

Miody wszystkich
kontynentów

Skonsolidowany raport kwartalny

M FOOD S.A.

za czwarty kwartał 2024 r.



BABACO

Łódź, 14 lutego 2025

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. WPROWADZENIE - INFORMACJE O SPÓŁCE	6
2. OTOCZENIE RYNKOWE	6
3. STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
4. PODSUMOWANIE KWARTAŁU	13
5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
6. WŁADZE SPÓŁKI	17
7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	17
III. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – KOMENTARZ	23
3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	25
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	28
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31
6. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	34
7. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	36
IV. INFORMACJE FINANSOWE	41
1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	41
2. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	41
V. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	43



1. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ M FOOD S.A. LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŚLI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	43
2. ZATRUDNIENIE EMITENTA	43
3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	44
4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	44
5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH	44
6. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	44
7. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	45
8. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ UZNANE ZA ISTOTNE	45
VI. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ -	
<u>M FOOD S.A.</u>	45
1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	45
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	47
3. POZYCJE POZABILANSOWE	51
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	51
5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	52

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski: na dzień 31.12.2024 roku – kurs 4,2730; na dzień 31.12.2023 roku – kurs 4,3480;
- do wyceny pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów– kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez Narodowy Bank Polski, zgodnie z Tabelą A kursów średnioważonych walut obcych: za okres 01.10.2024-31.12.2024 – kurs 4,3101 a za okres 01.10.2023-31.12.2023 – 4,3816.

Tabela 1a. Wybrane dane finansowe z Raportu za IV kwartał 2024 Grupy Kapitałowej M FOOD S.A.

Wybrane dane finansowe	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.10.2024-31.12.2024	01.10.2023-31.12.2023	01.10.2024-31.12.2024	01.07.2023-30.09.2023
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	33 651 771,07	28 288 757,30	7 807 654,36	6 456 261,94
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 593 106,95	113 165,80	369 621,81	25 827,51
Zysk (strata) brutto	603 350,87	-769 260,40	139 985,35	-175 566,09
Zysk (strata) netto	518 191,37	-779 081,14	120 227,23	-177 807,45
Aktywa razem	154 077 627,89	162 572 506,09	36 058 419,82	37 390 180,79
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 914 618,74	49 676 659,22	9 809 178,27	11 425 174,61
Zobowiązania długoterminowe	0,00	320 000,00	0,00	73 597,06
Zobowiązania krótkoterminowe	41 803 618,74	48 988 659,22	9 783 201,20	11 266 940,94
Kapitał (fundusz) własny	112 086 319,02	112 284 415,82	26 231 293,94	25 824 382,66
Kapitał (fundusz) podstawowy	19 422 362,00	19 422 362,00	4 545 369,06	4 466 964,58
Liczba akcji (w szt.)	9 711 181	9 711 181	9 711 181	9 711 181
Zysk na 1 akcję (w zł/EUR)	0,05	-0,30	0,01	-0,07
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/EUR)	11,54	17,40	2,70	4,00

Tabela 1b. Wybrane dane finansowe z Raportu za I-IV kwartał 2024 Grupy Kapitałowej M FOOD S.A.

Wybrane dane finansowe	w zł		w EUR	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2023- 31.12.2023
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	103 810 920,03	119 010 161,52	24 118 516,80	26 280 841,25
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 321 440,54	-369 614,00	307 011,88	-81 621,32
Zysk (strata) brutto	-1 126 766,39	-2 657 155,42	-261 783,00	-586 775,78
Zysk (strata) netto	-1 204 421,44	-2 780 121,72	-279 824,69	-613 930,24
Aktywa razem	154 077 627,89	153 227 781,81	36 058 419,82	35 240 980,18
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 914 618,74	41 727 184,90	9 809 178,27	9 596 868,65
Zobowiązania długoterminowe	0,00	653 534,20	0,00	150 306,85
Zobowiązania krótkoterminowe	41 803 618,74	40 705 650,70	9 783 201,20	9 361 925,18
Kapitał (fundusz) własny	112 086 319,02	111 411 561,83	26 231 293,94	25 623 634,28
Kapitał (fundusz) podstawowy	19 422 362,00	19 422 362,00	4 545 369,06	4 466 964,58
Liczba akcji (w szt.)	9 711 181	9 711 181	9 711 181	9 711 181
Zysk na 1 akcję (w zł/EUR)	-0,12	-0,29	-0,03	-0,06
Wartość księgową na 1 akcję (w zł/EUR)	11,54	11,47	2,70	2,64

II. INFORMACJE OGÓLNE

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



1. WPROWADZENIE – INFORMACJE O SPÓŁCE

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

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

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

Adres/Siedziba	ul. Karolewska 1; 90-560 Łódź
Tel/fax:	+48 42 6360730
Strona internetowa:	www.m-food.pl
Poczta elektroniczna:	biuro@m-food.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	23 lutego 2010 roku
Numer KRS:	0000349490
REGON:	10844077
NIP:	7272757318

2. OTOCZENIE RYNKOWE

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

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

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

Polski rynek miodu

W 2023 roku liczba zarejestrowanych osób prowadzących w Polsce gospodarstwa pasieczne wynosiła 96 918 i w odniesieniu do roku ubiegłego wzrosła o około 6,5%. Polskich pszczelarzy zawodowych, czyli posiadających ponad 150 rodzin pszczelich było 652. Najwięcej profesjonalnych pasiek zlokalizowanych było w województwie warmińsko-mazurskim (120) i lubelskim (74). Najwięcej pszczelarzy odnotowano w województwie małopolskim (10 233), lubelskim (9 822) i podkarpackim (9 519), zaś najmniej w lubuskim (2 671).

Jak wynika z rejestru Inspekcji Weterynaryjnej – wg stanu na październik 2023 roku – liczba rodzin pszczelich (tj. zorganizowanych zbiorowisk osobników pszczoły miodnej) w Polsce wynosiła 2 354 299. W odniesieniu do roku poprzedniego przyrost rodzin pszczelich to około 7,8% 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 (296 074), dalej podkarpackie (218 243), małopolskie (210 315), warmińsko-mazurskie (205 144), natomiast najmniej rodzin pszczelich występuje na terenie województwa opolskiego (71 454).

Tabela 2. Liczba rodzin pszczelich w Polsce w latach 2016-2023.

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Liczba rodzin pszczelich	1 504 623	1 552 765	1 633 355	1 677 760	1 765 658	2 013 140	2 183 000	2 354 299

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.

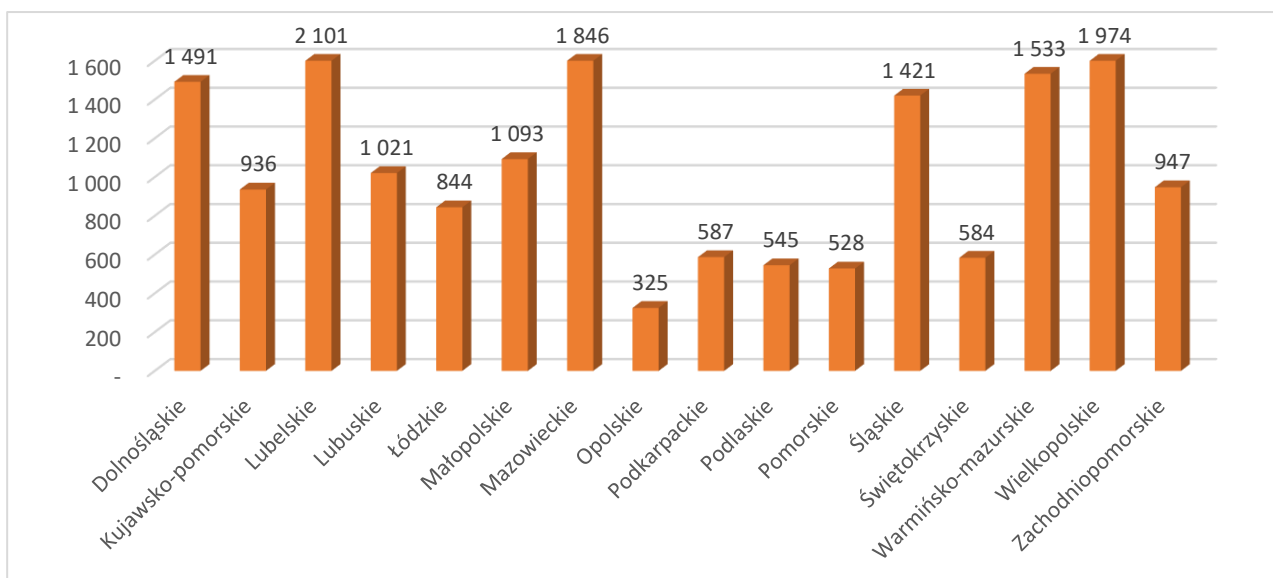
W oparciu o dane uzyskane od organizacji pszczelarskich w roku 2022 oraz opracowania Instytutu Ogrodnictwa Zakładu Pszczelego w Puławach, produkcja miodu w Polsce wyniosła około 24 tysiące ton. Ostatnimi dostępnymi danymi produkcji w poszczególnych województwach są dane za rok 2021.

Tabela 3. Produkcja miodu w Polsce w latach 2016 – 2022.

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Produkcja miodu (tys. ton)	24	15	22	18	13	18	24

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

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



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

Drugim bardzo istotnym czynnikiem, który niewątpliwie ma wpływ na uzyskiwany poziom produkcji miodu jest przekazywana z pokolenia na pokolenie wiedza i umiejętności pszczelarzy. Zawód ten, dzięki szerokokorozumianej modzie na ekologiczną żywność i zdrowy tryb życia, jak również dzięki dużym możliwościom rozwoju miodobrania poprzez m. in. programy unijne, jest zawodem perspektywicznym. Popularyzowaniu zawodu pszczelarstwa sprzyja również szkoła w Pszczelej Woli, która co roku kształci nowe osoby zainteresowane wykonywaniem tego zawodu.

