DOKUMENT OFERTOWY

Spółka pod firmą BENEFIT FOOD S.A. z siedzibą w Jabłonnie (KRS 0000829630) działając na podstawie art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być opublikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE przedstawia wymagane prawem informacje.

PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	
Emitent:	Spółka pod firmą BENEFIT FOOD S.A. z siedzibą w Jabłonnie (adres Spółki: ul. Modlińska 31C, Jabłonna 05-110, REGON: 385622750, NIP: 5361946149), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000829630, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 zł, opłaconym w całości;
Data powstania Emitenta	Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21.02.2020
Podstawowa działalność Emitenta	46, 39, Z, Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych
Zarząd Emitenta	Ronald Prokopovic- Prezes Zarządu Piotr Paluch – Wice Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Magdalena Anna Paluch Wang Baogang Raimund Prokopovic
Akcjonariat Emitenta przed Emisją	Akcje serii A – 100 000 (100%)
Akcjonariat Emitenta po Emisji [przy założeniu objęcia, łącznie wszystkich akcji serii B]	Akcje serii A – 100 000 (79%) Akcje serii B - 26 582 (21%)
INFORMACJE O WARUNKACH I ZASADACH EMISJI	
Podstawa prawna emisji akcji:	Emisja nowych akcji Spółki prowadzona jest na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych oraz na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, z dnia 18 marca 2020 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki;
Tryb emisji akcji:	Emisja nowych akcji Spółki prowadzona jest w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych;
Podstawowe informacje o emisji akcji:	W wyniku emisji nowych akcji Spółki, kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 100 000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty od 101 357,00 zł (słownie: sto jeden tysięcy trzysta pięćdziesiąt siedem złotych) do kwoty

	126 582,00 zł (słownie: sto dwadzieścia sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwa złote), tj. o kwotę od 1357,00 zł (słownie: tysiąc trzysta pięćdziesiąt siedem złotych) do 26 582,00 zł (słownie: dwadzieścia sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwa złote), w zależności od ilości objętych akcji. Przedmiotem emisji jest od 1357 (słownie: tysiąc trzysta pięćdziesiąt siedem) do 26 582 (słownie: dwadzieścia sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwa) niezdematerializowanych akcji imiennych, serii B, o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złotych) każda;
Cena emisyjna akcji:	Cena emisyjna jednej akcji serii B wynosi 36,87 zł;
Minimalny próg emisji akcji:	Uznaje się, że emisja akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki doszły do skutku, jeżeli zostaną subskrybowane akcje o łącznej wartości nominalnej co najmniej 1357,00 zł (słownie: tysiąc trzysta pięćdziesiąt siedem złotych)
Prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy:	Prawo poboru akcji przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki zostało wyłączone na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, z dnia 18 marca 2020 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki;
Termin do zapisywania się na akcje:	Termin do zapisywania się na akcje Spółki trwa od dnia 25 marca 2020 r. do dnia 23 czerwca 2020 r. Spółka zastrzega sobie prawo do skrócenia okresu subskrypcji akcji, z tym zastrzeżeniem, że nie może on być krótszy niż jeden miesiąc;
Zapisy na akcje:	Podmiotem upoważnionym do przyjmowania zapisów na akcje jest tylko i wyłącznie Spółka. Zapisy odbywają się tylko i wyłącznie w sposób opisany na stronie internetowej znajdującej się pod adresem „www.goblinwazja.pl". Aby subskrybować akcje należy złożyć Spółce zapis na akcje, a następnie dokonać wpłaty na akcje, w wysokości odpowiadającej iloczynowi ilości akcji wskazanych w formularzu zapisu oraz ceny emisyjnej jednej akcji. Nieuiszczenie wpłaty w terminie do zapisywania się na akcje powoduje bezskuteczność zapisu na akcje;
Wpłaty na akcje:	Wpłaty na akcje powinny być dokonywane tylko i wyłącznie w terminie wyznaczonym do zapisywania się na akcje, w formie przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Spółki, którego dane znajdują się na stronie internetowej „www.goblinwazja.pl". Przez dzień wpłaty na akcje uważa się dzień uznania rachunku bankowego Spółki;
Okres związania zapisem na akcje:	Osoby dokonujące zapisu na akcje są związane złożonym zapisem od chwili jego złożenia Spółce. Zapis ma charakter nieodwoływalny. Subskrybenci przestają być związani złożonym zapisem, jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie zostanie zgłoszone do sądu rejestrowego w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia powzięcia uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, z dnia 18 marca 2020 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki;
Przydział akcji:	Przydział subskrybowanych akcji nastąpi w terminie 2 (dwóch) tygodni od ostatniego dnia terminu do zapisywania się na akcje. Przydział nastąpi w sposób uznaniowy. Dokonując przydziału akcji Spółka może wziąć pod uwagę kolejność dokonywania

	zapisów na akcje. Ogłoszenie o przydziale akcji nastąpi w terminie 1 (jednego) tygodnia od dnia dokonania przydziału akcji.
INFORMACJA O CELACH EMISJI	
Cele inwestycyjne:	450 000 ZŁ PRODUKCJA I ZABEZPIECZENIE STANÓW MAGAZYNOWYCH • Realizacja kontraktu i budowa zapasu buforowego na potrzeby dostaw do Auchan • W związku z COVID-19 - zwiększenie zapasów linii ProHealth • Realizacja kontraktów z kontrahentami z Niemiec i Estonii • Rezerwa magazynowa surowców i opakowań dla zapewnienia produkcji 180 000 ZŁ MARKETING • Reklama w Social Mediach linii ProHealth oraz The Goblin • Produkcja filmów z wykorzystaniem Goblinów i NATTURELLY • Promocja e-sklepu • Współpraca z influenserami 150 000 ZŁ LODÓWKI EKSPOZYCYJNE I CHILLERY • Zakup lodówek ekspozycyjnych • Zakup chillerów do chłodzenia kieliszków dla gastronomii 120 000 ZŁ GOBLINBUS • Zakup busa - platformy mobilnej dla GoblinBusa • Przebudowa busa w koktajl bar wraz z wyposażeniem barmańskim • Akcja Goblinwazji w wakacyjnych kurortach 80 000 ZŁ UDZIAŁ W TARGACH I EVENTACH • Udział w targach branżowych w Polsce i zagranicą • Stoisko na Targach śniadaniowych Priorytety w przypadku sytuacji zebrania częściowej kwoty emisji: 1. Produkcja i zabezpieczenie stanów magazynowych – działania operacyjne • Realizacja kontraktu i budowa zapasu buforowego na potrzeby dostaw do Auchan • Rezerwa magazynowa surowców i opakowań dla zapewnienia produkcji 2. Marketing – stałe podnoszenie poziomu świadomości marki w celu dalszych wzrostów wielkości sprzedaży 3. Działania związane z rozbudową sieci dystrybucji • Optymalizacja sprzedaży w kanale nowoczesnym w

