



**Raport półroczny
Krynica Vitamin Spółka Akcyjna
za I półrocze 2024 r.**

23 września 2024 r.

Spis treści

1	Podstawowe informacje o Emitencie	4
2	Wybrane dane finansowe	7
3	Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	8
3.1	Półroczny skrócony Bilans	8
3.2	Półroczny skrócony Rachunek zysków i strat	11
3.3	Półroczne skrócone Zestawienie zmian w kapitale własnym	12
3.4	Półroczny skrócony Rachunek przepływów pieniężnych	13
3.5	Informacja dodatkowa	15
3.5.1	<i>Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu</i>	15
3.5.2	<i>Kwoty i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość</i>	23
3.5.3	<i>Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności</i>	23
3.5.4	<i>Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu</i>	24
3.5.5	<i>Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów</i>	24
3.5.6	<i>Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw</i>	25
3.5.7	<i>Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	25
3.5.8	<i>Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</i>	27
3.5.9	<i>Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych</i>	27
3.5.10	<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych</i>	27
3.5.11	<i>Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów</i>	27
3.5.12	<i>Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)</i>	28
3.5.13	<i>Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego</i>	28
3.5.14	<i>Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe</i>	28
3.5.15	<i>W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia</i>	28
3.5.16	<i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów</i>	28
3.5.17	<i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych</i>	28
3.5.18	<i>Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy</i>	28
3.5.19	<i>Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta</i>	28
3.5.20	<i>Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego</i>	29
3.5.21	<i>Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta</i>	29

4	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w I półroczu 2024 r.	29
4.1	Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki w I półroczu 2024 r.	29
4.1.1	<i>Informacje dotyczące realizacji strategii rozwoju</i>	29
4.1.2	<i>Wyniki finansowe</i>	30
4.2	Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	31
4.3	Informacje o grupie kapitałowej	31
4.4	Informacja o prognozach	31
4.5	Informacje o akcjach i akcjonariacie	31
4.5.1	<i>Kapitał zakładowy Emitenta</i>	31
4.5.2	<i>Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta</i>	31
4.5.3	<i>Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące</i>	32
4.6	Postępowania sądowe, arbitrażowe, administracyjne	33
4.7	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe	34
4.8	Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach	34
4.9	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	35
4.10	Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	43
4.11	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	44
5	Zatwierdzenie do publikacji	44

1 Podstawowe informacje o Emitencie

Krynica Vitamin S.A. (Krynica Vitamin, Spółka, Emitent) jest wiodącym polskim producentem napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych, w tym m.in. napojów energetycznych, alkopopów, napojów gazowanych, kawowych, mlecznych i innych. Specjalizuje się w produkcji kontraktowej dla światowych marek i sieci handlowych. Firma posiada ponad 30-letnie doświadczenie w branży napojów i dysponuje jednym z największych zakładów produkcyjnych w Europie. Usługi Krynicy Vitamin obejmują tworzenie conceptów produktowych, rozlew napojów do puszek, opakowań PET i butelek szklanych oraz usługi logistyczne. Obecnie Spółka posiada sześć linii produkcyjnych, które mogą produkować ponad 800 milionów sztuk napojów rocznie. Krynica Vitamin ma zróżnicowane portfolio klientów pod względem geograficznym – poza Polską w okresie sprawozdawczym sprzedaż realizowana były głównie do podmiotów z Niemiec, Szwecji, Czech, Holandii oraz Wielkiej Brytanii.

1. Dane jednostki

Nazwa: Krynica Vitamin Spółka Akcyjna

Siedziba ul. Matyldy 35, 03-606 Warszawa

Zakład produkcyjny Spółki zlokalizowany jest w miejscowości Dziadkowskie-Folwark (gmina Huszlew) ok. 140 km od Warszawy.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki:

- produkcja napojów bezalkoholowych, produkcja wód mineralnych i pozostałych wód butelkowych
- produkcja artykułów spożywczych
- produkcja artykułów spożywczych homogenizowanych i żywności dietetycznej

Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000378184.

Wpis w KRS nie zawiera wskazania oddziałów.

REGON 015281326

NIP 524-24-42-164

Adres strony internetowej: <https://krynicavitamin.com/>

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie - branża: Produkcja żywności.

2. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

1 stycznia 2024 r. – 30 czerwca 2024 r.

Okresem porównawczym jest okres 1 stycznia 2023 r. – 30 czerwca 2023 r.

4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Na dzień 1 stycznia 2024 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Piotr Czachorowski – Prezes Zarządu
- Mateusz Jesiołowski – Członek Zarządu
- Marta Kamińska – Członek Zarządu

W dniu 15 lutego 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 19 lutego 2024 r. w skład Zarządu Spółki Pana Jarosława Wichowskiego, powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

W związku z tym na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu prezentuje się następująco:

- Piotr Czachorowski – Prezes Zarządu
- Mateusz Jesiołowski – Członek Zarządu
- Marta Kamińska – Członek Zarządu
- Jarosław Wichowski – Członek Zarządu

Na dzień 1 stycznia 2024 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Maciej Witucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Suchnicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Agnieszka Hajduk – Członek Rady Nadzorczej
- Agata Mazurowska- Rozdeiczer – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Piotrowski – Członek Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki rozpoczęte w dniu 4 stycznia 2024 r., po wznowieniu obrad w dniu 25 stycznia 2024 r. podjęło uchwały o odwołaniu z dniem 25 stycznia 2024 r. Pani Agnieszki Hajduk ze składu Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało z dniem 25 stycznia 2024 r. Panią Agnieszkę Donicę w skład Rady Nadzorczej Spółki.

W związku z tym na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej prezentuje się następująco:

- Maciej Witucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Suchnicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Agnieszka Donica – Członek Rady Nadzorczej
- Agata Mazurowska- Rozdeiczner – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Piotrowski – Członek Rady Nadzorczej

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki zwołanym na dzień 4 stycznia 2024 r., po wznowieniu obrad w dniu 25 stycznia 2024 r., została uchwalona (uchwałą nr 4/2024) zmiana Statutu Spółki dotycząca zmiany w zakresie reprezentacji Spółki i mająca na celu umożliwienie reprezentacji Spółki przez dwóch Członków Zarządu działających samodzielnie lub z prokurentem, bez obligatoryjnego udziału Prezesa lub Wiceprezesa Spółki. W dniu 5 marca 2024 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował wymienioną zmianę Statutu, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 8/2024 z dnia 6 marca 2024 r.

2 Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	188 690	160 582	43 770	34 810
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 995	4 456	1 855	966
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 061	2 104	1 406	456
Zysk (strata) netto	4 928	1 776	1 143	385
Zysk na akcję (PLN)	0,4022	0,1449	0,0933	0,0314
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,4022	0,1449	0,0933	0,0314
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 378	25 952	4 959	5 626
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 851	-3 751	-893	-813
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-15 146	-21 719	-3 513	-4 708
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 381	483	552	105

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
Bilans				
Aktywa	236 304	227 598	54 789	52 345
Zobowiązania długoterminowe	21 520	23 329	4 990	5 365
Zobowiązania krótkoterminowe	120 630	116 699	27 969	26 840
Kapitał własny	86 728	81 800	20 108	18 813

Poszczególne pozycje wybranych danych finansowych przeliczone zostały na EUR przy zastosowaniu następujących kursów:

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych: kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