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

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

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

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Warto zauważyć, że grupa pszczelarzy do 50 roku życia stanowi ponad 39% całej populacji producentów miodu. Zakładając, że pszczelarzy z tej grupy wiekowej cechuje największa otwartość na rozwój biznesu, wprowadzanie innowacyjnych unowocześnień czy plastyczność na dostosowywanie się do coraz bardziej wymagających norm, co pozwala domniemywać, że dobrze rokują na przyszłość w dziedzinie rozwoju szeroko pojętego pszczelarstwa. Również programy unijne oraz dofinansowania na rzecz przemysłu pszczelarskiego oraz konsolidacje i tworzenie dużych przedsiębiorstw potwierdzają słuszność tej hipotezy.

b) Import i eksport miodu

Miody z Polski stają się coraz bardziej popularnym towarem na rynkach zagranicznych. Tendencja importu Polskiego miodu na niemal cały świat jest rosnąca. Co istotne – nie maleje również eksport tego produktu na rynki zagraniczne. W 2022 roku importowano do Polski około 31,8 tys. ton miodu, zaś eksport wynosił około 15,0 tys. ton.

Tabela 5. Import miodu w Polsce w latach 2016 – 2022.

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Import miodu do Polski (tony)	26 449	25 600	25 726	29 802	37 453	bd	31 842
Wartość importu miodu do Polski (tys. EUR)	51 686	47 600	53 231	56 694	69 271	bd	67 800

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

Tabela 6. Eksport miodu w Polsce w latach 2016 – 2022.

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Eksport miodu z Polski (tony)	14 000	15 200	14 705	16 837	24 891	bd	15 047
Wartość eksportu miodu z Polski (tys. EUR)	35 076	35 900	36 411	38 997	54 874	bd	49 574

Źródło: Instytut Ogrodnictwa Zakład Pszczelnictwa w Puławach.

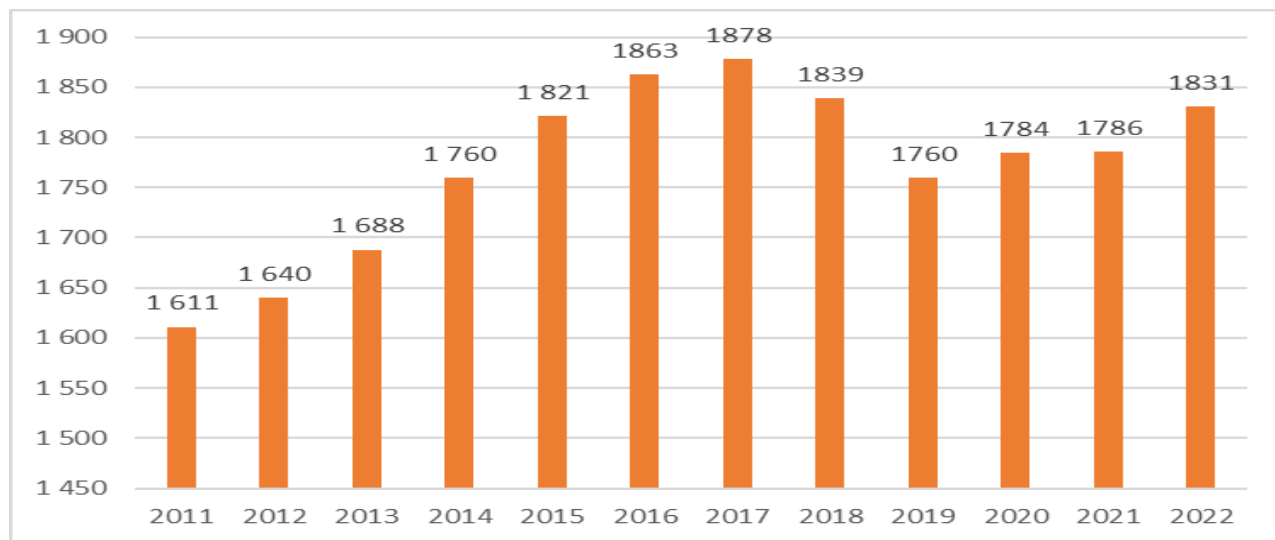
Głównymi odbiorcami polskiego miodu wg danych Instytutu z 2023 roku były Niemcy, Włochy, Hiszpania, Francja oraz Belgia. Trend największych odbiorców miodu nie zmienił się. Polski miód trafia również na takie rynki jak m.in. Wielka Brytania, Grecja Włochy, Słowacja, Chorwacja, Bułgaria, Rumunia, Austria, Łotwa, Dania, Szwecja, Stany Zjednoczone, Holandia, Litwa, Mołdawia, Czechy, Irlandia, Cypr, Kanada, Estonia, Szwajcaria.

Wg danych Instytutu z 2023 roku, największym dostawcą miodu do Polski były Chiny a następnie Ukraina. Kolejnymi importerami pod względem ilości importowanego miodu do Polski są Litwa, Rumunia, Turcja, Bułgaria i wiele innych krajów z całego świata.

Światowy rynek miodu.

a) Produkcja

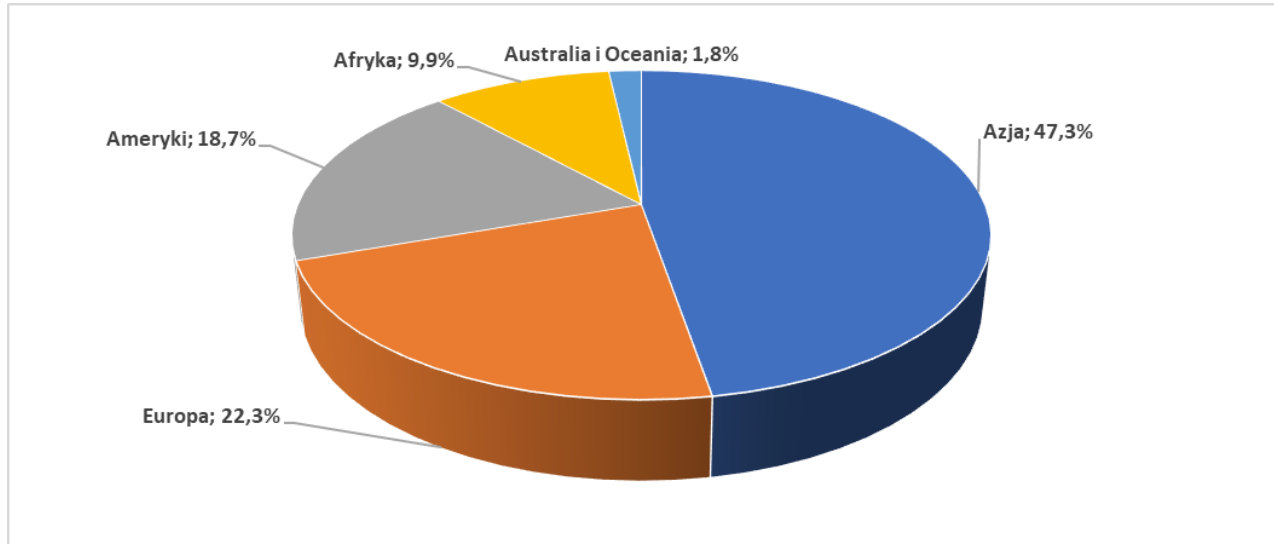
Po wzroście produkcji miodów w roku 2015 w kolejnych latach utrzymuje się ona na podobnym poziomie.

Wykres 2. Produkcja miodu na świecie w latach 2011– 2022 (w tys. ton).

Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Najwięcej miodu w latach 2014-2022 zostało wyprodukowane w Azji (47,3%). Drugim kontynentem pod względem produkcji jest Europa (22,3%), następnie obie Ameryki (18,7%).

Wykres 3. Procentowy podział produkcji miodu na kontynenty w latach 2014-2022.



Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Największym producentem miodu na świecie w 2022 były Chiny, które wyprodukowały 1/4 światowej produkcji. Udział Unii Europejskiej to 13,1%. Dużym producentem europejskim jest Turcja z blisko 6,4% udziałem w światowej produkcji oraz Ukraina z 3,4% udziałem w rynku.

Tabela 7. Najwięksi producenci miodu na świecie w 2014-2022 roku (w tys. ton).

Lp.	Kraj	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
1	Chiny	474	484	563	548	457	447	458	473	462
2	EU	161	257	238	248	240	231	218	228	240
3	Turcja	104	108	106	114	108	109	104	96	118
4	Kanada	86	92	95	96	95	80	38	41	34
5	Argentyna	76	53	68	76	79	79	74	71	70
6	USA	81	71	73	68	70	71	67	57	57
7	Iran	78	73	68	71	76	75	78	77	79
8	Rosja	75	68	70	65	65	64	66	65	67
9	Ukraina	67	64	59	66	71	70	68	68	63
10	Indie	62	63	65	67	68	67	62	74	74
11	Meksyk	61	62	55	51	64	62	54	62	64
12	Brazylia	38	38	40	42	42	46	51	56	61
13	Pozostałe	405	394	371	370	416	365	432	418	442
		1768	1827	1871	1882	1851	1766	1770	1786	1831

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 2022 roku importowała już blisko 190 tys. ton.

Największym eksporterem miodu, tak jak jego największym producentem są Chiny. W 2022 roku wartość chińskiego eksportu miodu wyniosła 320 mln USD. Kluczowym czynnikiem sukcesów eksportowych chińskiego miodu jest niska cena.

Drugim co do wielkości krajem eksportującym miody jest Argentyna i kolejno Nowa Zelandia.

Udział Polski w światowym rynku eksportu miodu jest niewielki i wyniósł w 2022 roku 45 mln USD.

Tabela 8. Najwięksi eksporterzy miodu w latach 2014-2022 (w mln USD).