	sklepie internetowym • Udział w targach i wystawach branżowych • Dywersyfikacja odbiorów w tym poszukiwanie dystrybutorów i nawiązanie współpracy z większą liczbą hurtowni
ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA	
Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	**Zmiany klimatyczne i związane z tym wahania cen surowców** Możliwe jest, iż z powodu obserwowanych w ostatnich latach zmianach klimatycznych może dojść do nieprzewidzianych anomalii pogodowych. Produkcja Emitenta w dużej mierze zależna jest od dostępności owoców jako głównego surowca do produkcji. W przypadku wystąpienia suszy bądź nadmiernych ulew ceny surowców mogą wzrosnąć, a co za tym idzie obniżeniu ulegnie marża i wynik finansowy spółki. Wzrost cen surowców i jego dostępność będzie miała wpływ na wartość akcji. **Ryzyko wystąpienia pandemii koronawirusa** Zmniejszenie aktywności konsumentów związane z ograniczeniem mobilności oraz udziałem w imprezach zewnętrznych może przełożyć się na konsumpcję wytwarzanych przez emitenta produktów. Spadek konsumpcji może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta. Zarząd Emitenta stale monitoruje doniesienia prasowe i komunikaty organów państwowych w celu dostosowania strategii dalszego działania. **Ryzyko związane z pojawieniem się dużego konkurenta** Rynek mixerów do drinków na świecie stale rośnie. Istnieje ryzyko wejścia na rynek mixerów dużego gracza z dużym budżetem marketingowym i przejęcia większej części rynku. Emitent stale obserwuje ruchy ważnych uczestników rynku takich jak Monin czy Coca Cola. Planuje również szereg działań PR w celu zabezpieczenia miana pierwszego mixera na rynku. **Ryzyko dekoniunktury i spadku zamożności** Konsumpcja napojów premium, do których należą mixery wrażliwa jest na sytuację finansową konsumentów. W przypadku załamania finansowego rynku istnieje ryzyko spadku wydatków na dobra premium. Emitent stale monitoruje wskaźniki makro i mikro ekonomiczne by odpowiednio wcześnie zareagować na ewentualny spadek konsumpcji np. przez zmianę strategii cenowej. **Ryzyko związanie z brakiem historii finansowej Emitenta i krótką historią działalności** Spółka istnieje od 2019 roku – brak wieloletniej historii finansowej utrudnia prognozowanie przyszłych wskaźników finansowych. Spółka znajduje się na etapie intensywnego wzrostu, z czym wiążą się dynamiczne zmiany struktury i modelu operacyjnego firmy, tak by dostosować jej działania do

	coraz większego zainteresowania ze strony klientów. Zmiany te dodatkowo zmieniają prognozy finansowe Spółki, i mimo pełnej staranności ze strony Emitenta ryzyko nieosiągnięcia założonych wyników istnieje i jest realnym ryzykiem dla inwestora. **Ryzyko związane z utratą płynności finansowej** Emitent w wyniku niekorzystnej sytuacji ekonomicznej Spółki może utracić bieżącą płynność finansową, co negatywnie odbije się na planach rozwoju i skalowania wskaźników finansowych. Zarząd na bieżąco kontroluje sytuację finansową i operacyjną Spółki i podejmuje kroki, aby szansa wystąpienia braku płynności finansowej była jak najmniejsza. **Ryzyko ogłoszenia upadłości** Emitent nie może wykluczyć, że istnieje ryzyko zakończenia prowadzonej działalności, które może być następstwem trudnych do przewidzenia okoliczności prawnych lub faktycznych. Spółka jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej, której negatywne tendencje lub zmiany mogą utrudnić prowadzenie działalności gospodarczej lub ją uniemożliwić. Zarząd Emitenta z uwagą obserwuje i analizuje otoczenie gospodarcze i podejmuje kroki, aby wpływ wszelkich negatywnych czynników był możliwie najmniejszy. **Ryzyko odmowy podwyższenia kapitału zakładowego** Zgodnie z treścią art. 19 ust.1 ustawy z dnia z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, Wpis do Rejestru jest dokonywany na wniosek, chyba że przepis szczególny przewiduje wpis z urzędu. Zgodnie z treścią art. 19 ust. 3 w/w ustawy Wniosek złożony z naruszeniem przepisu ust. 2 lub nieprawidłowo wypełniony podlega zwróceniu, bez wzywania do uzupełnienia braków. (...). Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku złożenia wniosku z naruszeniem art. 19 ust. 3 ustawy, podwyższenie kapitału zakładowego obejmujące emisję akcji serii B nie zostanie zarejestrowane. **Ryzyko związane z niepozyskaniem 100% zakładanego kapitału** W przypadku osiągnięcia progu minimalnego i jednocześnie nieosiągnięcia założonej kwoty, ze zgromadzonych środków zostaną sfinansowane te działania rozwojowe, które będą możliwe do sfinansowania, w szczególności produkcja i zabezpieczenie stanów magazynowych, działania marketingowe i związane z rozbudową sieci dystrybucji. Spółka będzie kontynuować działalność operacyjną ograniczając rozwój pozostałych komponentów do czasu pozyskania środków w innym trybie.
Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem społecznościowym (crowdfunding) – ryzyka, które mogą dotyczyć również	Inwestowanie w podmioty poszukujące finansowania na platformach crowdfundingowych może być bardzo zyskowne, ale jak każda inwestycja wiąże się także z ryzykiem. Jeśli zdecydujesz się zainwestować w w/w podmioty, które przedstawiają, na udostępnionej przez Beesfund S.A. przestrzeni na Platformie Crowdfundingowej (strona internetowa www.beesfund.com) informacje o projekcie Emitenta, musisz

działalności Emitenta	zdawać sobie sprawę z pięciu ważnych ryzyk i je zaakceptować: **1. Utrata całości lub części kapitału** Inwestując w projekt znacznie bardziej prawdopodobne jest, że utracisz zainwestowane środki, niż uzyskasz zwrot z inwestycji lub ponadprzeciętny zysk. Nie powinieneś w ten sposób inwestować więcej kapitału, niż jesteś w stanie stracić bez utraty standardu życia. **2. Brak płynności** Prawie wszystkie inwestycje przedstawiane na udostępnionej przez Beesfund S.A. przestrzeni na Platformie Crowdfundingowej charakteryzują się bardzo niską płynnością. Jest bardzo mało prawdopodobne, że pojawi się płynny rynek wtórny dla akcji przedsiębiorstwa. Prawdopodobnie nie będziesz w stanie sprzedać swoich akcji do czasu, gdy firma zacznie być notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych, bądź rynku New Connect w Warszawie lub kupi ją inny podmiot. Nawet jeśli spółka będzie kupowana przez inny podmiot, Twoja inwestycja może nadal charakteryzować się bardzo niską płynnością. Nawet w przypadku udanego biznesu płynność lub sprzedaż akcji może być mało prawdopodobna przez wiele lat od momentu dokonania inwestycji. W przypadku firm, dla których dostępne są możliwości rynku wtórnego, znalezienie nabywcy lub sprzedawcy może być trudne, a inwestorzy nie powinni zakładać, że wcześniejsze wyjście będzie dostępne tylko dlatego, że istnieje rynek wtórny. **3. Rzadkość dywidend** Większość podmiotów poszukujących finansowania rzadko wypłaca dywidendy. Oznacza to, że jeśli inwestujesz w biznes przedstawiany na udostępnionej przez Beesfund S.A. przestrzeni na Platformie Crowdfundingowej, prawdopodobnie nie zobaczysz zwrotu kapitału ani zysku, dopóki nie będziesz mógł sprzedać swoich akcji. Nawet w przypadku udanego biznesu jest to mało prawdopodobne przez wiele lat od momentu dokonania inwestycji. Powyższe ryzyko nie jest ryzykiem ogólnym, ale również ryzykiem związanym z działalnością Emitenta. **4. Rozwodnienie akcji** Wszelkie inwestycje dokonywane w podmioty przedstawiane na udostępnionej przez Beesfund S.A. przestrzeni na Platformie Crowdfundingowej mogą ulec rozwodnieniu akcji. Oznacza to, że jeśli spółka pozyska dodatkowy kapitał w późniejszym terminie, wyemituje nowe akcje dla nowych inwestorów, to wówczas nastąpi zmniejszenie udziału dotychczasowych akcjonariuszy w kapitale i głosach danej spółki. Te nowe akcje mogą również mieć pewne preferencyjne prawa do dywidend, wpływów ze sprzedaży i innych spraw, a korzystanie z tych praw może działać na Twoją niekorzyść. Twoja inwestycja może również ulec rozwodnieniu w wyniku przyznania opcji (lub podobnych praw do nabycia akcji) pracownikom, usługodawcom lub niektórym innym osobom, z którymi prowadzona jest działalność firmy.