I półrocze 2024- EUR/PLN 4,3109

I półrocze 2023- EUR/PLN 4,6130

- Dla bilansu: kurs obowiązujący na dzień

30.06.2024- EUR/PLN 4,3130

31.12.2023- EUR/PLN 4,3480

3 Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

3.1 Półroczny skrócony Bilans

Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2024 r.	Stan na 31.12.2023 r.	Stan na 30.06.2023 r.
A	AKTYWA TRWAŁE	130 935	134 507	135 112
I	Wartości niematerialne i prawne	1 582	1 995	2 345
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	249	499	748
2	Wartość firmy			
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 333	1 497	1 598
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II	Rzeczowe aktywa trwałe	127 456	129 601	130 100
1	Środki trwałe	117 116	122 163	121 470
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 015	2 015	2 015
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	54 561	55 634	55 643
c	urządzenia techniczne i maszyny	57 021	61 675	61 565
d	środki transportu	2 507	1 733	1 315
e	inne środki trwałe	1 011	1 106	932
2	Środki trwałe w budowie	9 910	7 438	8 585
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	430		44
III	Należności długoterminowe			
1	Od jednostek powiązanych			
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3	Od jednostek pozostałych			
IV	Inwestycje długoterminowe			
1	Nieruchomości			
2	Wartości niematerialne i prawne			
3	Długoterminowe aktywa finansowe			
a	w jednostkach powiązanych			
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 897	2 911	2 667
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 897	2 911	2 667
2	Inne rozliczenia międzyokresowe			
B	AKTYWA OBROTOWE	105 369	93 090	100 163
I	Zapasy	43 186	41 284	42 274
1	Materiały	26 874	22 762	21 775
2	Półprodukty i produkty w toku	803	1 903	1 188
3	Produkty gotowe	15 493	16 593	19 311

4	Towary			
5	Zaliczki na dostawy	16	25	
II	Należności krótkoterminowe	55 402	47 310	55 102
1	Należności od jednostek powiązanych			
3	Należności od pozostałych jednostek	55 402	47 310	55 102
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	51 179	40 930	54 134
	- do 12 miesięcy	51 179	40 930	54 134
	- powyżej 12 miesięcy			
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 151	5 329	
c	Inne	1 073	1 051	968
d	dochodzone na drodze sądowej			
III	Inwestycje krótkoterminowe	4 923	2 578	1 363
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 923	2 578	1 363
a	w jednostkach powiązanych			
	- udzielone pożyczki			
b	w pozostałych jednostkach	70	106	109
	- udzielone pożyczki	70	106	109
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 853	2 472	1 253
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 853	2 472	1 253
2	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 858	1 918	1 425
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy			
D	Udziały (akcje) własne			
	AKTYWA RAZEM	236 304	227 598	235 275

Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2024 r.	Stan na 31.12.2023 r.	Stan na 30.06.2023 r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	86 728	81 800	90 256
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	18 378	18 378	18 378
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	63 422	70 103	70 103
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	17 179	17 179	17 179
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:			
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych			
VI	Zysk (strata) netto	4 928	-6 681	1 776
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	149 576	145 798	145 020

I	Rezerwy na zobowiązania	4 896	2 993	3 176
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 027	2 343	2 181
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 276	650	995
	- długoterminowa	173	173	139
	- krótkoterminowa	1 102	477	856
3	Pozostałe rezerwy	2 593		
II	Zobowiązania długoterminowe	21 520	23 329	23 730
1	Wobec jednostek powiązanych			
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3	Wobec pozostałych jednostek	21 520	23 329	23 730
a	kredyty i pożyczki	13 339	14 615	14 844
c	inne zobowiązania finansowe	8 181	8 713	8 886
d	zobowiązania wekslowe			
III	Zobowiązania krótkoterminowe	120 630	116 699	115 089
1	Wobec jednostek powiązanych			
3	Wobec pozostałych jednostek	120 630	116 699	115 089
a	kredyty i pożyczki	29 110	34 721	20 154
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c	inne zobowiązania finansowe, w tym:	3 728	7 469	7 473
	- leasing	3 728	3 552	3 277
	- faktoring		3 917	4 196
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	72 355	67 703	71 421
	- do 12 miesięcy	72 355	67 703	71 421
e	zaliczki otrzymane na dostawy	10 469	4 941	10 717
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 955		757
h	z tytułu wynagrodzeń	1 718	1 585	1 503
i	Inne	296	280	3 063
3	Fundusze specjalne			
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 531	2 777	3 024
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 531	2 777	3 024
	- długoterminowe	2 230	2 284	2 530
	- krótkoterminowe	301	494	494
	PASYWA RAZEM	236 304	227 598	235 275

3.2 Półroczny skrócony Rachunek zysków i strat

Lp.	Tytuł	01.01-30.06.2024	01.01-30.06.2023
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	188 690	160 582
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		
I	przychody netto ze sprzedaży produktów	188 350	159 738
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	340	844
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	159 451	139 118
-	<i>jednostkom powiązanym</i>		
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	159 121	138 077
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	330	1 040
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	29 239	21 464
D	Koszty sprzedaży	14 623	10 815
E	Koszty ogólnego zarządu	10 579	7 870
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	4 038	2 779
G	Pozostałe przychody operacyjne	5 437	2 031
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	142	169
II	Dotacje	247	281
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV	Inne przychody operacyjne	5 048	1 581
H	Pozostałe koszty operacyjne	1 479	353
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	411	27
III	Inne koszty operacyjne	1 068	326
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	7 995	4 456
J	Przychody finansowe	455	23
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
II	Odsetki, w tym:	1	1
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	<i>od jednostek powiązanych</i>		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	454	22
K	Koszty finansowe	2 389	2 376
I	Odsetki, w tym:	2 104	2 276
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>		
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	<i>od jednostek powiązanych</i>		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	285	100
L	Zysk (strata) brutto (I+J-K)	6 061	2 104

O	Podatek dochodowy	1 133	328
-	Podatek dochodowy bieżący	1 434	299
-	Podatek dochodowy odroczony	-301	29
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		
R	Zysk (strata) netto (N-O-P)	4 928	1 776

3.3 Półroczne skrócone Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tytuł	1.01-30.06.2024	1.01-31.12.2023	1.01-30.06.2023
Wyszczególnienie			
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	81 800	90 931	90 931
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	81 800	90 931	90 931
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	18 378	18 378	18 378
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	18 378	18 378	18 378
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu			
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	70 103	59 473	59 473
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			
a) zwiększenia (z tytułu):			
- podziału zysku		10 630	10 629
b) zmniejszenia (z tytułu):	6 681		
- pokrycia straty	6 681		
- pokrycie odpisu z zysku			
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	63 422	70 103	70 102
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 681	13 080	13 080
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		13 080	13 080
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		10 630	10 629

przeznaczenie części zysku na wypłatę dywidendy		2 450	2 451
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	6 681		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
-pokrycie straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym	6 681		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			
8. Wynik netto	4 928	-6 681	1 776
a) zysk netto	4 928	-6 681	1 776
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	86 728	81 800	90 256
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	86 728	81 800	90 256

3.4 Półroczny skrócony Rachunek przepływów pieniężnych

		01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk(strata) netto	4 928	1 776
II	Korekty razem	16 450	24 176
1	Amortyzacja	6 911	7 356
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 104	2 224
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-142	
5	Zmiana stanu rezerw	1 903	181
6	Zmiana stanu zapasów	-1 902	-241
7	Zmiana stanu należności	-8 092	-6 089
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 697	23 570
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	829	-2 824
11	Inne korekty	142	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	21 378	25 952
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	274	236
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	233	195
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych, w tym:	42	41
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	42	41

-	spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	42	41
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	4 125	3 986
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 119	3 939
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Na aktywa finansowe, w tym:	6	48
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	6	48
-	udzielone pożyczki krótkoterminowe	6	48
4	Inne wydatki inwestycyjne		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 851	-3 751
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	5 074	
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2	Kredyty i pożyczki	5 074	
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	20 220	21 719
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	11 962	15 052
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	3 917	2 367
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 237	2 076
8	Odsetki	2 104	2 224
9	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-15 146	-21 719
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	2 381	483
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 381	483
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 472	770
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	4 853	1 254
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	86	

3.5 Informacja dodatkowa

3.5.1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

Niniejszy raport półroczny sporządzony został według Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757).

Raport zawiera dane za I półrocze 2024 r. Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości i obejmuje bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych, w zakresie określonym w przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2020 r. poz. 2000).