Lp.	Kraj	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
1	Chiny	266	297	263	265	253	248	271	299	320
2	Argentyna	161	135	240	208	203	188	204	179	212
3	Nowa Zelandia	183	205	186	186	155	163	246	234	203
4	Meksyk	141	152	105	100	200	90	81	90	99
5	Niemcy	132	138	138	142	132	146	170	173	156
6	Wietnam	136	95	78	60	61	37	81	83	67
7	Hiszpania	107	121	109	101	94	92	113	114	113
8	Brazylia	96	84	92	103	108	114	174	179	140
9	Węgry	76	77	80	102	96	89	90	81	66
10	Ukraina	77	76	121	144	105	116	171	130	103
11	Indie	70	106	93	138	152	170	143	184	224
12	Polska	42	32	42	48	44	51	74	58	45

Źródło: Food And Agriculture Organization Of The United Nations.

Rynek miodu pitnego

Miód pitny jest tradycyjnym napojem alkoholowym powstałym w wyniku fermentacji brzezki miodu pszczelego. Produkcja miodów pitnych nazywana jest miodosytnictwem. Na terenie Polski jest produkowany od średniowiecza, kiedy to miody pitne cieszyły się dużą renomą. W późniejszych czasach

były zastępowane przez wina oraz znacznie prostszą w produkcji wódkę. Ze względu na modę na żywnościowe produkty regionalne wytwarzane tradycyjnymi metodami, miody pitne stają się coraz bardziej popularnymi trunkami. W 2008 roku polskie miody pitne takie jak dwójniak, trójniak, czwórniak czy półtorak zostały zarejestrowane przez Komisję Europejską jako „Gwarantowana Tradycyjna Specjalność”. Rejestracja przyczyniła się w znacznym stopniu do rozwoju rynku. Polska w 2013 roku była największym producentem miódów 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 miódów pitnych o około 15-20% rocznie. W Polsce spożycie miódów pitnych w 2013 roku stanowiło 0,5% spożycia trunków ogółem.

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

3. STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

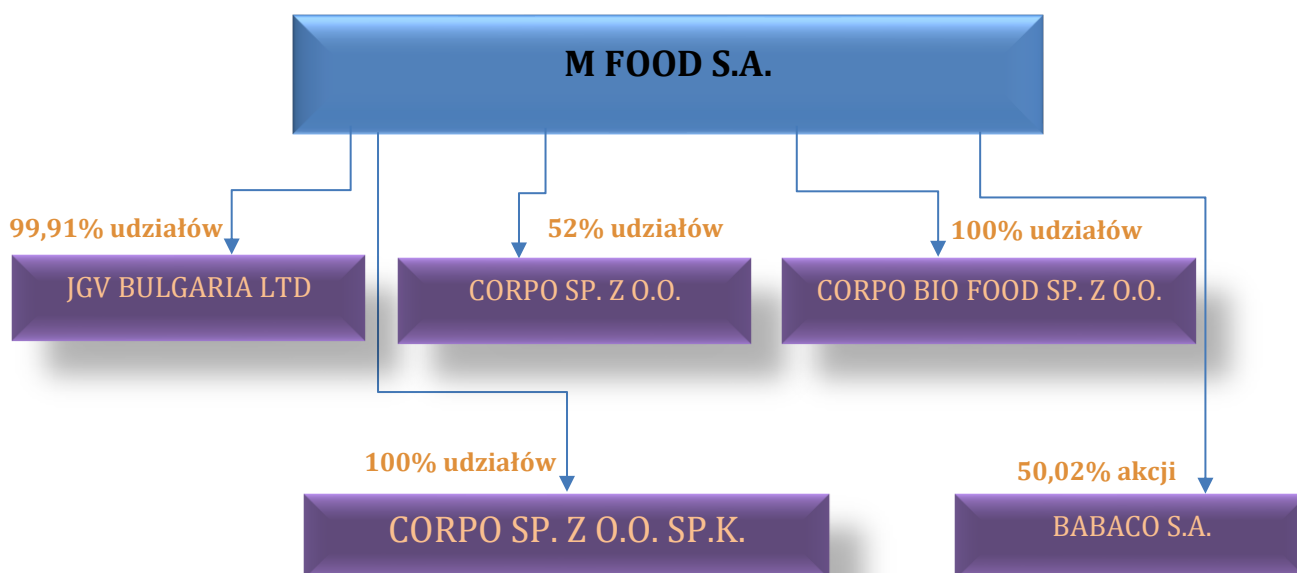
4. PODSUMOWANIE IV KWARTAŁU 2024 R.

W IV kwartale 2024 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 na bieżąco monitorując rynek wypracowują jak najlepsze rozwiązania ograniczające ryzyka związane z wahaniami kursów walut oraz ryzyka związane z wahaniami cen zakupu i sprzedaży produktów apikultury.

Czwarty kwartał roku to 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.

5. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Schemat 1. Struktura Holdingu M FOOD S.A. na dzień 31.12.2024 r.



Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym Raportem M FOOD S.A. tworzy Grupę Kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), w skład której wchodzi:

- **M FOOD Spółka Akcyjna** – jednostka dominująca;
- **CORPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem M FOOD S.A. posiadało 100% ogółu praw i obowiązków spółki Corpo Sp. z o.o. Sp.k., z 99,95% udziałem w zysku.

Nazwa (firma):	CORPO Sp. z o.o. Sp.k.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź
Numer KRS:	0000533332



Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	725 10 88 125
REGON	471299184
Telefon:	+48 42 689 97 14
Poczta e-mail:	corpo@corpo.biz.pl
Strona www	www.corpo.biz.pl

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

- **CORPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 Ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem M FOOD S.A. posiadała 22 udziały CORPO Sp. z o. o. co stanowi 52,38% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki zależnej.

Nazwa (firma):	CORPO Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź
Numer KRS:	0000399255
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	727 278 4143
REGON	101301539

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

- **CORPO BIO FOOD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Łodzi – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości; na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym CORPO BIO FOOD Sp. z o. o.

Nazwa (firma):	CORPO BIO FOOD Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Karolewska 1, 90-560 Łódź
Numer KRS:	0000674602
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP	727 281 32 87
REGON	367100540

Przedmiotem działalności Spółki jest obrót ekologicznymi produktami apikultury.

- **JGV Bulgaria Ltd.** z siedzibą w Targoviste – jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy, na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym M FOOD S.A. posiadała 99,91% udziałów w kapitale zakładowym JGV BG Ltd.

Nazwa (firma):	JGV BULGARIA Ltd
Kraj:	Bułgaria
Siedziba:	Targoviste
Adres:	ul. Stefan Karadża, bl.4, kl.A, ap.4. 7700 Targoviste
NIP	BG201596509

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja miodu.

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

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

Spółka prowadzi działalność w zakresie promocji i reklamy.



6. WŁADZE SPÓŁKI

Zarząd M FOOD S.A. na ostatni dzień okresu objętego raportem jest dwuosobowy.

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 11 października 2024 roku Pan Marcin Jaszczuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki i od tego dnia Zarząd pozostaje jednoosobowy.

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.

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

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

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

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

Tabela 9. Akcjonariusze, posiadający na dzień przekazania niniejszego Raportu tj. na dzień 14 lutego 2025 roku, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.¹

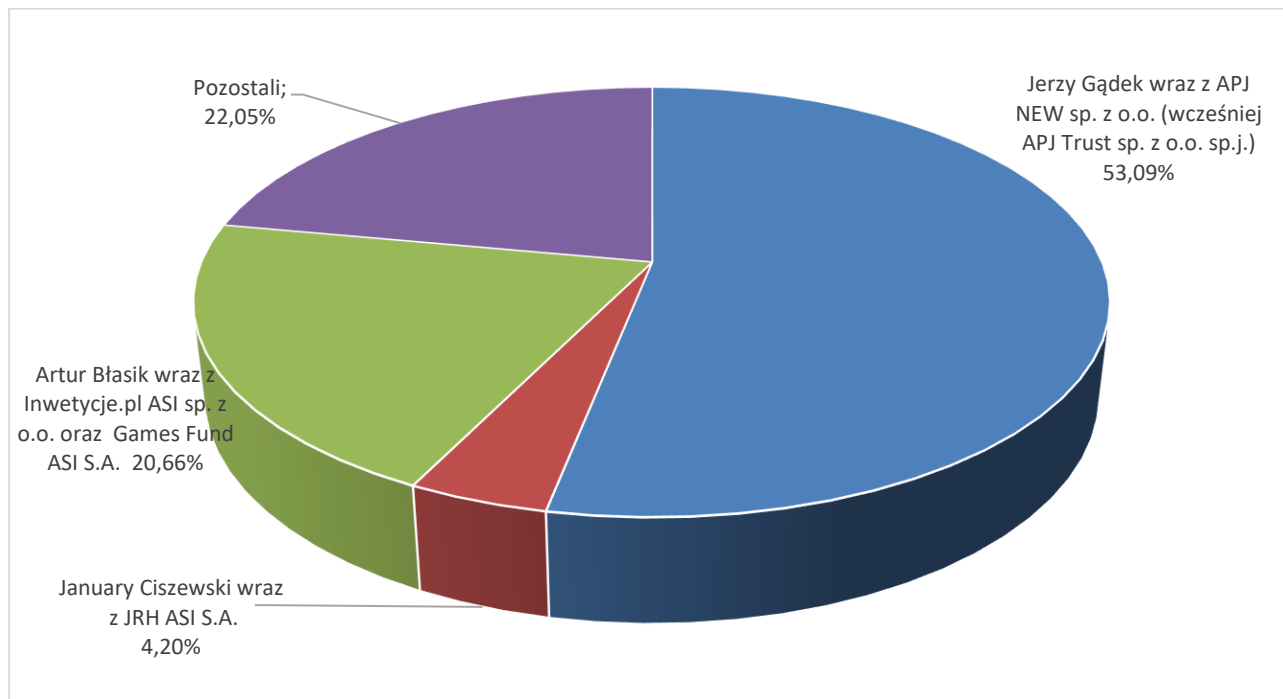
Lp.	Wyszczególnienie	Liczba akcji [szt.]	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów [szt.]	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	Porozumienie akcjonariuszy w składzie:	7 569 815	77,95%	7 569 815	77,95%
	Jerzy Gądek wraz z APJ NEW sp. z o.o. (wcześniej APJ Trust Sp. z o. o. sp. j.)	5 155 359	53,09%	5 155 359	53,09%
	January Ciszewski wraz z JRH ASI S.A..	407 812	4,20%	407 812	4,20%
	Artur Błasik wraz z Inwetycje.pl ASI sp. z o.o. oraz Games Fund ASI S.A.	2 006 644	20,66%	2 349 644	20,66%
2.	Pozostali	2 141 366	22,05%	2 141 366	22,05%
	Razem:	9 711 181	100,00%	9 711 181	100,00%

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

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

¹ Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez Akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, sporządzona została na podstawie aktualnych informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków, nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych, w szczególności na mocy odpowiednich postanowień: ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69).