	5. Dywersyfikacja ryzyka Inwestycje dokonywane w podmioty przedstawiane na udostępnionej przez Beesfund S.A. przestrzeni na Platformie Crowdfundingowej powinny być dokonywane tylko w ramach dobrze zdywersyfikowanego portfela. Oznacza to, że powinieneś inwestować tylko niewielką część swojego kapitału inwestycyjnego w pojedynczą spółkę. Większość kapitału powinna być inwestowana w bezpieczniejsze, bardziej płynne aktywa. Oznacza to również, że powinieneś rozłożyć swoje inwestycje pomiędzy wiele firm, zamiast inwestować dużą kwotę w tylko jedną spółkę.
INNE ISTOTNE INFORMACJE	
Zmiany dokumentu ofertowego	Ewentualne zmiany do Dokumentu Ofertowego będą zamieszczane w miejscach jego publikacji.
Klauzula ochrony danych osobowych	1. Administratorem danych osobowych inwestorów dla celów przeprowadzenia oferty oraz obsługi korporacyjnej akcjonariusza jest Emitent. 2. Administrator nie wyznaczył inspektora ochrony danych. 3. Dane osobowe są przetwarzane przez Administratora dla celów wykonania umowy wynikającej z zapisu subskrypcyjnego, lub do podjęcia działań przed zawarciem umowy pomiędzy inwestorem a Administratorem oraz obsługi praw i obowiązków korporacyjnych akcjonariusza. 4. Dane będą przetwarzane do momentu zakończenia oferty lub likwidacji Spółki. W przypadku gdy dane są przetwarzane w celu wykonania umowy lub przed jej zawarciem, dane osobowe będą przetwarzane przez okres 6 lat od ostatecznego wykonania lub wygaśnięcia wszystkich zobowiązań z tej umowy. 5. Dane osobowe inwestora nie będą przekazywane do państwa trzeciego/organizacji międzynarodowej 6. Inwestorowi przysługują prawa z mocy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 119, str. 1 z późn. zm.), w szczególności prawa do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania jeśli będą one niekompletne, nieważne bądź niepoprawne.
Załączniki	1. Tekst jednolity statutu Spółki 2. Uchwała nr 3 NWZA Benefit Food S.A. z dnia 18 marca 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego 3. Aktualny odpis KRS 4. Raport z wyceny aportu 5. Sprawozdanie finansowe spółki Pronpal sp. z o.o. 6. Informacja o posiadanym przez Benefit Food S.A.

	majątku 7. Informacja o posiadanych przez Benefit Food S.A. zobowiązaniach i wierzytelnościach

Emitent oświadcza, iż ponosi odpowiedzialność za informacje zawarte w niniejszym dokumencie. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

Warszawa, 11 maja 2020 r.

Prezes Zarządu

Ronald Prokopowicz

Po przeprowadzeniu głosowania jawnego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała o treści określonej powyżej została powzięta przy oddaniu 100000 głosów ważnych, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki, w tym 100000 głosów oddanych „za", przy braku głosów „przeciw" i braku głosów „wstrzymujących się". ----------

W tym miejscu Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że punkt 4. porządku obrad został wyczerpany. ----------

Do pkt 5. porządku obrad: ----------

Przewodniczący Zgromadzenia zaproponował powzięcie uchwały o następującej treści: ----------

„UCHWAŁA NR 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą BENEFIT FOOD S.A. z siedzibą w Jabłonnej
z dnia 18 marca 2020 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą BENEFIT FOOD S.A. z siedzibą w Jabłonnej, działając na podstawie art. 431 § 1 w zw. z art. 431 § 2 pkt 3 w zw. z art. 432 § 1 w zw. z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym uchwala, co następuje: ----------

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 100 000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty od 101 357,00 zł (słownie: sto jeden tysięcy trzysta pięćdziesiąt siedem złotych) do kwoty 126 582,00 zł (słownie: sto dwadzieścia sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwa złote), tj. o kwotę od 1357,00 zł (słownie: tysiąc trzysta pięćdziesiąt siedem złotych) do 26 582,00 zł (słownie:

dwadzieścia sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwa złote), w zależności od ilości objętych akcji.----------

2. Podwyższenie kapitału, o którym mowa w punkcie 1. powyżej, zostanie dokonane poprzez emisję od 1357 (słownie: tysiąc trzysta pięćdziesiąt siedem) do 26 582 (słownie: dwadzieścia sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwa) niezdematerializowanych akcji imiennych, serii B, o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złotych) każda (zwanych dalej **„Akcjami Serii B"**). ----------
3. Obejmowanie Akcji Serii B nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.----------
4. Oferowanie objęcia Akcji Serii B nastąpi w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.----------
5. Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie oznaczona przez Zarząd Spółki, który jest upoważniony do oznaczenia tej ceny dowolnie, według własnego wyboru. --------
6. Akcje Serii B zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym. ----------
7. Z Akcjami Serii B nie będą związane żadne szczególne uprawnienia. ----------
8. Akcje Serii B będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2021 r.----------
9. Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Akcji Serii B zostaną określone przez Zarząd Spółki, który jest upoważniony do określenia tych terminów dowolnie, według własnego wyboru. ----------

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, po zapoznaniu się z opinią Zarządu Spółki w sprawie pozbawienia prawa poboru oraz ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii B, przychylając się do jej treści oraz działając w interesie Spółki, postanawia wyłączyć prawo poboru Akcji Serii B przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w całości.----------

§ 3.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zobowiązuje i upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do prawidłowej realizacji niniejszej uchwały, w szczególności do ustalenia szczegółowych warunków emisji Akcji Serii B,

złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 Kodeksu spółek handlowych, a także do zgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do właściwego sądu rejestrowego.----------

§ 4.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia." ----------

Po przeprowadzeniu głosowania jawnego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała o treści określonej powyżej została powzięta przy oddaniu 100000 głosów ważnych, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki, w tym 100000 głosów oddanych „za", przy braku głosów „przeciw" i braku głosów „wstrzymujących się". ----------

W tym miejscu Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że punkt **5** porządku obrad został wyczerpany. ----------

Do pkt 6 porządku obrad: ----------

Przewodniczący Zgromadzenia zaproponował powzięcie uchwały o następującej treści: ----------

„UCHWAŁA NR 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą BENEFIT FOOD S.A. z siedzibą w Jabłonnej
z dnia 18 marca 2020 roku
w sprawie zmiany statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą BENEFIT FOOD S.A. z siedzibą w Jabłonnej, w związku z powzięciem przed Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały nr 4, z dnia 18 marca 2020 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, niniejszym uchwala, co następuje:----------

§ 1.