Dane sporządzono zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

Zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty jego publikacji. Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Stosowane zasady (polityka) rachunkowości zostały przedstawione w opublikowanym przez Spółkę jednostkowym raporcie rocznym za 2023 rok.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał zmian zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz nie wystąpiły zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości. Zmiany prezentacyjne przedstawiono w pkt 3.5.1.1 poniżej.

Spółka nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5.1.1 Zmiany prezentacyjne

W pozycjach bilansowych

W pozycji B III.3 e - Zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy dokonano zmiany prezentacyjnej poprzez podniesienie danych porównawczych na dzień 31.12.2023 r. o kwotę 3 237 tys. zł. oraz na dzień 30.06.2023 r. o kwotę 2 602 tys. zł. Kwoty te były wcześniej wykazane w pozycji B III.3 d -Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy, w której to pozycji dokonano zmniejszenia o powyższe kwoty we wspomnianych okresach porównawczych. Zmiana ma charakter czysto prezentacyjny i nie wpływa na łączne saldo wykazanych zobowiązań krótkookresowych w tych okresach.

		30.06.2023			31.12.2023		
		Było przed zmianą	Zmiana	Jest po zmianie	Było przed zmianą	Zmiana	Jest po zmianie
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	74 024	-2 602	71 421	70 940	-3 237	67 703
	- do 12 miesięcy	74 024	-2 602	71 421	70 940	-3 237	67 703
e	zaliczki otrzymane na dostawy	8 115	2 602	10 717	1 704	3 237	4 941
	PASYWA RAZEM	235 275	0	235 275	227 598	0	227 598

W Rachunku przepływów pieniężnych

W pozycji C II.6 Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych wykazano spłatę faktoringu odwrotnego. Dokonano w związku z tym zmiany prezentacyjnej danych porównawczych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. – o kwotę 2 367 tys. zł. która była wykazana w pozycji A II.8 - Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych. Powyższa zmiana nie wpływa na zmiany wykazanych przepływów pieniężnych netto.

		01.01.2023-30.06.2023		
		Było przed zmianą	Zmiana	Jest po zmianie
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk(strata) netto	1 776	0	1 776
II	Korekty razem	21 809	2 367	24 176
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21 203	2 367	23 570
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	23 585	2 367	25 952
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 751	0	-3 751
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
II	Wydatki	19 352	2 367	21 719
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	2 367	2 367
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-19 352	-2 367	-21 719
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	483	0	483

3.5.1.2 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową.

Roczne stawki amortyzacyjne kształtują się następująco:

patenty, licencje, znaki firmowe	6,70 %
oprogramowanie komputerowe	20 %
inne wartości niematerialne i prawne	20 %
koszty zakończonych prac rozwojowych	20 %

Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 10 tys. PLN	jednorazowo w momencie oddania do użytkowania	100 %
--	---	-------

3.5.1.3 Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Grunty wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe, inne niż grunty wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję). Natomiast koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

Rodzaj środków trwałych	Metoda amortyzacji	Stawka amortyzacyjna
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	metoda liniowa	Ustalana indywidualnie
Budynki i budowle	metoda liniowa	2,50 – 4,5%
Maszyny i urządzenia	metoda liniowa	10 - 20%
Komputery	metoda liniowa	30%
Środki transportu	metoda liniowa	20%
Pozostałe środki trwałe	metoda liniowa	10 - 50%
Inwestycje w obcych środkach trwałych (nieruchomości)	metoda liniowa	2,5%
Środki trwałe o wartości poniżej 10 tys. PLN	jednorazowo w momencie oddania do użytkowania	100 %

Środki trwałe są ujmowane w ewidencji środków trwałych i amortyzowane począwszy od następnego miesiąca po miesiącu, w którym zostały ujęte w ewidencji.

Grunty nie są amortyzowane.

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środków trwałych, stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową środków trwałych. Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne.

3.5.1.4 Środki trwałe w budowie

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania. Wartość środków trwałych w budowie powiększają różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań, służących finansowaniu zakupu lub budowy środka trwałego za okres realizacji inwestycji. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań po oddaniu środków trwałych w budowie do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do używania.

3.5.1.5 Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy (art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości), przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej sumie minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. W roku 2024 umowy tego typu nie występowały.

3.5.1.6 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne wyceniane są według zasad stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych lub według ceny rynkowej bądź inaczej określonej wartości godziwej.

Do inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zalicza się grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle oraz wartości niematerialne i prawne, których Spółka nie używa na własne potrzeby, ale które zostały nabyte lub wytworzone w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub przychodów z wynajmu.

3.5.1.7 Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych

Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Akcje i udziały przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego prezentuje się jako krótkoterminowe aktywa finansowe, gdy termin wymagalności lub przeznaczenia do zbycia posiadanych przez jednostkę udziałów lub akcji jest dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, zalicza się je do inwestycji długoterminowych w aktywach bilansu.

3.5.1.8 Zapasy

Zapasy są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Materiały

W ciągu roku obrotowego materiały produkcyjne ujmowane są w cenach zakupu.

Koszt standardowy materiałów obejmuje cenę zakupu materiałów (bez naliczonego podatku od towarów i usług).

Produkty gotowe

Wyroby gotowe są wycenione według rzeczywistego kosztu wytworzenia.

W przypadku stwierdzenia utraty przydatności składników aktywów obrotowych Spółka zobowiązana jest do dokonania oceny ich wartości i ujęcia odpisu aktualizującego w ciężar kosztów operacyjnych.

Koszt wytworzenia produktu obejmuje:

1. koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem; koszty bezpośrednie obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, energii oraz robocizny bezpośredniej,
2. uzasadnioną część kosztów pośrednich produkcji.

Cena nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym nie były powiększane o odsetki ani różnice kursowe.

Wycena produkcji w toku dokonywana jest na dzień bilansowy według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na ten dzień.

3.5.1.9 Należności

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Wysokość odpisu aktualizującego ustala się następująco:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100 % należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega 365 dni, a spłata należności nie jest prawdopodobna – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot, przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, oraz
- których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się 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.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółka w

przypadku operacji sprzedaży walut oraz operacji zapłaty należności lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs w przypadku pozostałych operacji.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

3.5.1.10 *Zobowiązania*

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji kupna walut oraz operacji zapłaty zobowiązań, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki,
- inne zobowiązania finansowe
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Ponadto Spółka stosuje instrument w postaci faktoringu, zarówno pełnego (właściwego – bez regresu) oraz niepełnego (z regresem), jak również faktoringu odwrotnego. Faktoring pełny wykazywany jest w bilansie jako pomniejszenie należności krótkoterminowych z tyt. dostaw. Faktoring niepełny, jak i faktoring odwrotny, wykazywane są w zobowiązaniach krótkoterminowych w pozycji inne zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane są według wartości wymagającej zapłaty (nominalnej). Nie wycenia się zgodnie z rozporządzeniem ze względu na nieistotność różnic między nią a zamortyzowanym kosztem. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółki zalicza się instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

3.5.1.11 *Środki pieniężne*

Środki pieniężne w banku i w kasie wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji sprzedaży walut oraz operacji zapłaty należności, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe powstałe z przeliczenia na koniec roku obrotowego środków pieniężnych w walutach obcych na złote polskie zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

3.5.1.12 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych, wyceniane są według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

3.5.1.13 Różnice kursowe

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe, dotyczące innych niż rzeczowe składniki majątku trwałego, pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

3.5.1.14 Kapitał własny

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w Statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 30 czerwca 2024 r. kapitał akcyjny w kwocie 18 377 719,50 zł tworzyło 12 251 813 akcji o równej wartości nominalnej 1,50 zł każda.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest z podziału zysku i nadwyżki ceny sprzedaży akcji ponad wartość nominalną.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nierozliczony wynik z lat poprzednich, a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

3.5.1.15 Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości. Spółka tworzy m.in. rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe pracowników.