Wykres 4. Akcjonariat Spółki wg stanu na dzień 14 lutego 2025 roku.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

II. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

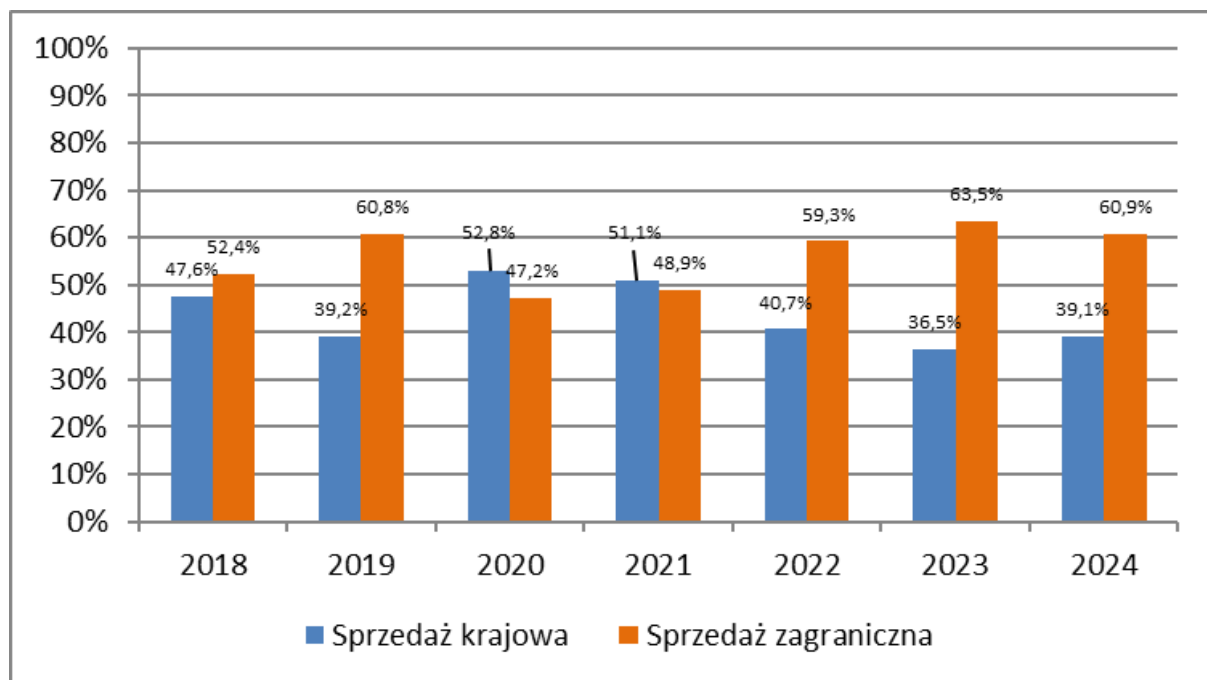
1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

świecie. Taki model działalności jest sezonowo kapitałochłonny, przynosi atrakcyjne marże na sprzedaży przy bardzo wysokich barierach wejścia dla potencjalnej konkurencji. CORPO pozyskuje towar głównie od producentów i pośredników z Europy Środkowo-Wschodniej (w tym Polski) i Azji. Spółka zaopatruje się bezpośrednio u producentów i dostawców, a następnie sprzedaje produkty do odbiorców, głównie w krajach Europy Zachodniej, Polski oraz Ameryki Północnej. Odbiorcami są zarówno dystrybutorzy, jak i podmioty wykorzystujące produkty pochodzenia pszczelego w procesach produkcyjnych w branży spożywczej oraz farmaceutycznej.

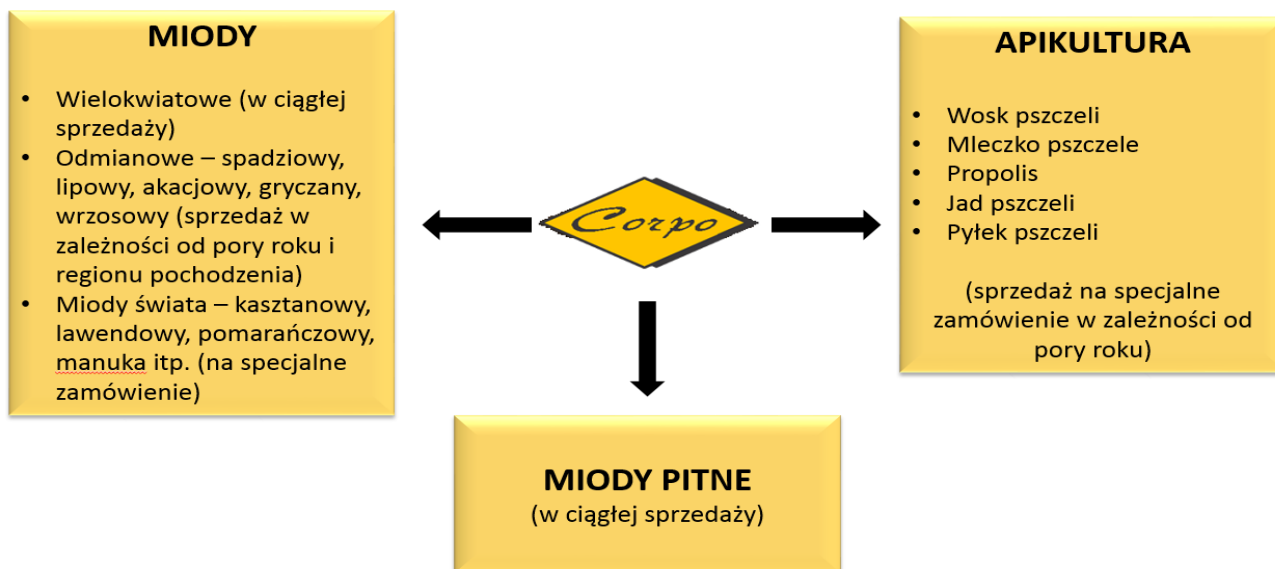
Wykres 6. Udział procentowy ilościowej sprzedaży krajowej i zagranicznej w sprzedaży ogółem.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

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

Schemat 2. Oferta produktowa CORPO.



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

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

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

Spółka praktycznie od początku istnienia współpracowała z podmiotami z rynków zagranicznych. Międzynarodowa współpraca jest ważnym czynnikiem w działalności CORPO. Spółka jako pierwszy podmiot z Polski od 2004 roku bierze udział w International Mead Festival - międzynarodowym festiwalu miodów pitnych organizowanym przez Honeywine Boulder ze Stanów Zjednoczonych. Od kilku lat CORPO jest również jednym ze sponsorów tego festiwalu. Miody pitne będące w ofercie CORPO są rokrocznie laureatami na tym festiwalu, jak również na innych branżowych wydarzeniach. W zakresie miodów pitnych CORPO współpracuje m.in. z takimi podmiotami jak Spółdzielnia Pszczelarska

APIS, miodosytnia Ambra S.A., czy Pasieka Maciej Jaros, której produkty CORPO sprzedaje na terenie USA. Współpraca z Pasieką Maciej Jaros pozwoliła stworzyć unikalną markę Polskie Miodosytnie. Zgodnie z zamysłem CORPO polegającym na stałej światowej promocji polskich miodów pitnych na tle ponad 1000-letniej tradycji polskiego miodosytnictwa.

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

Schemat 3. Łańcuch dostaw w działalności CORPO.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

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

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

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

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

prognozuje, że wraz z rozwojem rynków produktów ekologicznych sprzedaż produktów apikultury będzie rosła.

Tabela 10. Struktura sprzedaży według grup produktów w latach 2020 - 2024.

	2020	2021	2022	2023	2024
Miody	97%	97%	97%	97%	96%
Pozostałe	3%	3%	3%	3%	4%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

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

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – KOMENTARZ

W IV kwartale 2024 roku przychody ze sprzedaży wyniosły ok. 33 652 tys. zł i były wyższe o 18,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ilościowo w IV kwartale 2024 roku Grupa sprzedała o około 20,9% więcej miodu niż w IV kwartale 2023 roku. W IV kwartale 2024 roku Spółka odnotowała zysk netto w kwocie około 518 tys. złotych, podczas gdy w IV kwartale 2023 roku osiągnęła stratę netto około (779) tys. złotych.