WYCIĄG Z

RAPORTU ANALITYCZNEGO

Z WYCENY PROJEKTU

PN. PRONPAL SPZOO

Warszawa, październik 2019 roku

Podsumowanie



Przedmiotem wyceny jest oszacowanie wartości godziwej firmy **Pronpal Spzoo** w zakresie prowadzonej działalności związanej:

- ze sprzedażą hurtową żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- z pozyskiwaniem dziko rosnących produktów leśnych,
- z produkcją pozostałych artykułów spożywczych.

Wycena wartości firmy (udziałów) **Pronpal Spzoo** w zakresie prowadzonej działalności związanej ze sprzedażą hurtową żywności i napojów, a także produkcja pozostałych artykułów spożywczych została dokona według stanu na dzień 31.10.2019 roku.

	1 186	33,3%
	2 405	66,7%

Wartość Pronpal Spzoo została określona na poziomie **1 186 tys. PLN** za pomocą metody porównawczej, **2 405 tys. PLN** za pomocą metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych – DCF.

Powyższe wyniki implikują wycenę całkowitą projektu na poziomie **1 999 tys. PLN**.

Spis treści

Podsumowanie 2

Spis treści 3

Cel opracowania 4

Źródła informacji 4

Opis przedmiotu wyceny 4

1. Podstawowe informacje 5
2. Oferowane produkty 6
3. Oferowane produkty 6
4. Perspektywy rozwoju 7

Określenie wartości projektu Pronpal 8

1. Założenia do wyceny 8
2. Wybrane historyczne dane finansowe 8
3. Założenia szczegółowe 9
4. Wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych – Discounted Cash Flow (DCF) 11
5. Wycena metodą porównawczą 15

Wyjaśnienia skrótów 16

Disclaimer 16

Cel opracowania

Celem niniejszego opracowania jest oszacowanie wartości godziwej firmy (udziałów) Spółki **Pronpal Spzoo** w związku z planowanym wniesieniem zorganizowanego przedsiębiorstwa jako aport do nowopowstałej Benefit Food spółka akcyjna.

Wycena została sporządzona na podstawie danych historycznych i prognozowanych wyników finansowych.

Źródła informacji

W procesie wyceny wartości firmy (udziałów) Spółki **Pronpal Spzoo** wykorzystano następujące źródła informacji:

1. Wyniki finansowe ze sprzedaży za lata 2017 – 2018.
2. Prognozę przychodów sporządzoną przez Jednostkę na lata 2019 – 2024.
3. Pozostałe informacje dotyczące między innymi rodzaju prowadzonej działalności, strategii, planów rozwoju, sytuacji rynkowej, posiadanych zasobów i prognoz Zarządu Spółki.
4. Biznes plan na lata 2019 – 2020

Zasadniczą część raportu stanowi określnie stosowanych metod oraz procedur wyceny, umożlwiających oszacowanie wartości znaku towarowego.

Wycena wartości firmy (udziałów) w znacznej mierze zależy od określenia realności przedstawionych prognoz przyszłych korzyści, które pozwalają – przy zastosowaniu technik dyskontowania – na określenie wartości, jaką aktywa mają w procesie generowania dochodów w przedsiębiorstwie, a tym samym – jaki jest ich udział w tworzeniu wartości przedsiębiorstwa.

Opis przedmiotu wyceny

Przedmiotem wyceny jest przedsiębiorstwo zorganizowane, do którego należą między innymi receptury produktowe, kontakty handlowe, umowy o współpracy, strony internetowe, sklepy internetowe, znaki towarowe, obecne i przyszłe zamówienia na produkty wytwarzane w

zakładzie udostępniającym park maszynowy oraz powierzchnię magazynową wyłącznie na potrzeby Pronpal.

1. Podstawowe informacje

Spółka Pronpal istnieje od października 2016 roku i działa w segmencie zdrowej żywności – produkuje i sprzedaje własne produkty oraz dystrybuuje produkty uzupełniające portfolio. Produkty Pronpal charakteryzują się najwyższą jakością oraz dopasowaniem do obecnie panujących trendów żywieniowych: są w 100% naturalne, pozbawione cukru, konserwantów, barwników, aromatów i glutenu.

Firma posiada dwóch właścicieli i udziałowców:

- Prokopovic Ronald – Prezes Zarządu,
- Paluch Piotr Tomasz – Wiceprezes Zarządu.

Właściciele są jednocześnie pracownikami firmy i osobami zarządzającymi. Oprócz tego Pronpal zatrudnia obecnie 1 osobę – handlowca.

Obecnie w swoim portfolio spółka posiada:

- Musy owocowe NATTURELLY,
- Dressingi,
- Lemoniady,
- Linia ProHealth.

Obecnie firma prowadzi działalność na terenie Polski i Unii Europejskiej (sprzedaż poprzez sklep internetowy oraz do sklepów stacjonarnych i hurtowni). Spółka ma podpisane umowy handlowe z siecią Eurocash, Merkury oraz HPBA Group. Umowy zostały podpisane w trzecim kwartale 2019 roku co będzie miało pozytywny wpływ na przyszłe wyniki spółki. Duży wpływ na przyszłe przychody będzie miała wymiana handlowa z estońską siecią handlową Osauhing High-Tex. Podpisany kontrakt opiewa na stały minimalny obrót o wartości 140 tys. EUR w 2020 roku oraz na ponad 200 tys. EUR w latach kolejnych.

2. Oferowane produkty

Spółka skupia się na promocji zdrowego stylu życia idąc śladem stwierdzenia *„Jesteś tym co jesz"* poprzez dostarczanie konsumentom dobrych jakościowo, zdrowych produktów spożywczych. Plany rozwojowe Pronpal skupiają się na ciągłym rozszerzaniu oferty produktów ekologicznych i zdrowotnych. W tym celu planowane jest rozwój i modernizacja linii produktowej – Natturelly – która ma stać się sztandarową marką Pronpal. Planowane jest przygotowanie kilku produktów w ramach Natturelly, w wersjach dla konsumenta detalicznego oraz biznesowego, a także linii z dodatkami SuperFood.

3. Oferowane produkty

Spółka Pronpal oferuje w tej chwili kilka produktów z kategorii zdrowej żywności (produkty dostępne m.in. w sklepie internetowym www.superjagoda.pl; www.natturelly.pl):

- Bee Harmony – miody kremowe klasy premium z dodatkiem owoców liofilizowanych; produkcja własna.
- NATTURELLY – musy owocowe aktualnie dostępne w 5 smakach (malina, jagoda, czarna porzeczka, żurawina, rokitnik) w butelkach 250g. W planach jest przekonwertowanie obecnej linii w wprowadzenie różnicowania produktów:
    - Only berry 250g – podstawowa linia musów zawierająca 100% owoców,
    - Only berry 1 kg – podstawowa linia musów zawierająca 100% owoców w opakowaniach hurtowych dla HORECA,
    - Pro health – musy z dodatkami superfood takimi jak np. chlorella, czarny bez, jagody goji (receptury w trakcie opracowywania),
    - Linia produktów dosładzanych cukrem trzcinowym NATTURELLY SWEET.
    - Linia Syropów dwuskładnikowych
    - Grzaniec owocowy na bazie maliny, czarnej porzeczki z dodatkiem pomarańczy, cynamonu i goździków
    - The Goblin Craft Mixer – 5 baz do drinków

Ostateczne wielkości opakowań i składy recepturowe mieszanek są poddawane obecnie pracom badawczo-rozwojowym oraz weryfikacji z potrzebami rynkowymi.