3.5.1.16 Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

3.5.1.17 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą poniesionych przez Spółkę kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych, a w szczególności:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, lecz nie zafakturowanych do dnia bilansowego, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji.

Powyższe bierne rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w pozycji rozliczeń międzyokresowych w pasywach Spółki.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

W biernych rozliczeniach międzyokresowych Spółka ujmuje również otrzymane dotacje do środków trwałych i rozlicza je w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do amortyzacji sfinansowanych składników aktywów.

3.5.1.18 Podatek odroczony

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

3.5.1.19 Fundusze specjalne

Jednostka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

3.5.1.20 Przychody, koszty, wynik finansowy

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli. Przychody rozpoznaje się w okresach, których dotyczą.

Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

3.5.1.21 Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

3.5.2 Kwoty i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Nie występują.

3.5.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Przychody ze sprzedaży Emitenta ulegają sezonowym wahaniom w ciągu roku. Najwyższe poziomy przychodów można zaobserwować w miesiącach od marca do września, czyli w okresie wiosenno-letnim. Zazwyczaj sezonowość

przejawia się w spadku przychodów ze sprzedaży w okresie od grudnia do lutego. Wynika to przede wszystkim ze zmniejszenia zapotrzebowania w okresie zimowym na produkty gotowe wytwarzane przez Spółkę.

3.5.4 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Odpisy aktualizujące wartość zapasów i surowców	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Stan na początek okresu	1 584	1 584	1 584
- surowce	1 434	1 434	1 434
- wyroby gotowe	149	149	149
odpisy ujęte jako koszt w okresie, w tym:	1 247		
- surowce	855		
- wyroby gotowe	392		
odpisy odniesione na wynik lat ubiegłych, w tym			
- surowce			
- wyroby gotowe			
odpisy odwrócone w okresie, w tym:	1 157		
- surowce	1 035		
- wyroby gotowe	122		
inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	1 674	1 584	1 584

3.5.5 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Stan na początek okresu	18 663	6 929	6 929
a) zwiększenia z tytułu	385	12 098	199
- nowe czynniki ryzyka	385	12 098	199
b) zmniejszenia z tytułu	17 828	364	172
- zrealizowanie należności	17 828	364	172
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 220	18 663	6 956

3.5.6 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
a) stan na początek okresu	477	704	704
b) zwiększenia z tytułu	625	8	153
- wynagrodzenia			
- ekwiwalent urlopowy	625	8	153
c) rozwiązanie z tytułu		235	
- wynagrodzenia			
- ekwiwalent urlopowy		235	
d) stan na koniec okresu	1 102	477	857

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
a) stan na początek	173	139	139
b) zwiększenia z tytułu			
- utworzenie rezerwy		35	
c) wykorzystanie z tytułu			
d) rozwiązanie z tytułu			
- zmiana podstaw naliczenia			
e) stan na koniec okresu	173	173	139

3.5.7 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
1.	Stan aktywa z tytułu OPD na początek okresu, w tym	2 911	4 350	4 350
a)	odniesionych na wynik finansowy	2 911	4 350	4 350
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
2.	Zwiększenia, w tym	276	329	150
a)	odniesionych na wynik finansowy	276	329	150
-	zawiązanie rezerwy	197	123	145
-	odpis na należności	61		5
-	odpis na zapasy po terminie handlowym	17		
-	wycena środków pieniężnych			

-	inne zobowiązania finansowe			
-	ulga B+R		206	
-	zobowiązania z tytułu wynagrodzeń			
-	rezerwa na koszty			
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
3.	Zmniejszenia	1 289	1 768	1 833
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 289	1 768	1 833
-	odpis na należności		1 146	
-	wycena środków pieniężnych	1 272	161	1 407
-	zmiana stanu rezerw i RMK biernych	17	316	281
-	odpis na zapasy po terminie handlowym			
	wartość bilansowa netto własnych środków trwałych versus wartość podatkowa			
	różnica ZUS zapłacony w przyszłych okresach p.s.	0	146	146
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
4.	Stan aktywa z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	1 897	2 911	2 667
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 897	2 911	2 667
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
1.	Stan rezerwy z tytułu OPD na początek okresu, w tym	2 343	3 835	3 835
a)	odniesionych na wynik finansowy	2 343	3 835	3 835
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
2.	Zwiększenia, w tym	222	509	395
a)	odniesionych na wynik finansowy	222	509	395
-	różnica przejściowa między bilansową i podatkową wartością leasingu	142	509	
-	wartość bilansowa netto własnych ŚT versus wartość podatkowa			
-	Dodatnie różnice kursowe z wyceny			
-	rezerwy			
-	środki trwałe w leasingu	80		395
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
3.	Zmniejszenia	1 538	2 002	2 049
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 538	2 002	2 049
-	różnice w stawkach amortyzacji bilansowej i podatkowej			236
-	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	1 460	195	1 562

-	różnica przejściowa między bilansową i podatkową wartością leasingu	78		251
-	wartość bilansowa netto własnych ŚT versus wartość podatkowa			
-	pozostałe		110	
-	rezerwy		1 697	
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
4.	Stan rezerwy z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	1 027	2 343	2 181
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 027	2 343	2 181
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			

3.5.8 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W ciągu I półrocza 2024 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w łącznej wysokości 4.119 tys. PLN (wartość przepływów pieniężnych). Najważniejsze pozycje tej kategorii wydatków to:

Lp.	Projekt	Nakłady (tys. PLN)
1.	Modernizacja i doposażenie linii produkcyjnych	2 427
2.	Technologia i sprzęt IT	95
3.	Pozostałe	1 598
Suma		4 119

Na zakup gotowych do użytkowania środków trwałych Spółka wydatkowała 205 tys. PLN (wartość przepływów pieniężnych):

Maszyny i urządzenia techniczne	106 tys. PLN
Pozostałe środki trwałe	99 tys. PLN

Spółka dokonała sprzedaży środków trwałych (środki transportu) za kwotę 233 tys. PLN.

3.5.9 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2024 r. zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 296 tys. PLN.

3.5.10 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych. Informacje o postępowaniach sądowych prowadzonych w okresie objętym niniejszym raportem zamieszczono w punkcie 4.6

3.5.11 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

3.5.12 Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Nie wystąpiły.

3.5.13 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

3.5.14 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe

Nie wystąpiły.

3.5.15 W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Nie wystąpiły.

3.5.16 Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie wystąpiły.

3.5.17 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie wystąpiły.

3.5.18 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W 2024 roku Spółka nie wypłacała dywidendy i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

3.5.19 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

W dniu 28 sierpnia 2024 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rezygnacji z zamiaru realizacji inwestycji na terenie Kleszczowskiej Strefy Przemysłowej w Żłobnicy oraz o podjęciu działań mających na celu zakończenie projektu.

Informacje na ten temat przedstawiono poniżej w punkcie 4.1.1 *Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w I półroczu 2024 r.*

W dniu 27 sierpnia 2024 r. Spółka otrzymała odpis pozwu datowanego na 25 lipca 2024 r. o stwierdzenie nieważności lub ewentualne uchylene uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2024 roku w sprawie udzielenia absolutorium. Informacje na ten temat przedstawiono poniżej w punkcie 4.6 podpunkt 4 *Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w I półroczu 2024 r.*

3.5.20 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie wystąpiły.

3.5.21 Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta

W ocenie Spółki w analizowanym okresie nie miały miejsca inne znaczące wydarzenia oprócz opisanych w pozostałych punktach raportu, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.

4 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w I półroczu 2024 r.

4.1 Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki w I półroczu 2024 r.

4.1.1 Informacje dotyczące realizacji strategii rozwoju

Strategia rozwoju Krynicy Vitamin pozostaje niezmienną. Spółka kontynuuje i zamierza nadal kontynuować działania polegające na pozyskiwaniu klientów, rozbudowie oferty asortymentowej przez Centrum Badawczo-Rozwojowe oraz zapewnieniu kompleksowej obsługi logistycznej. Dywersyfikacja pozostaje strategicznym priorytetem Krynicy Vitamin S.A. Dotyczy ona zarówno klientów, kierunków sprzedaży, portfolio produktów, jak również dostawców surowców i opakowań. Głównym dążeniem jest współpraca z dużymi klientami pozwalająca w sposób optymalny wykorzystywać wysokie wydajności linii produkcyjnych.