LP.	Wyszczególnienie	01.10.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 31.12.2024	01.10.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.12.2023
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	33 651 771,07	103 810 920,03	28 288 757,30	119 010 161,52
-	od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	118 029,79	805 077,21	94 805,50	927 011,37
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	645 000,00	-1 759 000,00	1 312 000,00	2 850 000,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	32 888 741,28	104 764 842,82	26 881 951,80	115 233 150,15
B.	Koszty działalności operacyjnej	32 740 692,58	103 834 536,58	28 753 597,20	124 943 664,97
I.	Amortyzacja	193 947,99	1 049 687,37	306 867,46	1 353 722,50

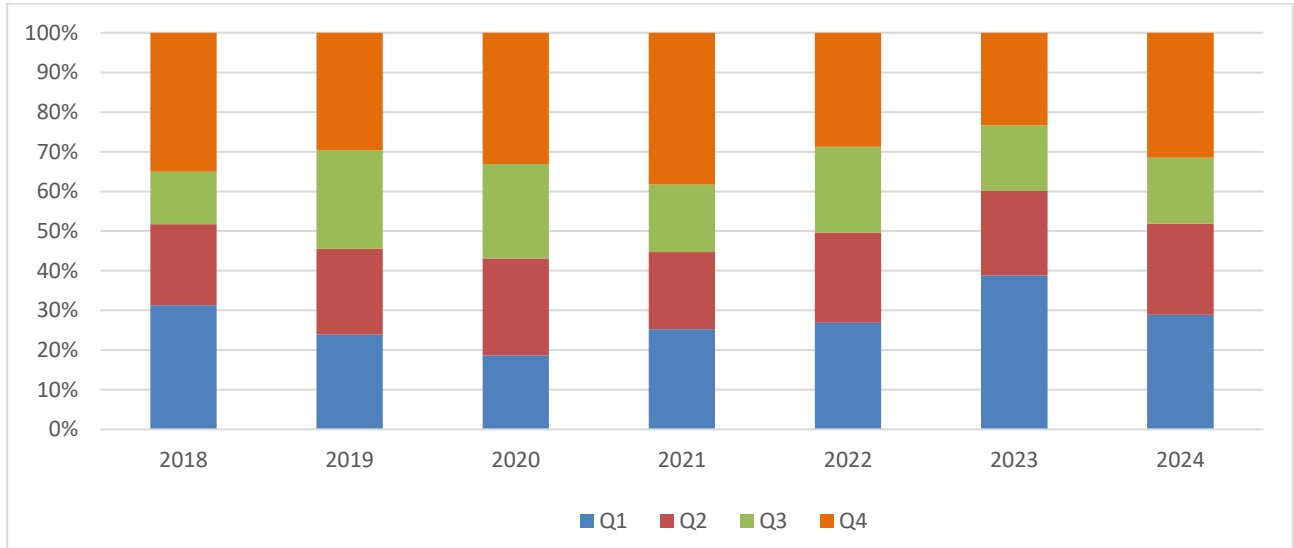
II.	Zużycie materiałów i energii	6 679 608,31	16 882 674,33	4 883 314,62	14 833 498,07
III.	Usługi obce	3 504 443,54	11 866 537,63	1 407 135,22	11 240 978,58
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	5 840,45	25 752,75	6 715,41	99 352,99
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 219 488,40	4 814 743,11	1 248 586,80	5 056 382,19
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	206 086,07	813 328,75	202 454,10	837 432,14
-	emerytalne	2 342,40	9 369,60	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	393 816,48	1 623 664,19	706 629,56	2 858 855,81
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 537 461,34	66 758 148,45	19 991 894,03	88 663 442,69
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	911 078,49	-23 616,55	-464 839,90	-5 933 503,45
D.	Pozostałe przychody operacyjne	656 603,85	1 513 651,43	715 730,52	6 380 518,51
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	145 000,00	145 000,00	0,00	75 000,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	511 603,85	1 368 651,43	715 730,52	6 305 518,51
E.	Pozostałe koszty operacyjne	-25 424,61	168 594,34	137 724,82	816 629,06
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	-25 203,25	210 469,07
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	-25 424,61	168 594,34	162 928,07	606 159,99
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 593 106,95	1 321 440,54	113 165,80	-369 614,00
G.	Przychody finansowe	-192 397,17	127 502,46	-217 096,75	896 781,97
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	27 447,14	20 988,17	144 535,40
-	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	100 000,00	0,00	0,00
V.	Inne	-192 397,17	55,32	-238 084,92	752 246,57

H.	Koszty finansowe	797 358,91	2 575 709,39	665 329,45	3 184 323,39
I.	Odsetki, w tym:	472 791,12	1 788 597,06	475 831,34	1 760 595,67
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	47 392,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	18 000,00	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	924 100,00
IV.	Inne	324 567,79	769 112,33	189 498,11	499 627,72
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)	603 350,87	-1 126 766,39	-769 260,40	-2 657 155,42
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)	603 350,87	-1 126 766,39	-769 260,40	-2 657 155,42
O.	Podatek dochodowy	90 000,00	90 000,00	13 000,00	166 695,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Zyski (straty) mniejszości	-4 840,50	-12 344,95	-3 179,26	-43 728,70
L.	Zysk (strata) netto (N-O-P-/+R)	518 191,37	-1 204 421,44	-779 081,14	-2 780 121,72

3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

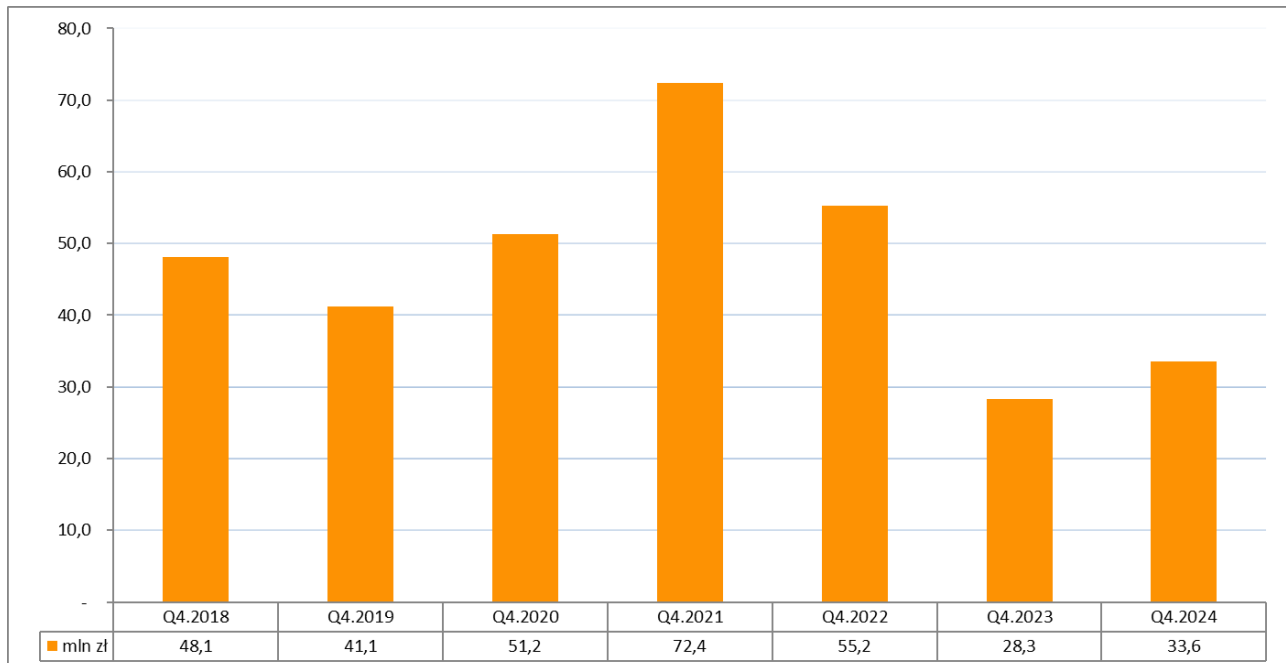
Działalność spółek zależnych, a tym samym całej Grupy Kapitałowej z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Wynika to z faktu zwiększonego zapotrzebowania klientów na miód w drugiej połowie roku. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ jest również sezonowość jego pozyskiwania. Znaczącą wagę w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

Wykres 7. Kwartalna sezonowość sprzedaży w latach 2018-2024



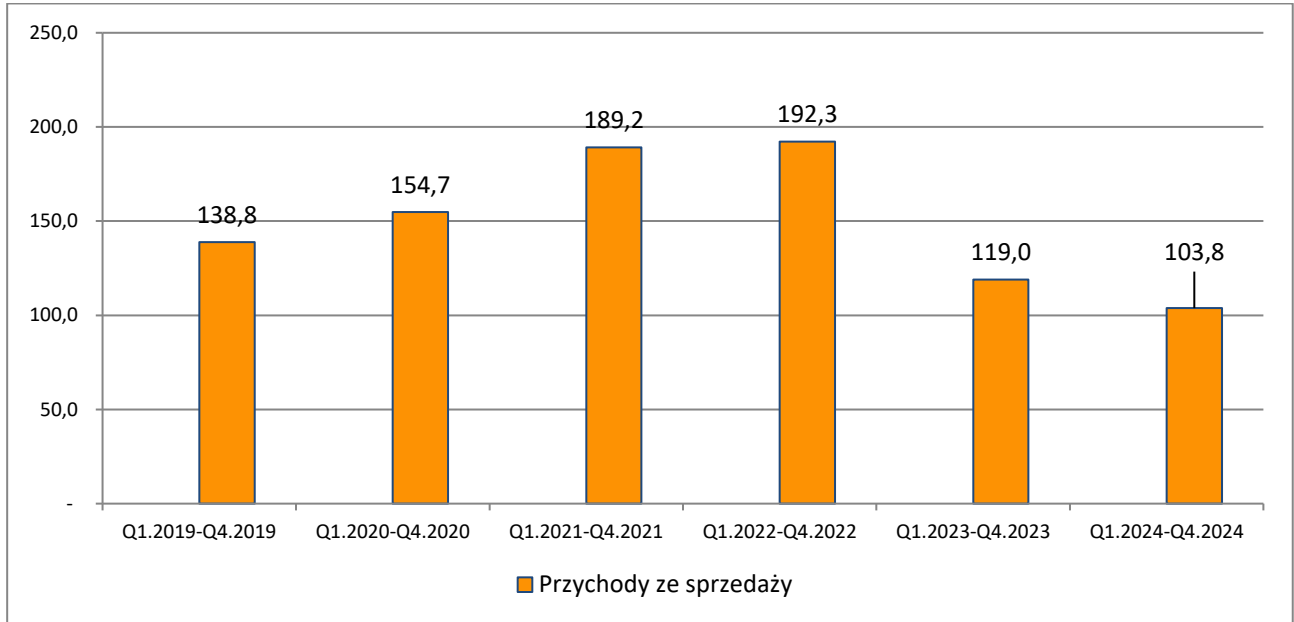
Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wykres 8. Wartość sprzedaży w mln zł w IV kwartale w latach 2018-2024