Dodatkowo Spółka dysponuje recepturami dla 50 produktów, znakami towarowymi Natturelly, The Goblin Craft Mixer, Super Food Lemonade, sklepem internetowym www.superjagoda.pl

4. Perspektywy rozwoju

Przyszłe planowane przychody są oparte na planach rozwoju firmy i marek:

- od 2020 roku wprowadzenie na rynek nowej marki – Kraftowe Mixery do Drinków
- w sezonie zimowym 2019/2020 wprowadzenie na rynek grzańców owocowych. Od 2021 roku podawane także w systemie dyspenser. Pozwoli to na zwiększenie sprzedaży podgrzanych napojów owocowych na stacjach paliw oraz w sklepach typu convenience
- w sezonie letnim 2020 wprowadzenie na rynek lemoniad SuperFood
- od listopada 2019 rozpoczęcie współpracy z barmanem, który ma odpowiadać za rozwój sprzedaży na rynku HoReCa [restauracje, gastronomia – rynek wegański]
- od Q2 2020 planowane jest rozpoczęcie sprzedaży krakersów i batonów na bazie kiełków gryki (obecnie trwają testy)
- w 2020 roku planowana jest rozbudowa działu handlowego w celu zwiększenia dystrybucji (pierwsze efekty na przełomie 2020 roku i 2021)
- od 2020 r. Pronpal planuje wdrażać sprzedaż produktów w krajach bałtyckich. Podpisany został kontrakt na kwotę ponad 140 tys. EURO w 2020 roku
- w 2020 r. silniejsza ekspansja obejmie kraje Europy Zachodniej oraz USA (sprzedaż prowadzona będzie poprzez zakontraktowanych dystrybutorów).
- wprowadzanie kolejnych marek
- modernizacji lub przebudowy zakładu, w którym aktualnie wytwarzane są produkty.
- w 2021 planowane jest otwarcie nowej rozlewni napojów.

1. Założenia do wyceny

Wycena Pronpal Sp. z o.o. została przygotowana w oparciu o 2 niezależne metody:

1. Pierwsza metoda została przygotowana przy wykorzystaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF – Discounted Cash Flow). Wycena bazuje na danych historycznych z 2017 – 2018 roku, śródrocznych wynikach na koniec czerwca i września 2019 roku oraz przedstawia szczegółową prognozę do roku 2024 włącznie. Wycenę sporządzono w wariancie realnym i zdyskontowanym na dzień 1 października 2019 roku.
2. Druga metoda wyceny oparta jest na prognozie wskaźników spółek z sektora spożywczego notowanych na giełdzie.

Uzyskane wyniki zostały następnie uśrednione z wykorzystaniem metody szwajcarskiej[1], która pozwala na wyraźne uzależnienie wartość przedsiębiorstwa od zdolności do osiągania zysków w przyszłości. Wykorzystuje ona średnią ważoną z wagami: 1/3 dla wartości mnożnikowej i 2/3 dla wartości dochodowej przedsiębiorstwa:

Metoda	Waga
DCF	*66,7%*
Wartość porównawcza (wskaźnikowa)	*33,3%*

2. Wybrane historyczne dane finansowe

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe

	PLN	158 146	288 100	103 264	26 895	130 159	130 159
	PLN	212 083	227 634	135 377	57 212	192 589	130 212
	PLN	-53 937	60 466	-32 113	-30 317	-62 430	-53
				32 485		62 377	
				372		-53	
	PLN	773	28 471	32 877		31 403	
	PLN	31 077	48 946	43 196		66 803	

[1] Metodę szwajcarską zastosowano z uwagi na małą zarówno jakościową, jak i ilościową bazę porównawczą spółek notowanych na giełdzie, głównie z uwagi na brak bezpośredniej konkurencji i wykorzystania danych dla całego sektora, które obejmuje szeroki rynek spółek o różnym profilu biznesowym.

47

	PLN	49 530	63 950	92 871		104 874	
	dzień	2	36	57		66	
	dzień	72	62	75		140	
	dzień	114	81	162		219	
	PLN	0	0	0	0	0	62 377
	PLN	0	0	1 168		1 168	1 168
	PLN	34 233	38 024	35 872		30 493	30 493
	PLN	5 340	11 661	4 821	5 379	10 200	

W danych śródrocznych za 2019 roku znajdują się poniższe wydatki marketingowe i rozwojowe:

- Reklama z Wiadomościach Handlowych – pismo skierowane do osób odpowiadających za zakupy w sieciach handlowych,
- Udział w targach branżowych, Kongres FMCG, WARSAW FOOD EXPO,
- Opracowanie grafiki dla Nowej Marki The GOBLIN CRAFT MIXER,
- Opracowanie receptury Grzańca Owocowego, który ma być oferowany na Jarmarkach Świątecznych jeszcze w 2019 roku.

Poniesione koszty na usługi obce powinny być traktowane jako inwestycja w rozpoznawalność marki i będą miały pozytywny wpływ na wyniki 4 kwartału 2019 roku oraz 2020 roku.

W związku z tym dane za 2019 rok zostały skorygowane w następujący sposób:

- w pozycji koszty operacyjne zdjęto wartość 62 376,95 PLN

- w pozycji środki trwałe – Wartość niematerialne i prawne dodano wartość 62 376,95 PLN

3. Założenia szczegółowe

- Przychody Pronpal pochodzą z działalności produkcyjnej:
  - NATTURELLY musy – 250g

47

- Przeciery
- Syropy

- NATTURELLY linia HoReCa 1kg lub 10 kg
  - linia 3 kg – HoReCa
  - nowa linia DYSPENSERY 10 KG
- lemoniady NATTURELLY
  - Linia Superfood
  - Linia Sam owoc
  - Linia black
- The Goblin Craft Mixer
  - Mixery

- Tempo wzrostu przychodów

2019	2020	2021	2022	2023	2024
10%	202%	58%	15%	15%	15%

  - po 2024 r. przyjęto na poziomie +4,59% rocznie.
- Kapitał pracujący oszacowano na poziomie średniej rotacji poszczególnych składników majątku

	2019	2020	202	202	202
	30	30	30	30	30
	140	120	105	105	105
	80	80	80	80	80
	26 047	78 641	124 340	142 991	164 439
	121 555	314 564	435 189	500 467	575 538
	69 460	209 710	331 573	381 308	438 505
	78 142	183 496	227 956	262 150	301 472
	25%	19%	15%	15%	15%

- Inwestycje w rozwój i modernizację linii produkcyjnych (CAPEX) przyjęto na poziomie 80 tys. PLN w 2020 roku oraz po 200 tys. PLN w okresie 2021 – 2024
- Stawka amortyzacji środków trwałych = 10% rocznie.
- Wartość długo netto na 01.10.2019r. wynosi -200 tys. PLN.
- Stopę zwrotu wolną od ryzyka przyjęto na podstawie średniej rentowności na przetargu obligacji skarbowych 5-letnich na poziomie 2,25%,

- Rynkowa premia za ryzyko = 5% (Spółka posiada umowy na dystrybucję swoich produktów z ogólnopolską siecią Eurocash oraz 3 innymi partnerami międzynarodowymi, co znacznie ogranicza ryzyko niepowodzenia i koszty dystrybucji),
- Finansowanie działalności odbywać się będzie w 90% ze środków własnych,
- Beta-wskaźnik ryzyka dla branży FMCG = 1,5 (klientami końcowymi produktów Spółki są odbiorcy detaliczni, co zmniejsza ryzyko braku odbiorców),
- Stopa realnego podatku dochodowego CIT = 9%[2] we wszystkich latach szczegółowej prognozy.

4. Wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych – Discounted Cash Flow (DCF)

Spośród stosowanych metod wyceny na szczególną uwagę zasługują metody dochodowe. Zarówno praktycy, jak też teoretycy wyceny uznają te metody za najbardziej uniwersalne i najlepiej odzwierciedlające wartość rzeczywistą przedsiębiorstw.

Jedną z bardziej rozpowszechnionych metod dochodowych jest metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych, czyli DCF (*Discounted Cash Flow*). Istnieje kilka odmian wyceny wartości przedsiębiorstwa metodą DCF różniących się między sobą zarówno poziomem szczegółowości, jak i konstrukcją (sposobem obliczania) prognozowanych przepływów pieniężnych oraz określaniem stopy dyskontowej.

Podejście DCF jest najbardziej wyrafinowanym, najtrudniejszym, ale też najwięcej wnoszącym podejściem do wyceny firm. Jego główna trudność polega na konieczności sporządzenia wieloletnich prognoz finansowych dla wycenianej firmy, natomiast jego największa zaleta – na umożliwieniu zrozumienia i ilościowej ocenie wpływu rozmaitych czynników na wartość firmy.

Według tej metody wartość przedsiębiorstwa wynika z przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych oczekiwanych do wygenerowania przez to przedsiębiorstwo. Prognozując przyszłe wyniki przedsiębiorstwa przyszłość dzieli się na dwa okresy. Dla pierwszych 5 lat szczegółowo prognozuje się poszczególne pozycje z bilansu i rachunku zysków

[2] Podstawa opodatkowania od przychodów (dochodów) innych niż z zysków kapitałowych – w przypadku podatników, u których przychody osiągnięte w roku podatkowym nie przekroczyły wyrażonej w złotych kwoty odpowiadającej równowartości 1 200 000 euro przeliczonej według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na pierwszy dzień roboczy roku podatkowego, w zaokrągleniu do 1 000 PLN.

i strat decydujące o wielkości przepływów pieniężnych. Natomiast po tych 5 latach zakłada się, iż firma osiągnie stabilizację i jej przepływy w dalszej przyszłości będą wzrastać w stałym tempie. Dzięki temu założeniu tak zwaną wartość rezydualną wynikającą z tych przepływów oblicza się ze zdyskontowanej rosnącej renty wieczystej.

Przepływy pieniężne do firmy (*FCFF – Free Cash Flow to Firm*) na podstawie, których dokonuje się wyceny, oblicza się z formuły:

FCFF = NOPLAT + amortyzacja – inwestycje w majątek trwały – inwestycje w majątek obrotowy

gdzie:

NOPLAT (*Net Operation Profit Less Adjusted Taxes*) = zysk operacyjny EBIT * (1-stopa podatkowa)

Ponieważ przepływy pieniężne z działalności operacyjnej obarczone są pewną niepewnością, ich wartość należy pomniejszyć o dyskonto równe oczekiwanej przez dostarczycieli kapitału stopie zwrotu, rekompensującej ryzyko zainwestowania kapitału w dane przedsiębiorstwo. Nie uwzględniony w rachunku FCFF koszt kapitału obcego, wchodzi do kalkulacji wartości firmy wraz z kosztem kapitału własnego poprzez zdyskontowanie przepływów średnim ważonym kosztem kapitału WACC.

Ponieważ 1 mln otrzymany za kilka lat jest mniej warty niż 1 mln otrzymany za rok, FCFF dla kolejnych lat w przyszłości dyskontowany jest na wartość teraźniejszą przy użyciu WACC (*Weighted Average Cost of Capital*) obliczonego z formuły:

WACC = D/(E+D) * kd * (1-t) + E/(E+D) * ke

gdzie:

E – wielkość kapitału własnego

D – wielkość długu

t – stopa opodatkowania

kd – koszt kapitału obcego

ke – koszt kapitału własnego obliczony z modelu CAPM według wzoru:

ke = Rf + Rr * beta

gdzie:

Rf – stopa wolna od ryzyka

Rr – premia za ryzyko rynkowe

beta - współczynnik ryzyka specyficznego

Metody dochodowe nie uwzględniają natomiast majątku, który jest potrzebny dla uzyskania tychże dochodów. Firmy, które posiadają różną wartość majątku mogą mieć taką samą wartość w przypadku, gdy prognozy generowanych przez nie zysków są podobne. Wynika to z odmiennej produktywności różnych składników majątku i powoduje różnice we wskaźnikach branżowych uzależniających przychody i zyski od potencjału wytwórczego. Potwierdzeniem tej zależności jest także zdolność generowania przychodów przez wartości niematerialne, które nie zawsze znajdują pełne odzwierciedlenie w rachunkowości.

Tabela 1. Obliczenia wolnych przepływów pieniężnych (Free Cash Flow) Pronpal (w PLN)

	PLN	**316 910**	**956 800**	**1 512 800**	**1 739 720**	**2 000 678**	**2 300 780**
	PLN	250 397	790 519	1 230 121	1 410 636	1 622 231	1 865 566
	PLN	49 374	150 510	268 441	294 846	324 209	360 976
	PLN	**44 930**	**136 964**	**244 281**	**268 310**	**295 030**	**328 488**
	PLN	17 139	15 772	14 238	34 238	54 238	74 238
	PLN	-31 147	-64 675	-105 354	-44 460	-34 193	-39 322
	PLN	-62 377	0	-80 000	-200 000	-200 000	-200 000
	PLN	**-31 455**	**88 060**	**73 165**	**58 088**	**115 074**	**163 403**
	%	9,14%	9,14%	9,14%	9,14%	9,14%	9,14%
	%	98%	90%	82%	75%	69%	63%
	PLN	**-30 769**	**78 927**	**60 086**	**43 709**	**79 339**	**103 226**
	PLN	**334 517**					
	%	4,59%					
	PLN	3 594 355					
	PLN	2 270 639					
	PLN	2 605 156					
	PLN	-200 000					
	PLN	2 405 156					

Wartość projektu Pronpal oszacowana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych – DCF jest równa **2 405 tys. PLN**.

5. Wycena metodą porównawczą

Wycena porównawcza oparta jest o osobne wyceny na podstawie wskaźników P/E oraz EV/EBITDA spółek z branży gastronomicznej osobno dla polskich i światowych notowanych na giełdach, dla których dostępne są raporty finansowe Domów Maklerskich.

	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019
	10,80	5,50	5,10	6,90	4,70	4,30	
	14,20	13,10	12,40	8,00	7,30	6,80	19,30
	13,30	12,70	11,90	6,10	5,60	5,10	
	13,30	12,70	11,90	6,90	5,60	5,10	
	12,77	10,43	9,80	7,00	5,87	5,40	
	44,93	136,96	244,28				44,93
				66,51	166,28	282,68	
	597,57	1 739,44	2 906,95	658,94	1 131,18	1 641,66	
		1 747,99			943,92		867,15

Wartość Pronpal oszacowana metodą porównawczą po uwzględnieniu współczynnika korygującego jest równa **1 186,4 tys. PLN**.