W pierwszym półroczu 2024 roku Spółka kontynuowała prace mające na celu uruchomienie drugiego segmentu działalności, obejmującego kosmetyki. Z założenia model biznesowy stanowić będzie odwzorowanie obecnego modelu działania Spółki w części handlowej segmentu napojowego, w którym Spółka ma bogate doświadczenie. Niemniej zdobycie kompetencji w segmencie kosmetycznym i osiągnięcie pozycji zaufanego partnera wymaga czasu. W ciągu ostatniego roku zakład uzyskał pozytywny wynik audytu GMP. Park maszynowy został rozbudowany o kompletne urządzenie do rozlewu kosmetyków Unilogo, składające się m.in. z nalewarki, zakręczarki i etykieciarki. W 2023 roku zostały sfinalizowane pierwsze projekty sprzedażowe.

W dniu 17 maja 2022 r. Spółka podpisała umowę o współpracy z Gminą Kleszczów i Fundacją Rozwoju Gminy Kleszczów, dotyczącą zamiaru realizacji przez Spółkę inwestycji na nieruchomości gruntowej na terenie Kleszczowskiej Strefy Przemysłowej w Żłobnicy, o ile badanie prawne i techniczne nieruchomości wykaze, że można będzie na niej realizować inwestycję obejmującą budowę zakładu produkcyjnego Spółki wraz z zapleczem oraz

kompleksu magazynowo – logistycznego. Umowa zawierała w szczególności zobowiązanie do zawarcia umowy pomiędzy Fundacją a Spółką, przenoszącej na Spółkę własność nieruchomości o powierzchni ok. 10 ha, a także umowy dzierżawy przez Spółkę drugiej nieruchomości o powierzchni ok. 8 ha. O działaniach w zakresie potencjalnej inwestycji Spółka informowała w raportach bieżących nr 8/2022 i 20/2022 oraz w raportach okresowych, w tym w szczególności w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Krynica Vitamin S.A. za rok 2022.

W I półroczu 2024 roku Krynica Vitamin S.A. prowadziła dalsze prace i analizy dotyczące potencjalnej inwestycji na terenie Kleszczowskiej Strefy Przemysłowej w Żłobnicy. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w sierpniu 2024 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o nieprzedłużaniu terminu na zawarcie umowy pomiędzy Fundacją Rozwoju Gminy Kleszczów a Spółką, przenoszącej na Spółkę własność nieruchomości na terenie Kleszczowskiej Strefy Przemysłowej w Żłobnicy, a co za tym idzie o rezygnacji z zamiaru realizacji inwestycji na tym terenie. Zarząd Spółki rozważa inne możliwości inwestycyjne w zakresie rozbudowy potencjału produkcyjnego Spółki, jednak na moment publikacji niniejszego raportu żadne decyzje w tym zakresie nie zostały podjęte. O decyzji o rezygnacji z zamiaru realizacji inwestycji Spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2024.

Elementem strategii Spółki jest sukcesywnie opracowywanie programu zrównoważonego rozwoju (ESG). Krynica Vitamin prowadzi szereg inicjatyw w obszarze środowiska naturalnego (Envrironmental), pracowników i strony społecznej (Social), m.in. prowadząc projekty w zakładzie produkcyjnym mające na celu oszczędzanie zużycia energii elektrycznej, wody i ciepła. Spółka organizuje pracownicze akcje zbierania odpadów w przestrzeni publicznej, sadzenia lasu, a także wspiera inicjatywy, których misją jest promowanie sportu, zdrowego trybu życia, a także recyklingu opakowań aluminiowych.

W związku z wejściem w życie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. (...) (Dyrektywa CSRD) Spółka przygotowuje się do raportowania zrównoważonego rozwoju zgodnie z Europejskimi Standardami Raportowania Zrównoważonego Rozwoju (ESRS). Zgodnie z wytycznymi Dyrektywy CSRD, Spółka będzie zobligowana do publikacji w 2026 roku raportu zrównoważonego rozwoju za rok obrotowy 2025. W ramach przygotowań do realizacji systemowych działań w tym zakresie, dedykowany zespół przeprowadził m.in. testowanie narzędzi do obliczania emisji gazów cieplarnianych.

4.1.2 Wyniki finansowe

tys. PLN	01.01-30.06.2024	01.01-30.06.2023	zmiana	
			tys. PLN	%
Przychody ze sprzedaży	188 690	160 582	28 108	17,5%
EBITDA <i>(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)</i>	14 906	11 812	3 094	26,2%
Rentowność EBITDA	7,9%	7,4%	0,5 p.p.	
Zysk netto	4 928	1 776	3 152	177,5%
Rentowność sprzedaży netto	2,6%	1,1%	1,5 p.p.	

W ciągu 6 miesięcy 2024 roku Spółka wykazała wzrost przychodów ze sprzedaży o 17,5%. Jest to w głównej mierze wynikiem dynamicznego wzrostu wolumenu sprzedaży aż o 31,6%. Spółka obserwuje znaczący wzrost popytu w

2024 roku, na co wpływ mają spadające ceny głównych materiałów oraz surowców dla Spółki, a co za tym idzie także niższe ceny sprzedawanych produktów.

Dynamiczny wzrost sprzedaży przełożył się na poprawę zarówno masy marży jak i zyskowności. Marża EBITDA wzrosła do 7,9%, podczas gdy zyskowność netto wzrosła do 2,6% z 1,1% w tym samym okresie roku ubiegłego.

4.2 Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W I półroczu 2024 r. nie wystąpiły inne niż wskazane w pozostałych punktach sprawozdania czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

4.3 Informacje o grupie kapitałowej

Spółka nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.

4.4 Informacja o prognozach

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

4.5 Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.5.1 Kapitał zakładowy Emitenta

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 18.377.719,50 zł i dzieli się na:

Seria akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Liczba głosów
A	zwykłe na okaziciela	10 653 751	10 653 751
B	zwykłe na okaziciela	1 598 062	1 598 062
Razem:	zwykłe na okaziciela	12 251 813	12 251 813

Wartość nominalna jednej akcji jest równa 1,50 zł. Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne. Wszystkie akcje Emitenta są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku regulowanym.

4.5.2 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Na dzień przekazania raportu rocznego Spółki tj. na dzień 25 kwietnia 2024 r. struktura akcjonariatu Krynica Vitamin S.A. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za rok 2023 tj. na dzień 25 kwietnia 2024 r.	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Zinat sp. z o.o.	8 195 527	66,89%
Molinara sp. z o.o.	2 437 572	19,90%
Pozostali	1 618 714	13,21%
Razem:	12 251 813	100,00%

Jedynym wspólnikiem spółki Zinat sp. z o.o. był Pan Piotr Czachorowski, Prezes Zarządu Emitenta, a jedynym wspólnikiem spółki Molinara sp. z o.o. była Zinat sp. z o.o.

Łączny stan posiadania akcji Spółki przez Piotra Czachorowskiego (poprzez Zinat sp. z o.o. i Molinara sp. z o.o.) wynosił 10 633 099 akcji reprezentujących 86,79% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 86,79% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 24 maja 2024 r. zostało zarejestrowane połączenie ZINAT sp. z o.o. („Spółka Przejmująca”) Z MOLINARA sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”, zob. raport bieżący nr 12/2024 z dnia 28 maja 2024 r.). Połączenie nastąpiło w trybie art. 491, art. 492 par. 1 pkt 1 oraz art. 506 ksh przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej ze względu na posiadanie 100% udziałów w Spółce Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą. Po zarejestrowaniu połączenia cały stan posiadania akcji/głosów przez Zinat sp. z o.o. w Krynica Vitamin S.A. jest posiadaniem bezpośrednim.