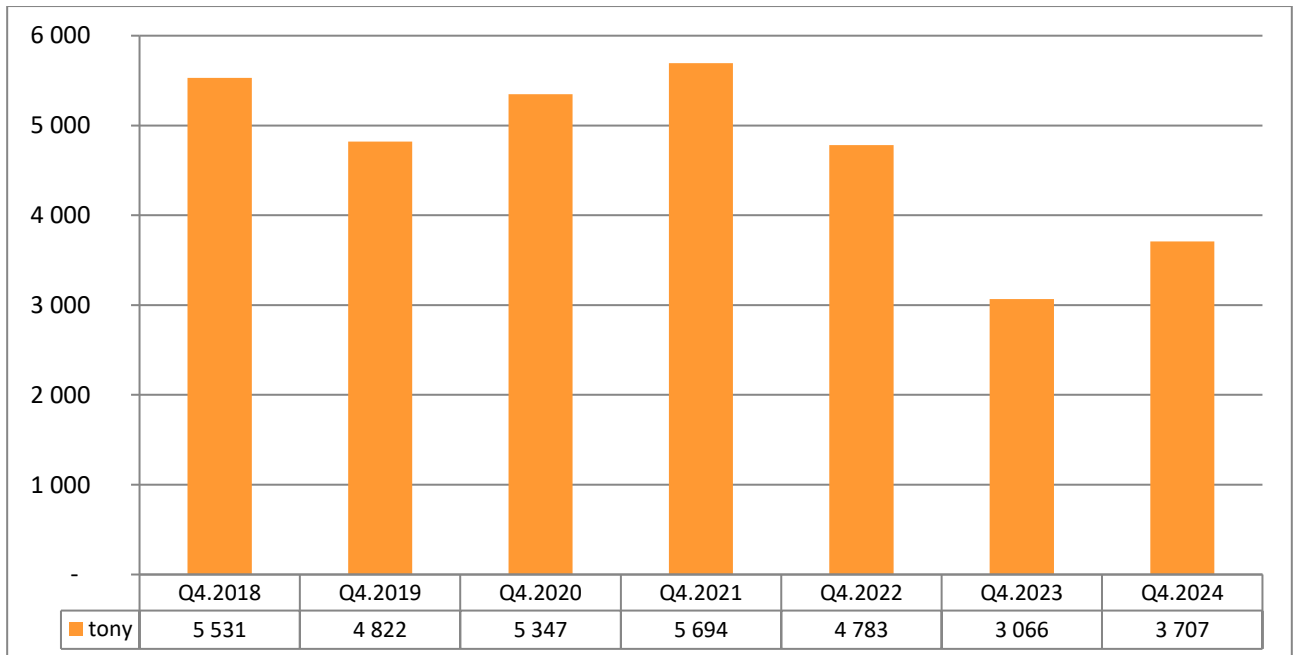
Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wykres 9. Wartość sprzedaży w mln zł narastająco za ostatnie cztery kwartały w latach 2018-2024



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wykres 10. Sprzedaż ilościowa w tonach w IV kwartale w latach 2018-2024



Źródło: Opracowanie własne Spółki

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31.12.2024	31.12.2023
		w złotych	w złotych
A.	Aktywa trwałe	87 456 483,05	87 973 271,72
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	77 870 524,85	77 870 524,85
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	77 870 524,85	77 870 524,85
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 123 869,43	4 550 622,71
1.	Środki trwałe	3 866 737,43	4 051 834,04
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 349 588,00	1 355 588,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
		1 208 174,89	1 007 473,13
c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 086 886,87	976 485,66
d)	środki transportu	98 276,74	54 576,64
e)	inne środki trwałe	123 810,93	657 710,61
2.	Środki trwałe w budowie	202 220,00	498 788,67
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	54 912,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	3 713,00	253 713,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	250 000,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	3 713,00	3 713,00
V.	Inwestycje długoterminowe	5 451 375,77	5 291 411,16
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	5 451 375,77	5 291 411,16
a)	w jednostkach powiązanych	4 596 498,98	4 372 534,37
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	487 360,80	478 280,00
-	udzielone pożyczki	4 109 138,18	3 894 254,37
-	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	854 876,79	918 876,79
-	udziały lub akcje	567 019,26	687 019,26
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	287 857,53	231 857,53

-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 000,00	7 000,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 000,00	7 000,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	66 621 144,84	65 254 510,09
I.	Zapasy	34 331 542,06	33 790 201,06
1.	Materiały	7 078 000,00	1 790 000,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	2 984 328,52	4 790 817,02
4.	Towary	14 474 563,37	14 047 109,78
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	9 794 650,17	13 162 274,26
II.	Należności krótkoterminowe	30 984 599,30	29 670 178,45
1.	Należności od jednostek powiązanych	18 858,74	249 158,35
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	18 858,74	249 158,35
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	30 965 740,56	29 421 020,10
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	27 485 250,05	21 133 115,21
-	do 12 miesięcy	27 485 250,05	21 133 115,21
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 601 507,77	6 604 991,72
c)	inne	878 982,74	1 682 913,17
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 188 250,83	1 403 155,93
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 188 250,83	1 403 155,93
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	34 200,00	34 200,00
-	udziały lub akcje	34 200,00	34 200,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 154 050,83	1 368 955,93
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 154 050,83	1 368 955,93
-	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	116 752,65	390 974,65
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	154 077 627,89	153 227 781,81

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31.12.2024	31.12.2023
		w złotych	w złotych
A.	Kapitał (fundusz) własny	112 086 319,02	111 411 561,83
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	19 422 362,00	19 422 362,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	103 012 367,02	103 227 651,73
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości nominalną udziałów (akcji)	12 565 757,00	12 565 757,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	141 674,93	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	(9 285 663,49)	(8 600 005,11)
VII.	Zysk (strata) netto	(1 204 421,44)	(2 780 121,72)
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	Kapitały mniejszości	76 690,13	89 035,08
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	41 914 618,74	41 727 184,90
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	0,00	653 534,20
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	653 534,20
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
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	41 803 618,74	40 705 650,70
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	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
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	41 803 618,74	40 705 650,70
a)	kredyty i pożyczki	31 390 324,05	29 082 774,67
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	375 883,95	837 643,22
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 904 950,75	10 165 644,64
-	do 12 miesięcy	8 904 950,75	10 165 644,64
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	70 000,00	70 000,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	758 250,90	309 431,21
h)	z tytułu wynagrodzeń	228 255,04	206 051,80
i)	Inne	75 954,05	34 105,16
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	111 000,00	368 000,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	8 000,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	111 000,00	360 000,00
-	Długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	111 000,00	360 000,00
	Pasywa razem	154 077 627,89	153 227 781,81

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Wyszczególnienie	01.10.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 31.12.2024	01.10.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.12.2023
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	518 191,37	-1 204 421,44	-779 081,14	-2 780 121,72
II.	Korekty razem	1 046 529,25	-414 072,85	-1 287 697,30	5 332 175,04

1.	Zyski (straty) mniejszości	-4 840,50	-12 344,95	-3 179,26	-43 728,70
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności			0,00	0,00
3.	Amortyzacja	193 947,99	1 049 687,37	306 867,46	1 353 722,50
4.	Amortyzacja wartość firmy jednostki zależne			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)	472 791,12	1 761 149,92	454 843,17	1 616 060,67
7.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	127 000,00	0,00	1 059 569,00
8.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Zmiana stanu zapasów	886 414,67	-541 341,00	1 880 816,00	7 089 269,03
10.	Zmiana stanu należności	-820 736,83	-1 314 420,85	-1 230 932,92	5 320 195,05
11.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	383 828,33	-1 209 581,34	-2 791 313,69	-11 312 190,26
12.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-64 875,53	-274 222,00	95 201,94	249 277,75
13.	Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 564 720,62	-1 618 494,29	-2 066 778,44	2 552 053,32
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	0,00	127 447,14	0,00	446 829,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	446 829,00
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	100 000,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	100 000,00	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	100 000,00	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	27 447,14	0,00	0,00
II.	Wydatki	800 728,76	1 101 590,76	100 618,05	281 834,32
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	800 728,76	1 101 590,76	100 618,05	281 834,32
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	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
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-800 728,76	-974 143,62	-100 618,05	164 994,68
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	9 973 840,79	45 493 446,20	13 445 209,83	61 177 784,74
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	4 281 672,61	16 807 272,02	8 580 557,00	31 349 661,32
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	5 692 168,18	28 686 174,18	4 864 652,83	29 828 123,42
II.	Wydatki	9 907 666,55	43 115 713,39	11 754 388,17	63 643 482,06
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	4 440 138,64	13 751 790,33	6 839 224,00	32 931 130,39
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	4 994 736,79	27 575 326,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00

8.	Odsetki	472 791,12	1 788 597,06	454 843,17	1 616 060,67
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	4 460 321,00	29 096 291,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	66 174,24	2 377 732,81	1 690 821,66	-2 465 697,32
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	830 166,10	-214 905,10	-476 574,83	251 350,68
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	830 166,10	-214 905,10	-476 574,83	251 350,68
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	323 884,74	1 368 955,93	1 429 330,36	1 117 605,25
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 154 050,84	1 154 050,83	952 755,53	1 368 955,93
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

6. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Wyszczególnienie	01.10.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 31.12.2024	01.10.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.12.2023
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	111 598 127,65	111 411 561,83	98 725 532,86	92 448 433,65
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów				
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	111 598 127,65	111 411 561,83	98 725 532,86	92 448 433,65
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	19 422 362,00	19 422 362,00	11 350 508,00	10 452 698,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			8 071 854,00	8 969 664,00
a)	zwiększenie (z tytułu)			8 071 854,00	8 969 664,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)				
b)	zmniejszenie (z tytułu) korekty				
-	Inne				
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	19 422 362,00	19 422 362,00	19 422 362,00	19 422 362,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	103 012 367,02	103 012 367,02	91 074 331,10	90 402 613,82
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			12 027 071,00	12 825 037,91
a)	zwiększenie (z tytułu)			12 027 071,00	12 825 037,91
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej			12 027 071,00	12 565 757,00
-	z podziału zysku				259 280,91
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
-	inne				
b)	zmniejszenie (z tytułu)				