[3] Prognoza DM Trigon

[4] CEE Equity Strategy for the 4th Quarter 2019, Quarterly Forecasts for the 3rd Quarter 2019, PKO Securities

WYJAŚNIENIA SKRÓTÓW

EBIT – (*Earnings before interest and taxes*) – wynik na działalności operacyjnej

EBITDA – (*Earnings before interes, taxes, depreciation and amortization*) – wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

CAPEX – (*Capital Expenditure*) – wydatki inwestycyjne na zakup lub budowę aktywów trwałych

EV brutto (*EV netto*) – suma kapitalizacji rynkowej i długu netto (suma kapitalizacji rynkowej)

FCF – (*Free Cash Flow*) – wolne przepływy gotówkowe

DCF – (*Discounted Cash Flow*) – zdyskontowane przepływy pieniężne

Marża EBIT – relacja zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży

CF – (*Cash Flow*) – przepływ pieniężny

DCF – (*Discounted Cash Flow*) – zdyskontowane przepływy pieniężne

WACC – (*weighted average capital cost*) – średnioważony koszt kapitału

Współczynnik beta – miara ryzyka związana z danym instrumentem finansowym odnosząca się do rynkowego poziomu ryzyka

Rentowność netto – stosunek zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży

DISCLAIMER

Niniejszy Wyciąg z raportu analitycznego z wyceny („*Analiza*") projektu pn. „*Pronpal*" został przygotowany przez Pronpal Spzoo („*Spółka*") wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby własne Spółki i w żadnym przypadku nie może być traktowana jako część zaproszenia do lub oferty nabycia papierów wartościowych, zaproszenia do dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących papierów wartościowych, zachętą do złożenia oferty nabycia lub rekomendacją do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących nabycia Spółki lub jego części.

Niniejsza Analiza została przygotowana na podstawie informacji dotyczących Pronpal i rynku, na którym działa Spółka. Źródła informacji wykorzystane w opracowaniu to wstępne sprawozdania finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017r. i 31 grudnia 2018r. Spółki, dane śródroczne na koniec czerwca i września 2019 r. oraz plany rozwoju i prognozy finansowe Pronpal na lata 2019 – 2024 sporządzone przez Zarząd Spółki. Spółka nie gwarantuje jednak dokładności, ani kompletności opracowania, w szczególności w przypadku, gdy informacje, na których oparto Analizę, okazą się niedokładne, niewyczerpujące lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w Analizie za wyraźne lub dorozumiane złożenie oświadczenia czy zapewnienia jakiegokolwiek rodzaju przez Spółkę lub osoby działające w imieniu Spółką. Ponadto, ani Spółka, ani osoby działające w imieniu Spółki nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiekolwiek szkody, jakie mogą powstać, w skutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem niniejszej Analizy lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Analizy.

Metody wyceny zastosowane w prezentowanym dokumencie opierają się na metodach i modelach opisanych i powszechnie wykorzystywanych w literaturze fachowej. Ich wykorzystanie wymaga szacowania dużej liczby parametrów obejmujących między innymi stopy procentowe, przyszłe zyski i przepływy pieniężne, kursy walut i wiele innych. Przyjmowane parametry są zmiennymi i w perspektywie czasu mogą różnić się od wartości przyjmowanych do wyceny. Zmiana parametrów może wpłynąć na wartość wyceny.

PRONPAL Sp. z o.o.
ul. Modlińska 31C, 05-190 Jabłonna
tel.: +48 22 732 25 95
NIP: 536-192-50-29
REGON: 365660340

PRONPAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

IDENTYFIKACJA PODMIOTU

Adresat sprawozdania
○ Szef KAS ◉ KRS

NIP: 5361925029 (10 cyfr, bez myślników i spacji)

Numer KRS: 0000642392 (10 cyfr, bez myślników i spacji)

Nazwa pełna: PRONPAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Kody PKD

4639Z 0230Z 1081Z 1082Z 1083Z 1084Z 1085Z 1086Z 1089Z 4611Z 4612Z
4613Z 4614Z 4615Z 4616Z 4617Z 4618Z 4619Z 4631Z 4632Z 4633Z 4634A
4634B 4635Z 4636Z 4637Z 4638Z 5210A 5210B 7320Z 7490Z 7810Z
8291Z 8292Z 8299Z

Pojedynczy kod: 5 znaków, bez kropek

SIEDZIBA

Województwo: mazowieckie
Powiat: legionowski
Gmina: Jabłonna
Miejscowość: Jabłonna

ADRES

Województwo: mazowieckie
Powiat: legionowski
Gmina: Jabłonna
Ulica: ul. Modlińska
Nr domu: 31C
Nr lokalu:
Miejscowość: Jabłonna
Kod pocztowy: 05-110
Poczta: Jabłonna
Kod kraju: PL

SIEDZIBA I ADRES PRZEDSIĘBIORCY ZAGRANICZNEGO

☐ Podmiot jest oddziałem (zakładem) przedsiębiorcy zagranicznego

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM I DATA SPORZĄDZENIA

Początek okresu: 2019-01-01 - Koniec okresu: 2019-12-31
Data sporządzenia: 2020-03-30

CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

☐ Czas trwania działalności jednostki jest ograniczony

WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE

☐ Sprawozdanie zawiera dane łączne wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe

ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

☐ Sprawozdanie sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości

☑ Istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej

Opis zagrożeń

Firma została przejęta aportem do Spółki BENEFIT FOOD SA z datą 22.11.2019 z dniem 01.03.2020 zawiesiła działalność

POŁĄCZENIE SPÓŁEK

☐ W okresie sprawozdawczym nastąpiło połączenie spółek

OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W ZAKRESIE W JAKIM USTAWA POZOSTAWIA JEDNOSTCE PRAWO WYBORU, W TYM:

METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW (TAKŻE AMORTYZACJI)

Opis

Wartości niematerialne i prawne Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne do kwoty 1.500,00 zł nie są kwalifikowane jako WNIP pomimo okresu używania dłuższego niż 1 rok i wliczane są bezpośrednio w koszty. Wartości niematerialne i prawne powyżej kwoty 1.500,00 zł do 10.000,00 zł są zaliczane do wartości niematerialnych i prawnych jako niskocenne i jednorazowo amortyzowane. Środki trwałe Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jednakże, gdy możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego. Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe do kwoty 1.500,00 zł nie są kwalifikowane jako Środki trwałe pomimo okresu używania dłuższego niż 1 rok i wliczane są bezpośrednio w koszty. Środki trwałe powyżej kwoty 1.500,00 zł do 10.000,00 zł są zaliczane do wartości środków trwałych jako niskocenne i jednorazowo amortyzowane.
Należności krótkoterminowe i długoterminowe Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych. Transakcje w walucie obcej Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego walut obcych ogłaszanego przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień przeprowadzenia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego na dzień sporządzania bilansu. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów finansowych lub kosztów finansowych.
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej. Kapitał własny Kapitał zakładowy jest ujmowany do wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Odroczony podatek dochodowy Spółka odstępuje od ustalenia podatku odroczonego na podstawie Art. 37 pkt 10 Ustawy o rachunkowości. Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe Zobowiązania są zaliczane do długoterminowych, gdy okres spłaty na dzień bilansowy jest dłuższy niż jeden rok, natomiast do zobowiązań krótkoterminowych te zobowiązania, których okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż jeden rok. Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, tj. łącznie z ewentualnymi odsetkami przypadającymi na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów finansowych. Uznawanie przychodów Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Sprzedaż Przychody wykazywane są jako należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług. Odsetki Przychody i koszty z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia. Podatek dochodowy W związku z odstąpieniem od ustalenia aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, podatek dochodowy wykazany w zaprezentowanym rachunku zysków wykazany jest w części bieżącej.