W związku z tym na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego (27 maja 2024 r.) oraz na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 23 września 2024 r., struktura akcjonariatu Krynica Vitamin S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2024 r. tj. na dzień 27 maja 2024 r. oraz na dzień przekazania raportu za I półrocze 2024 r. tj. na dzień 23 września 2024 r.	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Zinat sp. z o.o.	10 633 099	86,79%
Pozostali	1 618 714	13,21%
Razem:	12 251 813	100,00%

4.5.3 Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego przedstawiono w tabeli poniżej.

Osoba zarządzająca lub nadzorująca	Stan posiadania akcji Emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2024 r. (tj. na dzień 27 maja 2024 r.)	Zmiana	Stan posiadania akcji Emitenta na dzień przekazania raportu za I półrocze 2024 r. (tj. na dzień 23 września 2024 r.)
Piotr Czachorowski - Prezes Zarządu	10.633.099 *	0	10.633.099 *

Mateusz Jesiołowski - Członek Zarządu	1.883	0	1.883
Wojciech Piotrowski - Członek Rady Nadzorczej	9.044	0	9.044

* pośrednio poprzez Zinat sp. z o.o., zob. pkt 4.5.2

Pozostałe osoby zarządzające oraz osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

4.6 Postępowania sądowe, arbitrażowe, administracyjne

Postępowania prowadzone przez Spółkę w 2024 r. dotyczyły głównie wierzytelności Emitenta. Postępowania przeciwko dłużnikom wszczęte przez Emitenta do daty sporządzenia niniejszego raportu są w trakcie rozpatrywania przez właściwe sądy.

Postępowania prowadzone przeciwko Emitentowi w okresie objętym niniejszym raportem obejmują następujące postępowania:

1. Sprawy z powództwa Drukarni „INTER- DRUK” Grzech, Polkowski, Zdrojewski Sp. J. z siedzibą w Białymstoku:
 - a) W dniu 17 grudnia 2021 r. doręczony został nakaz zapłaty wydany przez Referendarza Sądowego Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy z dnia 22 października 2021 r., nakazujący Emitentowi zapłatę kwoty 242 tys. zł z ustawowymi odsetkami za opóźnienie. W dniu 30 grudnia 2021 r. Emitent złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. W wyroku z dnia 29 listopada 2022 r. sąd zasądził od Emitenta na rzecz Drukarni „INTER- DRUK” Grzech, Polkowski, Zdrojewski Sp. J. kwotę 242 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami, zwrot kosztów odzyskiwania należności i zwrot kosztów postępowania. Spółka złożyła apelację. Na rozprawie apelacyjnej w dniu 25 marca 2024 r. Sąd na wniosek stron odroczył rozprawę bez terminu i zobowiązał strony do poinformowania o zrealizowaniu zawartej przez nie ugody, która to ugoda obejmie wszystkie roszczenia stron, w tym objęte niniejszą sprawą. Drukarnia „INTER – DRUK” Grzech, Polkowski, Zdrojewski Sp. J. poinformowała Sąd o wykonaniu ugody i wniosła o umorzenie postępowania.
 - b) W dniu 9 czerwca 2023 r. Spółka otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym wydany dnia 17 kwietnia 2023 r. przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, nakazujący Emitentowi zapłatę kwoty 1,66 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych. Spółka złożyła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty, jednak przed wyznaczeniem terminu rozprawy przez sąd strony zawarły ugodę. Spółka zobowiązała się do zapłaty na rzecz Drukarni „INTER- DRUK” Grzech, Polkowski, Zdrojewski Sp. J. kwoty ok. 1,76 mln zł (w tym koszty postępowania sądowego). Ostatnia płatność została zrealizowana zgodnie z treścią ugody 30 czerwca 2024 r. Sprawa jest prawomocnie zakończona.
2. Roszczenia Kontrahenta umowy ramowej na produkcję napojów typu hard seltzer, o której Spółka informowała w poprzednich sprawozdaniach rocznych w latach 2022 i 2023.

W dniu 18 kwietnia 2024 roku, Krynica Vitamin S.A. zawarła ugodę kończącą spór z kontrahentem, o którym wcześniej informowała także w raportach bieżących nr 37/2021 z dnia 26 listopada 2021 r., 38/2021 z dnia 7 grudnia 2021 r. i kolejnych, w tym ostatnio w raporcie bieżącym nr 3/2023 K z dnia 15 maja 2023 r. dotyczącym określenia wartości roszczeń w ramach postępowania arbitrażowego, w którym to raporcie wskazano, iż Spółka spodziewa się rozstrzygnięcia sporu orientacyjnie w drugiej połowie 2024 roku, o ile nie dojdzie wcześniej do zawarcia ugody. Opis trwającego sporu przedstawiano również w raportach okresowych Spółki, ostatnio w

raporcie za 2023 rok. Na mocy zawartej ugody każda ze stron wycofała swoje powództwo złożone przed Międzynarodowym Centrum Rozstrzygania Sporów w Nowym Jorku i w konsekwencji zakończyła postępowanie. Roszczenia Spółki wobec Kontrahenta wygasły, a Kontrahent zobowiązał się nie dochodzić tych roszczeń wobec Spółki, które były lub mogłyby być przedmiotem do arbitrażu. Zawarcie ugody zakończyło definitywnie spór pomiędzy Emitentem i Kontrahentem i wyeliminowało ryzyka prawne wynikające stąd dla Spółki. W związku z zawarciem ugody Spółka dokonała w bilansie Spółki za rok 2023 jednorazowego odpisu aktualizującego wysokość należności o kwotę 12,1 mln PLN.

3. W dniu 2 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Mazowieckiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w przedmiocie wymierzenia Spółce opłat podwyższonych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. Spółka złożyła odwołanie od ww. decyzji. Decyzją z dnia 27 marca 2024 r. Główny Inspektor Ochrony Środowiska uwzględnił odwołanie Spółki i uchylił zaskarżoną decyzję w całości oraz przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia organowi I instancji. W dniu 9 września 2024 r., tj. po dacie bilansowej Spółka otrzymała decyzję Mazowieckiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w przedmiocie wymierzenia Spółce opłat podwyższonych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. Wymierzona opłata podwyższona jest niższa niż poprzednio, jednak Spółka nie zgadza się z powyższym rozstrzygnięciem i zamierza złożyć odwołanie od ww. decyzji. Niezależnie od ostatecznego rozstrzygnięcia sprawy, całość opłaty podwyższonej na wniosek Krynica Vitamin S.A. może zostać umorzona w rozliczeniu realizowanych przez Krynica Vitamin S.A. inwestycji poprawiających jakość środowiska w oparciu o art. 296 Ustawy Prawo wodne. Wartość obecnych inwestycji Spółki przekracza tę kwotę, a organ nie ma prawa odmówić umorzenia tych kwot w przypadku prawidłowo zrealizowanej inwestycji.
4. W dniu 27 sierpnia 2024 r. tj. po dniu bilansowym Spółka otrzymała odpis pozwu datowanego na 25 lipca 2024 roku, wniesionego do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Gospodarczy o: - stwierdzenie nieważności lub ewentualne uchycenie uchwały nr 7/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2024 roku w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku Panu Piotrowi Czachorowskiemu, Prezesowi Zarządu Spółki, - uchycenie uchwały nr 11/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2024 roku w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku Panu Maciejowi Wituckiemu, Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki. Pozew został wniesiony przez dwóch akcjonariuszy, którzy głosowali przeciw wymienionym uchwałom oraz zgłosili do nich sprzeciwy, posiadających na Walnym Zgromadzeniu Spółki z dnia 28 czerwca 2024 roku odpowiednio 700 i 400 akcji, reprezentujących odpowiednio 0,0066% i 0,0038% głosów na tym Walnym Zgromadzeniu oraz 0,0057% i 0,0033% ogólnej liczby głosów w Spółce. W ocenie Spółki pozew jest bezzasadny i Zarząd Spółki podejmie wszelkie niezbędne działania, w tym złoży odpowiedź na pozew.