-	inne				
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	103 012 367,02	103 012 367,02	103 101 402,10	103 227 651,73
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-					
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-	zbycia środków trwałych				
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	141 674,93	141 674,93	8 213 528,93	1 039 484,93
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			-8 071 854,00	-897 810,00
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	niezarejestrowane podwyższenie kapitału w KRS				
b)	zmniejszenie (z tytułu)			8 071 854,00	897 810,00
-				8 071 854,00	897 810,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	141 674,93	141 674,93	141 674,93	141 674,93
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-9 221 575,48	-8 600 005,11	-10 226 661,02	-11 739 094,57
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów				
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	podziału zysku z lat ubiegłych				
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-	inne				
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-9 255 663,49	-8 600 005,11	-10 226 661,02	-11 739 094,57
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów				
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-9 255 663,49	-8 600 005,11	-10 226 661,02	-11 739 094,57
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	30 000,00	685 658,38		
b)	zmniejszenie (z tytułu)			-2 262 965,72	-3 139 089,46
-				-2 262 965,72	-3 139 089,46
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 285 663,49	-9 285 663,49	-7 963 695,30	-8 600 005,11
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				
6.	Wynik netto	-1 204 421,44	-1 204 421,44	-2 417 327,91	-2 780 121,72
a)	zysk netto				
b)	strata netto	-1 204 421,44	-1 204 421,44	-2 417 327,91	-2 780 121,72

c)	odpisy z zysku				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	112 086 319,02	112 086 319,02	112 284 415,82	111 411 561,83
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	112 086 319,02	112 086 319,02	112 284 415,82	111 411 561,83

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

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

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

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

Wszelkie zmiany dotyczące ustalonych zasad wymagają formy pisemnej.

Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych i sprawozdawczości

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

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

Błąd wpływający na jakość sprawozdania finansowego

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

Nie stanowią błędu podstawowego:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bilans:

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

Korekty konsolidacyjne:

- ✦ inwestycje długoterminowe (wartość udziałów w cenie nabycia) - kwota 61 108,8 tys. zł;
- ✦ należności długoterminowe – kwota 250 tys. zł;
- ✦ udzielone pożyczki długoterminowe – kwota 1.182,6 tys. zł;
- ✦ wartość firmy – jednostki zależnej - kwota 77 870,5 tys. zł;
- ✦ kapitały własne - kwota 19 062,7 tys. zł;
- ✦ zobowiązania długoterminowe – kwota 1 883,4 tys. zł;
- ✦ zobowiązania krótkoterminowe – kwota 14 734,8 tys. zł;
- ✦ należności krótkoterminowe – kwota 12 884,7 tys. zł;

Rachunek zysków i strat:

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

Korekty konsolidacyjne:

- ▲ Przychody netto ze sprzedaży, dotyczące transakcji przeprowadzonych przez Spółki wewnątrz Grupy – w kwocie 7 960 tys. zł;
- ▲ Koszty działalności operacyjnej – w kwocie 7 960 tys. zł.

III. INFORMACJE FINANSOWE

1. INFORMACJE WSTĘPNE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Opis najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej M FOOD S.A. oraz na jednostkowe wyniki finansowe Spółki; zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, tj. w okresie od dnia 1 października 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku.

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

Nietypowe zachowanie ceny miodu

Po znaczącym ponad 25% wzroście w IV kwartale 2021 roku oraz I kwartale 2022 roku ceny sprzedaży miodu spadły o ponad 30% i powróciły do poziomów z roku 2020 roku. Znaczący wpływ na spadek cen miała wyższa niż zakładał rynek dostępność do miodu pochodzenia ukraińskiego, niższy popyt oraz stabilizacja łańcuchów dostaw. W IV kwartale 2024 roku nastąpiło lekkie zwiększenie cen o około 7% w porównaniu do III kwartału 2024.

Ryzyko związane z destabilizacją sytuacji politycznej i gospodarczej w Ukrainie

Bieżący kwartał roku to stabilizacja w dostępności miodu ukraińskiego po wybuchu w lutym 2022 roku konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Po okresie bardzo słabego eksportu miodu z Ukrainy w pierwszych miesiącach wojny zauważalny jest powolny powrót do jego produkcji i eksportu. Oferowane ilości są jednak znacznie niższe niż wcześniej. Spółki z Grupy są w stałym kontakcie z ukraińskimi dostawcami. W związku z trudnościami związanymi z możliwością dostarczania miodu Grupa podjęła natychmiastowe działania dotyczące pozyskania miodu z innych krajów europejskich oraz z Azji co jest kontynuowane.

Ryzyko związane ze wzrostem inflacji oraz stóp procentowych

W IV kwartale 2024 roku inflacja wzrosła w porównaniu do poprzedniego kwartału ale mocno spadła w odniesieniu do wcześniejszych kilku kwartałów. Mimo to w dalszym ciągu utrzymywane są relatywnie wysokie stopy procentowe co przekłada się na wyższe koszty obsługi długu. Zmalała jednak presja na wzrost kosztów wynagrodzenia.

Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury w branży spożywczej

Spółka funkcjonuje na rynku Unii Europejskiej, koncentrując swoją działalność w handlu hurtowym miodem. Osłabienie koniunktury branży mocno wpłynęło w IV kwartale 2024 roku na działalność Spółki. Spółka minimalizuje wpływ powyższego ryzyka poprzez odpowiednie kształtowanie polityki cenowej, marketingowej oraz polityki magazynowej. Podejmowane działania mają na celu optymalne utrzymywanie struktury przychodów oraz kosztów, dzięki czemu Spółka potrafi reagować na zmiany rynkowe i elastycznie dostosowywać się do zmieniającego otoczenia rynkowego. Spółka minimalizuje również niniejsze ryzyko poprzez ciągłą analizę tendencji rynkowych, podejmowanie odpowiednich działań oraz przede wszystkim aktywną współpracę z dostawcami.

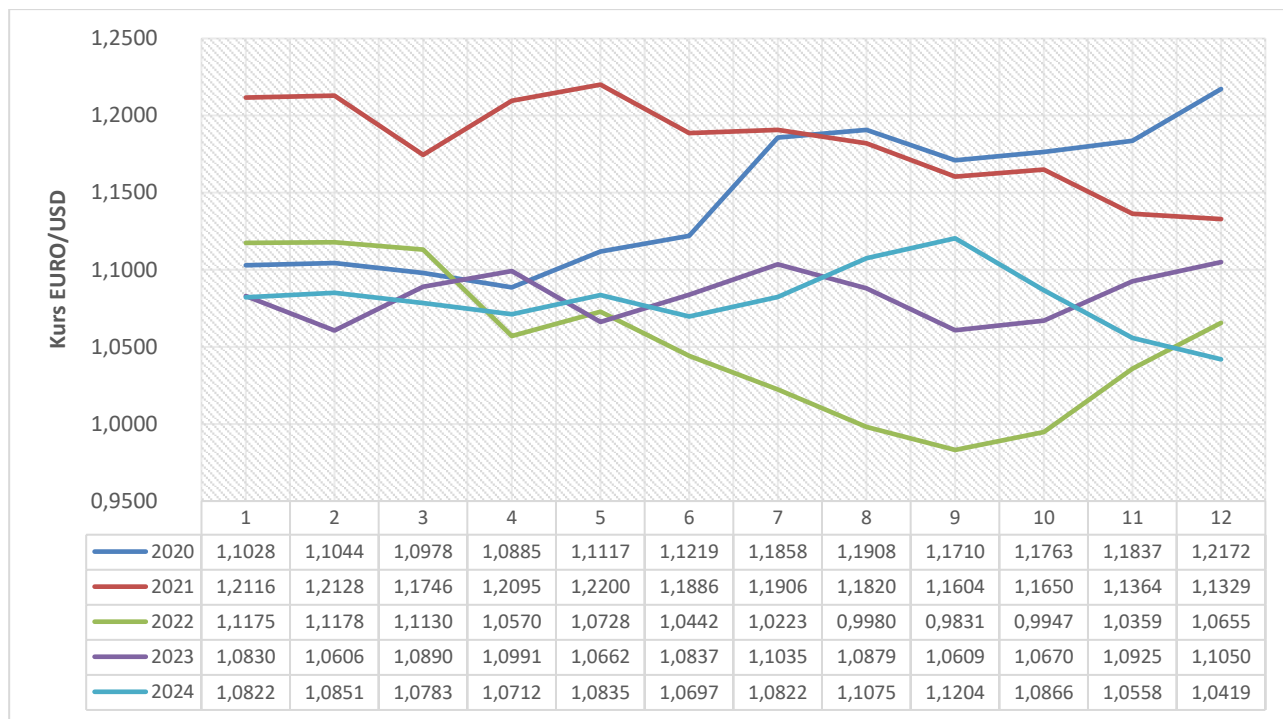
Ryzyko walutowe

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

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

IV kwartał 2024 charakteryzował się osłabieniem kursu EUR wobec USD.

Wykres 11. Kursy średnie EURO/USD z ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego wg NBP w latach 2020-2024.



Źródło: Opracowanie własne Spółki na podstawie danych publikowanych przez NBP

IV. 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 powiązаныmi na warunkach innych, niż rynkowe.

2. ZATRUDNIENIE

W Spółce nie ma osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę.

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku zatrudnienie w spółkach Grupy Kapitałowej jest następujące:

Liczba osób zatrudnionych przez M FOOD S.A. wynosi 0. Liczba osób zatrudnionych przez Corpo Sp. z o. o. Sp.k. (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 30. 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 24. Liczba osób zatrudnionych przez BABACO S.A. (jednostkę zależną), w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 1. CORPO BIO FOOD sp. z o.o. nie zatrudnia pracowników na umowy o pracę.

Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej M FOOD S.A., w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 56.

3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

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

4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym M FOOD nie nabywał akcji własnych.

5. INFORMACJE O PROGNOZACH FINANSOWYCH

M FOOD nie publikował prognoz finansowych na bieżący rok obrotowy.

