenty ilościowe i VAT na wwóz produktów rolnych z Ukrainy. To spowodowało zalew taniego zboża na polski rynek. Niekontrolowany napływ zbóż z Ukrainy na rynek Europejski, w tym także Polski doprowadził do szoku podażowego i w konsekwencji obniżenia cen skupu w zasadzie wszystkich zbóż. W tym samym czasie ceny środków produkcji,

w tym nawozów oraz środków ochrony roślin, a także ceny energii, gazu oraz paliwa pozostały na bardzo wysokim poziomie. Sytuacja ta doprowadziła do zdecydowanego spadku rentowności gospodarstw rolnych oraz brak perspektyw na szybką poprawę tej sytuacji. Płynność finansowa gospodarstw rolnych obecnie jest zagrożona i tylko w niewielkim stopniu stymulowana dopłatami rządowymi, które i tak ze względu na zasady przyznawania, dostępne są dla niedużej grupy rolników. Eskalacja takich wielu negatywnych czynników w ostatnim czasie, wpłynęła negatywnie na nastroje panujące w rolnictwie. Niepewność i nieprzewidywalność co do przyszłości, z pewnością mocno wyhamowała chęci przeprowadzania inwestycji w gospodarstwach rolnych, w tym także w sprzęt rolniczy.

- **Warunki atmosferyczne** – Szybko postępujące zmiany w klimacie – globalne ocieplenie – niosą za sobą ryzyko wystąpienia suszy w kolejnym roku. Zdaniem Zarządu Spółki, taki scenariusz negatywnie wpłynie na sprzedaż maszyn rolniczych.
- **Ceny skupu płodów rolnych** – zbyt niskie ceny skupu płodów rolnych w stosunku do ponoszonych przez rolników nakładów (rosnące ceny m.in. nawozów oraz środków ochrony roślin), mogą w przyszłości wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej gospodarstw rolnych co z kolei przełoży się na sprzedaż maszyn rolniczych.
- Postępy w rozdysponowywania przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) środków unijnych w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014 – 2020 (PROW).

16. ZMIANA W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W roku 2023 nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

17. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM, A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIE EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Członkowie Zarządu AGROMEPE S.A. zatrudnieni są na podstawie umowy o pracę lub powołani do pełnienia funkcji. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują im odszkodowania i odprawy w wysokości umownej oraz wynikające z przepisów prawa pracy. W przypadku odwołania Członka Zarządu powołanego w skład Zarządu, z którym nie podpisano umowy o pracę – nie przysługują żadne dodatkowe świadczenia.

18. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

Osoba zarządzająca lub nadzorująca	Pełniona funkcja w AGROMEPE S.A.	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie brutto w 2023 roku (w tys. zł)
Łukasz Miszkiewicz*	Prezes Zarządu	01.01.2023 – 31.12.2023	33,0
Anna Postaremczak**	Członek Zarządu	01.01.2023 – 31.12.2023	16,5
Razem wynagrodzenie osób zarządzających			36,0
Zbyszek Miszkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2023 – 31.12.2023	9,6
Filip Miszkiewicz***	Sekretarz Rady Nadzorczej	01.01.2023 – 31.12.2023	6,0
Janina Miszkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2023 – 31.12.2023	6,0
Agnieszka Miszkiewicz	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01.2023 – 31.12.2023	6,0
Przemysław Gajewski	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2023 – 31.12.2023	6,0
Razem wynagrodzenie osób nadzorujących			32,4

*Pan Łukasz Miskiewicz jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę na stanowisko dyrektora generalnego.

**Pani Anna Postaremczak jest zatrudniona w Spółce na podstawie umowy o pracę na stanowisko kierownika ds. finansów i administracji.

***Pan Filip Miskiewicz jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy zlecenie na stanowisko informatyka.

19. W PRZYPADKU SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH - OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

Osoba zarządzająca lub nadzorująca	Pełniona funkcja w AGROMEPE S.A.	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Janina Miskiewicz	Członek Rady Nadzorczej	2 272 500	78,91%
Razem osoby nadzorujące		2 272 500	78,91%

20. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.

Emitentowi nie są znane żadne umowy (w tym zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

21. INFORMACJE O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY, Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ UPRAWNIONĄ DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA

Umowa z firmą audytorską uprawnioną do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022 i 2023 została zawarta w dniu 12.12.2022 roku.

22. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ UPRAWNIONEJ DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY

Informacje dotyczące wynagrodzenia firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym w punkcie 6.32.

23. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU AUTORYZOWANEGO DORADCY

Funkcję Autoryzowanego Doradcy Spółki pełni firma INC S.A..

Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy z tytułu pełnionej funkcji w okresie od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku wyniosło 18 000,00 zł netto.

Kościan, dnia 29 maja 2024 r.

Łukasz Miskiewicz
Prezes Zarządu

Anna Postaremczak
Członek Zarządu