4.7 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe

W okresie I półrocza 2024 r. Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

4.8 Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W I półroczu 2024 r. Spółka nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielała gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca.

4.9 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM

Sytuacja makroekonomiczna

Od pewnego czasu Spółka funkcjonuje w warunkach utrzymującej się wysokiej inflacji oraz wysokich stóp procentowych, co przyczynia się do spowolnienia wzrostu gospodarczego, spadku siły nabywczej oraz zmniejszenia wydatków konsumenckich. To z kolei wpływa na wielkość sprzedaży Krynicy Vitamin S.A. Mimo obniżek stóp procentowych w drugiej połowie 2023 r., inflacja nie spadła tak szybko, jak prognozowali niektórzy ekonomiści – wskaźnik CPI na koniec 2023 roku wyniósł 6,2% w ujęciu rocznym, a 2,6% w ujęciu rocznym w czerwcu 2024 roku. Jednak zgodnie z prognozami analityków, rosnące rachunki za prąd oraz gaz powodują, że dotąd spadająca inflacja konsumencka ponownie notuje wzrost – wskaźnik CPI w sierpniu 2024 roku wyniósł 4,3% r/r. Działalność Krynicy Vitamin oraz rynek napojów odczuwa również skokowy wzrost wynagrodzeń – od 1 stycznia 2024 r. płaca minimalna wzrosła o 17,7% rok do roku, a po kolejnej podwyżce na 1 lipca wzrost ten wyniósł 19% rok do roku.

Zaburzenia w globalnym łańcuchu dostaw

W ocenie Spółki 2024 rok jest bardziej stabilny z punktu widzenia globalnego łańcucha dostaw niż lata 2020-2023. W I połowie 2024 roku Krynica Vitamin S.A. nie mierzyła się z wyzwaniem niedoboru surowców czy komponentów do produkcji napojów. Mimo większej przewidywalności, utrzymująca się wojna w Ukrainie może mieć nadal negatywny wpływ na globalny łańcuch dostaw.

Wysokie koszty energii

Wysokie ceny energii wywołane początkowo agresją Rosji na Ukrainę i częściową rezygnacją z zakupu rosyjskich surowców energetycznych przez Polskę i kraje Unii Europejskiej utrzymywały się także w roku 2023. Poziom kosztów energii ma proinflacyjny wpływ i stanowi presję cenową na logistykę surowców do produkcji, samą produkcję, a także transport wyrobu gotowego. W 2024 r. w przypadku energii elektrycznej, obserwujemy spadające ceny.

Rosnące koszty i dostępność surowców

Ceny aluminium – materiału, z którego powstaje kluczowe dla Spółki opakowanie - w 2024 roku ceny aluminium na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) pozostają pod presją, z przewidywaną średnią ceną oscylującą wokół 2400 USD za tonę. Jest to wartość wyższa niż średnia cena z 2023 roku, która wynosiła około 2288 USD za tonę. Przewidywany wzrost cen odzwierciedla oczekiwania związane z globalnym popytem oraz zmiennością w sektorze produkcji metali. Drugim kluczowym surowcem używanym przez Spółkę jest cukier. Cena cukru w 2024 roku utrzymywała się na stabilnym, niższym niż w 2023 roku poziomie. W ocenie Spółki surowiec jest dostępny.

Sytuacja geopolityczna

W ocenie Spółki, istnieje ryzyko, że wojna w Ukrainie doprowadzi do zmiany geopolitycznej, polegającej na odejściu od globalnej współpracy na rzecz globalnej rywalizacji. W ocenie Spółki kryzys wywołany napiętą sytuacją geopolityczną to również szansa na otwarcie nowych kierunków rozwoju, na skracanie łańcucha dostaw surowców, obniżanie kosztów energetycznych, a także przenoszenie czy też odtwarzanie produkcji przemysłowej w Unii Europejskiej, w tym w Polsce. Krynica Vitamin jest producentem napojów w centrum Europy, Spółka ma moce produkcyjne i dostęp do surowców, rynek napojów z roku na rok rośnie.

Ryzyko kursowe

Krynica Vitamin realizuje niemal identyczne przychody ze sprzedaży oraz wydatki wyrażone w EUR, dzięki czemu w naturalny sposób w znacznej części jest zabezpieczona przed ryzykiem walutowym. Jednakże przy znacznej ilości surowców i materiałów, mimo że są fakturowane w PLN, to ich cena jest denominowana z EUR i wahania kursowe w sposób nieuchronny znacznie wpływają na poziom kosztów wytworzenia.

Ryzyko stóp procentowych

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego zarówno z instrumentów długoterminowych przy realizacji projektów inwestycyjnych, jak również z finansowania bieżącej działalności w postaci kredytów odnawialnych w rachunkach bieżących oraz faktoringu. W 2023 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe dwukrotnie. Według Prezesa NBP dalsze decyzje odnośnie stóp procentowych będą zależały od napływających danych dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej, jednak spodziewany wzrost inflacji w II połowie 2024 r. nie daje podstaw do takiej obniżki. Ekonomści obecnie spodziewają się utrzymania stóp procentowych na niezmienionym poziomie i ewentualnej korekty w dół dopiero w 2025 roku.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Emitent

Koniunktura w branży produkcji napojów, w której Emitent prowadzi działalność, jest skorelowana z koniunkturą w branży sprzedaży detalicznej. W okresie styczeń-czerwiec 2024 r. sprzedaż wzrosła r/r o 4,9% (wobec spadku o 5,7% w analogicznym okresie 2023 r.). Zarówno na rynku polskim, jak i europejskim, czynniki wpływające na spadek wielkości sprzedaży detalicznej w sposób bezpośredni wpływają na pogorszenie sytuacji w każdym sektorze produkcyjnym. Wyzwaniem dla Spółki jest spodziewana dość wysoka inflacja, która wpływa na ogólny spadek konsumpcji.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców

Spółka pozyskuje niezbędne do swojej działalności materiały i surowce od niezależnych od niej dostawców. Prowadzenie bieżącej działalności przez Spółkę wymaga regularnych dostaw, zgodnie z bieżącym zapotrzebowaniem Spółki. Niemożność uzyskania surowców lub materiałów od kluczowych dostawców w odpowiednim terminie lub o wymaganej jakości może skutkować przedłużeniem realizacji zleceń, co z kolei może powodować konieczność poniesienia przez Spółkę dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów, w tym związanych z zapłatami kar umownych za opóźnienia w realizacji zawartych umów. Spółka dywersyfikuje ryzyko poprzez stały monitoring rynku oraz analizę bazy dostawców.

Ryzyko związane z dostępnością środków funduszy Unii Europejskiej

Ryzyko to ma wpływ głównie na możliwości współfinansowania projektów inwestycyjnych i rozwojowych Spółki. Jednakże dostępność tych funduszy nie ma bezpośredniego związku z efektami prowadzenia działalności operacyjnej Spółki. W toku działalności Spółka korzystała z dofinansowań ze środków unijnych mających na celu m.in. wzrost innowacyjności polskiej gospodarki i jej konkurencyjności na rynku europejskim. Na datę sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie upłynął jeszcze okres trwałości niektórych projektów. W związku z tym istnieje ryzyko naruszenia okresu trwałości w przypadku zasadniczej modyfikacji projektu (tj. w przypadku modyfikacji projektu mającej wpływ na charakter lub warunki realizacji projektu albo powodującej uzyskanie nieuzasadnionej korzyści przez Spółkę oraz wynikającej ze zmiany charakteru własności elementu infrastruktury, albo z zaprzestania działalności produkcyjnej). Przedstawione ryzyko może pojawić się także w przyszłości, gdyż Spółka zamierza kontynuować korzystanie ze środków funduszy Unii Europejskiej zwłaszcza na cele rozbudowy potrzebnej infrastruktury w obszarze ekologii, energetyki i środowiska (oczyszczalnia ścieków i inne inwestycje modernizacyjne oraz rozwojowe) i może wpłynąć na ich harmonogram.