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

Nietypowe zachowanie ceny miodu

W kolejnych kwartałach Spółka spodziewa się dalszej stabilizacji cen zakupu i sprzedaży wraz z lekkim wzrostem cen. Jednak trwanie konfliktu zbrojnego w Ukrainie może przynieść trudny do określenia wpływ na ukształtowanie ceny miodu nie tylko w Europie ale i na całym świecie. Ukraina jest największym eksporterem miodu europejskiego do krajów Unii Europejskiej. Drugim czynnikiem znacząco wpływającym na ceny miodu jest popyt rynkowy. Spółka przewiduje, że w najbliższych kwartałach wzrośnie nieznacznie. Dopiero czwarty kwartał bieżącego roku powinien przynieść znaczący wzrost.

Ryzyko związane ze wzrostem inflacji oraz stóp procentowych

W kolejnym kwartale 2024 roku Spółka spodziewa się utrzymania poziomu inflacji i nie spodziewa się obniżenia stóp procentowych oraz obniżeniu kosztów obsługi długu.

Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury w branży spożywczej

Spółka spodziewa się w najbliższym kwartale lekkiego wzrostu popytu na zakup miodu. Jednak wzrost ten będzie słabszy niż w ostatnich latach.

Ryzyko związane z destabilizacją sytuacji politycznej i gospodarczej w Ukrainie

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

Ryzyko walutowe

Spółka spodziewa się krótkoterminowego osłabienia waluty EUR względem waluty USD w perspektywie najbliższego kwartału. Należy zauważyć, 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 wiarygodności M FOOD albo jakiegokolwiek Spółki zależnej o istotnej wartości.

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

1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

LP.	Wyszczególnienie	01.10.2024 – 31.12.2024	01.01.2024 – 31.12.2024	01.10.2023 – 31.12.2023	01.01.2023 – 31.12.2023
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 888,60	4 888,60	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00

II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 888,60	4 888,60	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	52 589,86	207 538,58	133 758,96	660 758,72
I.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Usługi obce	32 818,00	126 446,90	72 586,79	336 658,13
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	51,00	51,00	350,00	1 012,60
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	
V.	Wynagrodzenia	18 596,07	76 751,34	57 910,36	306 479,93
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 124,79	4 289,34	2 911,81	16 608,06
-	emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-47 701,26	-202 649,98	-133 758,96	-660 758,72
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	2 345,41	2 345,41
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	
III.	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	2 345,41	2 345,41
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	899,00	1 319,27
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	
III.	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	899,00	1 319,27
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-47 701,26	-202 649,98	-132 312,55	-659 732,58
G.	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	678 841,96
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	678 841,96
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	678 841,96
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	
b)	od pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00	0,00	
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	

-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	
H.	Koszty finansowe	8 798,81	31 652,63	72 638,79	46 857 913,09
I.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	74 814,54
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	47 392,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	46 687 025,00
IV.	Inne	8 798,81	31 652,63	72 638,79	96 073,55
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-56 500,07	-234 302,61	-204 951,34	-46 838 803,71
J.	Podatek dochodowy	0,00		0,00	
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-56 500,07	-234 302,61	-204 951,34	-46 838 803,71

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31.12.2024	31.12.2023
		w złotych	w złotych
A.	Aktywa trwałe	61 756 784,50	61 856 784,50
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c)	urządzenia techniczne i maszyny		
d)	środki transportu		
e)	inne środki trwałe		
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		



III. Należności długoterminowe	250 000,00	250 000,00
1. Od jednostek powiązanych	250 000,00	250 000,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	61 506 784,50	61 606 784,50
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	61 506 784,50	61 606 784,50
a) w jednostkach powiązanych	61 106 784,50	61 106 784,50
- udziały lub akcje	61 106 784,50	61 106 784,50
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach	400 000,00	500 000,00
- udziały lub akcje	400 000,00	500 000,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	1 113 674,57	1 188 553,65
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	1 093 538,56	1 175 844,50
1. Należności od jednostek powiązanych	839 234,76	966 593,50
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	839 234,76	966 593,50
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	254 303,80	209 251,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	22 642,96	
-	do 12 miesięcy	22 642,96	
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	231 660,84	209 251,00
c)	inne		
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	20 136,01	12 709,15
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 136,01	12 709,15
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 136,01	12 709,15
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	20 136,01	12 709,15
-	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	62 870 459,07	63 045 338,15

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31.12.2024	31.12.2023
		w złotych	w złotych
A.	Kapitał (fundusz) własny	60 140 794,39	60 375 097,00
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	19 422 362,00	19 422 362,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	87 649 863,78	87 649 863,78
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartości nominalną udziałów (akcji)	12 565 757,00	12 565 757,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	141 674,93	141 674,93
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
-	na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(46 838 803,71)	
VI.	Zysk (strata) netto	(234 302,61)	(46 838 803,71)

VII	Odписы z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 729 664,68	2 670 241,15
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	
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 633 384,27	1 633 384,27
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 633 384,27	1 633 384,27
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	zobowiązania wekslowe		
d)	inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 096 280,41	1 036 856,88
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	590 006,03	505 006,03
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	590 006,03	505 006,03
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	506 274,38	531 850,85
a)	kredyty i pożyczki	426 242,52	426 242,52
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	29 368,73	29 337,00
-	do 12 miesięcy	29 368,73	29 337,00
-	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	5 426,70	6 034,90
h)	z tytułu wynagrodzeń	35 236,43	60 236,43
i)	Inne	10 000,00	10 000,00
3.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	Długoterminowe		
-	krótkoterminowe		
	Pasywa razem	62 870 459,07	63 045 338,15

3. POZYCJE POZABILANSOWE

Emitent nie posiadał w okresie sprawozdawczym zobowiązań pozabilansowych.

4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Wyszczególnienie	01.10.2024 – 31.12.2024	01.01.2024 – 31.12.2024	01.10.2023 – 31.12.2023	01.01.2023 – 31.12.2023
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	60 197 294,46	60 375 097,00	87 116 429,91	86 576 289,71
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów				
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	60 197 294,46	60 375 097,00	87 116 429,91	86 576 289,71
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	19 422 362,00	19 422 362,00	11 350 508,00	10 452 698,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			8 071 854,00	8 969 664,00
a)	zwiększenie (z tytułu)			8 071 854,00	8 969 664,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)			8 071 854,00	8 969 664,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-	umorzenia udziałów (akcji)				
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	19 422 362,00	19 422 362,00	19 422 362,00	19 422 362,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	87 649 863,78	87 649 863,78	75 622 792,78	74 338 160,20
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			12 027 071,00	13 311 703,58
a)	zwiększenie (z tytułu)			12 027 071,00	13 311 703,58
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej			12 027 071,00	12 565 757,00
-	z podziału zysku (ustawowo)				745 946,58
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
-	Inne				
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-	pokrycia straty				
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	87 649 863,78	87 649 863,78	87 649 863,78	87 649 863,78
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-					
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-	zbycia środków trwałych				
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				

4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	141 674,93	141 674,93	8 213 528,93	1 039 484,93
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			-8 071 854,00	-897 810,00
a)	zwiększenie (z tytułu)				
-	podwyższenie kapitału podstawowego nie zarejestrowane w KRS				
b)	zmniejszenie (z tytułu)			8 071 854,00	897 810,00
-				8 071 854,00	897 810,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	141 674,93	141 674,93	141 674,93	141 674,93
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-46 838 803,71	0,00		
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów				
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
a)	zwiększenie (z tytułu)			544 618,83	
-	przeniesienia			544 618,83	
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-					
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			544 618,83	
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-46 838 803,71	0,00		
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów				
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-46 838 803,71	0,00		
a)	zwiększenie (z tytułu)		-46 838 803,71		
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-46 838 803,71		
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
-					
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-46 838 803,71	-46 838 803,71		
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-46 838 803,71	-46 838 803,71	544 618,83	
6.	Wynik netto	-234 302,61	-234 302,61	-574 952,10	-46 838 803,71
a)	zysk netto				
b)	strata netto	-234 302,61	-234 302,61	-574 952,10	-46 838 803,71
c)	odpisy z zysku				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	60 140 794,39	60 140 794,39	107 183 567,44	60 375 097,00
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	60 140 794,39	60 140 794,39	107 183 567,44	60 375 097,00

5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Wyszczególnienie	01.10.2024 – 31.12.2024	01.01.2024 – 31.12.2024	01.10.2023 – 31.12.2023	01.01.2023 – 31.12.2023
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-56 500,07	-234 302,61	-204 951,34	-46 838 803,71

II.	Korekty razem	15 498,46	-70 629,27	196 208,75	45 482 214,93
1.	Amortyzacja	0,00	0,00		0,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	-604 027,42
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	46 687 025,00
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	52 692,27	82 305,94	88 712,07	305 187,19
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-12 806,19	-59 423,53	107 496,68	-905 969,84
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00		0,00
10.	Inne korekty	-24 387,62	-93 511,68		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-41 001,61	-304 931,88	-8 742,59	-1 356 588,78
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	50 000,00	312 358,74	0,00	988 841,96
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wnip				
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	50 000,00	312 358,74	0,00	988 841,96
a)	w jednostkach powiązanych	50 000,00	212 358,74		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	100 000,00	0,00	988 841,96
-	zbycie aktywów finansowych		100 000,00		
-	dywidendy i udziały w zyskach			0,00	988 841,96
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
-	odsetki				
-	inne wpływy z aktywów finansowych				
4.	Inne wpływy inwestycyjne				
II.	Wydatki	0,00	0,00	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:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych				
-	udzielone pożyczki długoterminowe				
4.	Inne wydatki inwestycyjne				

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	50 000,00	312 358,74	0,00	988 841,96
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	400 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00		400 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4.	Inne wpływy finansowe				
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	22 494,02
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku				
4.	Spłaty kredytów i pożyczek				
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8.	Odsetki	0,00	0,00		22 494,02
9.	Inne wydatki finansowe				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00	0,00	377 505,98
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	8 998,39	7 426,86	-8 742,59	9 759,16
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 998,39	7 426,86	-8 742,59	9 759,16
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	11 137,62	12 709,15	21 451,74	2 949,99
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	20 136,01	20 136,01	12 709,15	12 709,15
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				