ZASADY USTALENIA WYNIKU FINANSOWEGO

Opis

Wyniki Ustalany jest wg. Rachunku zysków i strat sporządzanym w wariancie porównawczym.

ZASADY USTALENIA SPOSOBU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Opis

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity) („Ustawa”) i składa się z: wprowadzenia, bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej

POZOSTAŁE

☐ Dołącz pozostałe informacje z zakresu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Bilans

☐ Pokaż kolumnę przekształconych danych za rok poprzedni

NAZWA POZYCJI	ROK BIEŻĄCY	ROK POPRZEDNI
AKTYWA	142 268,59	205 939,79
A. AKTYWA TRWAŁE	80 000,00	38 023,80
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. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	38 023,80
1. Środki trwałe	0,00	38 023,80
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d) środki transportu	0,00	38 023,80
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kap...	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00

IV. Inwestycje długoterminowe	80 000,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	80 000,00	0,00
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 długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w ...	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	80 000,00	0,00
– udziały lub akcje	80 000,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	62 268,59	167 915,99
I. Zapasy	33 425,52	28 471,08
1. Materiały	0,00	0,00

2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	33 425,52	28 471,08
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	15 909,37	56 884,69
1. Należności od jednostek powiązanych	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
2 Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażow...	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	15 909,37	56 884,69
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	48 946,32
– do 12 miesięcy	0,00	48 946,32
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz...	15 909,37	2 653,14
c) inne	0,00	5 285,23
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 010,03	81 428,83
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 010,03	81 428,83
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	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 010,03	81 428,83
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 718,68	81 077,21
– inne środki pieniężne	291,35	351,62
– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 923,67	1 131,39
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00

PASYWA	142 268,59	205 939,79
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	137 647,96	2 297,17
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	14 300,00	14 300,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	0,00	0,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną ud...	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	188 445,70	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00

V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 002,83	-62 021,74
VI. Zysk (strata) netto	-53 094,91	50 018,91
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 620,63	203 642,62
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	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w ...	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
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 620,63	203 642,62
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 zaa...	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	4 620,63	203 642,62
a) kredyty i pożyczki	0,00	101 391,76
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	63 993,46
– do 12 miesięcy	0,00	63 993,46
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych ...	4 620,63	7 991,11
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	0,00	30 266,29
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
– długoterminowe	0,00	0,00
– krótkoterminowe	0,00	0,00

POZOSTAŁE INFORMACJE

AKTYWA RAZEM:	142 268,59	205 939,79
PASYWA RAZEM:	142 268,59	205 939,79

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - wariant porównawczy

○ wariant kalkulacyjny ◉ wariant porównawczy

Pokaż kolumnę przekształconych danych za rok poprzedni

NAZWA POZYCJI	ROK BIEŻĄCY	ROK POPRZEDNI
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów i zrównane z nimi, w tym:	151 737,31	288 100,34
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ...	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	151 737,31	288 100,34
B. Koszty działalności operacyjnej	255 683,95	227 194,57
I. Amortyzacja	20 147,51	11 661,05
II. Zużycie materiałów i energii	11 117,88	17 602,88
III. Usługi obce	85 875,34	64 001,55
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 917,49	2 123,52
– podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	10 610,80	8 361,62
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 886,71	2 584,70
– emerytalne	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	29 416,24	8 241,45
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	93 711,98	112 617,80
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-103 946,64	60 905,77
D. Pozostałe przychody operacyjne	270 227,35	50,62
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	270 227,35	50,62
E. Pozostałe koszty operacyjne	215 265,72	610,31
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00

II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	215 265,72	610,31
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-48 985,01	60 346,08
G. Przychody finansowe	427,79	870,17
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	427,79	870,17
H. Koszty finansowe	4 537,69	7 196,34
I. Odsetki, w tym:	3 737,03	4 107,29
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	800,66	3 089,05
I. Zysk (strata) brutto (F + G – H)	-53 094,91	54 019,91
J. Podatek dochodowy	0,00	4 001,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-53 094,91	50 018,91

INFORMACJA DODATKOWA I ZAŁĄCZNIKI

OPIS	ZAŁĄCZONY PLIK
Informacja dodatkowa	Informacjadodatkowa2019.doc

INFORMACJA DODATKOWA DOTYCZĄCA PODATKU DOCHODOWEGO

☑ Dołącz informację o rozliczeniu różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

☐ Włącz widok uwzględniający podział na przychody / koszty z zysków kapitałowych oraz z innych źródeł przychodów

NAZWA POZYCJI	ROK POPRZEDNI	ROK BIEŻĄCY
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	0,00	-53 094,91
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem / stratą dla celów rachunkowych a dochodem / stratą dla celów podatkowych)	0,00	0,00
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	0,00	269 406,75
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	0,00	0,00
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem / stratą dla celów rachunkowych a dochodem / stratą dla celów podatkowych)	0,00	0,00
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	0,00	196 694,37
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	0,00	0,00
H. Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00	0,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00	-125 807,29
K. Podatek dochodowy	0,00	0,00

Składniki majątkowe Benefit Food S.A.:

1. PEUGEOT 508 VIN: VF38E9HD8CL038748 – leasing
2. Hyundai 40i VIN: KMHLC81UAEU086446 - leasing
3. Kasa fiskalna POSNET BINGO - własność
4. Komputer Prime – własność
5. Laptop ASUS VivoBook S15 S510UN i5-8250/8GB/256SSD- własność
6. Monitor LCD Samsung C27F390FHUX - własność
7. Meble biurowe i magazynowe - własność
8. Film reklamowo – promocyjny wraz z prawami do wykorzystania – własność
9. Lada barmańska – własność
10. Biuro handlowe – najem
11. Hala produkcyjna – dzierżawa
12. Hala magazynowa – dzierżawa
13. Podnośnik widłowy – dzierżawa
14. Linia produkcyjna (przecieraki, homogenizator, pasteryzator, linia rozlewnicza) wraz z zapleczem produkcyjno-socjalnym – dzierżawa
15. Samochód dostawczy Mercedes – dzierżawa

Kredyty i pożyczki

Spółka Benefit Food S.A. w wyniku aportu przedsiębiorstwa Pronpal sp. z o.o. przejęła zobowiązania wynikające z realizacji umów leasingowych, pożyczki właścicielskiej udzielonej przez wiceprezesa zarządu Piotra Paluch oraz inne zobowiązania, w tym obrotowe oraz wierzytelności. Łączna kwota przejętych zobowiązań po odjęciu wierzytelności wynosiła – 157 400 zł

1. Umowy leasingowe Idea Geting Leasing łączna kwota zobowiązań 35 600 zł
2. Pożyczka właścicielska udzielona przez wiceprezesa zarządu Piotra Paluch 110 000 zł
3. Zobowiązania inne w tym obrotowe – 58 900 zł
4. Wierzytelności od kontrahentów - 48 000 zł