Ryzyko pojawienia się nowych mocy produkcyjnych

Nie można wykluczyć, że klienci Emitenta, w szczególności większe sieci handlowe, wprowadzą własne linie produkcyjne produktów, które obecnie dostarcza im Emitent i rozpoczną produkcję napojów we własnym zakresie. Ewentualne wprowadzenie własnych linii produkcyjnych przez klientów Emitenta miałyby niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi

Działalność Emitenta w branży produkcyjnej rodzi potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami klientów w odniesieniu do świadczonych usług. Powstałe roszczenia mogą w negatywny sposób wpłynąć zarówno na renomę Emitenta, jaki i na wyniki finansowe. Postępowania w okresie objętym niniejszym raportem okresowym przedstawiono w punkcie 4.6 tego Sprawozdania.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków kadry kierowniczej

Dla działalności Emitenta duże znaczenie ma poziom kadry zarządzającej oraz kadry kierowniczej - doświadczenie w branży FMCG, zrozumienie specyfiki Spółki, posiadane kompetencje oraz know-how stanowią kluczowe czynniki rozwoju Emitenta. Odejście osób z wymienionych grup wiązałoby się z utratą wiedzy oraz doświadczenia przez Emitenta w zakresie profesjonalnego zarządzania i mogłoby wpłynąć na okresowe pogorszenie wyników finansowych.

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

W prowadzonej działalności Emitent dostrzega pewną sezonowość osiąganych przychodów w ciągu poszczególnych kwartałów roku obrotowego. Zapotrzebowanie na produkty Emitenta jest największe w okresie wiosenno-letnim. Ponadto, na wielkość sprzedaży Emitenta wpływ ma również pogoda. Niekorzystne warunki pogodowe, takie jak deszcz, niskie temperatury, długa zima, powodują zmniejszenie popytu na produkty Emitenta i przychodów Emitenta ze sprzedaży napojów.

Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych

Emitent jest uznawany za jednego z największych polskich producentów napojów, który eksportuje swoje produkty do wielu krajów na świecie i współpracuje z europejskimi sieciami handlowymi. Na rynku polskim konkurencja Emitenta jest raczej rozdrobniona m.in. Refresco, Q-Bev, Eko-Vit, FoodCare, Drinktech, Drink ID (dawniej Sulimar), natomiast na rynkach zagranicznych Spółka konkuruje z podmiotami o zasięgu globalnym. Przedsiębiorstwa rywalizujące z Emitentem mogą zacząć stosować wzmożoną konkurencję cenową. Nie można wykluczyć, iż na rynkach, na których działa Emitent pojawią się nowe podmioty, co może istotnie wpłynąć na obniżenie cen świadczonych usług i w konsekwencji negatywnie wpłynąć na marże zysku uzyskiwane przez Emitenta.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Emitent może być narażony na sytuację, w której nie byłby w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Należy jednak stwierdzić, że Zarząd Spółki nie identyfikuje ryzyka utraty płynności finansowej w kategoriach ryzyka o znaczącym prawdopodobieństwie materializacji.

Ryzyko kredytu kupieckiego

Ryzyko kredytu kupieckiego jest istotnym elementem związanym z zarządzaniem przedsiębiorstwem. Spółka dokonuje transakcji z wykorzystaniem kredytu kupieckiego, co wiąże się z udzielaniem kontrahentom tzw. odroczonej płatności. Istnieje zatem ryzyko uiszczenia z opóźnieniem lub nieuiszczenia płatności przez określonego kontrahenta pomimo wywiązania się przez Spółkę ze wzajemnych zobowiązań. Ewentualna nieściągalność wspomnianych wierzycieli może negatywnie wpłynąć na płynność Emitenta, a w konsekwencji przełożyć się na obniżenie wyników finansowych.

Ryzyko utraty kluczowych odbiorców

Znaczącą część przychodów Emitenta z działalności operacyjnej stanowi sprzedaż na rzecz kluczowych klientów. Wysokie bariery rozpoczęcia współpracy z dużymi klientami o zasięgu światowym, jak również szereg świadczonych usług dodatkowych (badawczo-rozwojowych, audytorskich, logistycznych) wpływają na stabilność współpracy. Jednakże nie można wykluczyć zaprzestania współpracy ze znaczącym klientem w przypadku wystąpienia rozbieżności w ocenie prawidłowości realizacji kontraktu. Nie można również wykluczyć możliwości wystąpienia

sytuacji, że na skutek rozwoju konkurencji, kluczowi klienci mogą potencjalnie w dłuższej perspektywie rozpocząć współpracę z innymi producentami napojów lub rozpoczną produkcję napojów we własnym zakresie. Umowy z kluczowymi klientami obejmują bowiem produkcję napojów pod marką własną (tzw. private label), do której prawa przysługują klientowi, co zwiększa możliwość rozwiązania umowy i przeniesienia produkcji bez utraty dotychczasowej renomy marki. Powyższe sytuacje mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki, niemniej Spółka stara się przeciwdziałać wystąpieniom tego typu sytuacji wykazując dbałość o prawidłową realizację kontraktów, pozyskując nowych znaczących klientów i rozszerzając zakres współpracy z dotychczasowymi.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Emitent jest narażony na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie – zarówno w obrębie zakładów, jak i zewnętrzne, np. sieci elektrycznych, katastrofy, w tym naturalne, susze i zmiany klimatu, działania wojenne i inne. Mogą one skutkować zmniejszeniem efektywności produkcji albo jej całkowitym zaprzestaniem. W takiej sytuacji Emitent jest narażony na zmniejszenie przychodów, poniesienie dodatkowych kosztów z tytułu napraw bądź sprowadzenia produktów z innych zakładów, a także może być zobowiązany do zapłaty kar umownych z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania umowy z klientem. Wskazane okoliczności mogą mieć znaczący, negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz zmniejszenia spożycia cukru oraz napojów alkoholowych i napojów energetycznych

Swoiste zagrożenie dla produkowanych przez Emitenta napojów stanowią ogólnoświatowe kampanie promujące walkę z otyłością, alkoholizmem, negatywnymi skutkami spożywania alkoholu czy nadużywania kofeiny oraz zdrowy styl życia, w tym odżywiania. W ramach udziału państwa w tej walce, mogą ulec zmianie zasady opodatkowania produktów o wysokiej zawartości cukru. Istnieje również ryzyko wprowadzenia konieczności znakowania takich produktów. Z kolei w zakresie napojów alkoholowych istnieje tendencja do ciągłego podwyższania obciążeń na rzecz Państwa. Emitent, pomimo podejmowania prób przystosowania się do potencjalnych zmian przepisów podatkowych i prawa żywnościowego, nie jest w stanie wyeliminować tego rodzaju ryzyka. 1 stycznia 2021 r. w Polsce weszła w życie ustawa z dnia 14 lutego 2020 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z promocją prozdrowotnych wyborów konsumentów wprowadzająca opłatę od napojów zawierających cukier, substancje słodzące, kofeinę lub taurynę (tzw. „opłata cukrowa”), a także opłatę od napojów alkoholowych produkowanych w opakowaniach jednostkowych nie większych niż 300 ml (tzw. „opłata małpkowa”). W chwili obecnej model biznesowy, w którym funkcjonuje Emitent sprawia, że co do zasady nie jest on zobowiązany do odprowadzania opłaty cukrowej, gdyż czynią to jego odbiorcy. Emitent jest jednak zobowiązany do odprowadzania opłaty małpkowej.

Zgodnie z ustawą o zdrowiu publicznym oraz niektórymi innymi ustawami, opublikowanymi w Dzienniku Ustaw w sierpniu 2023 roku, w trosce o dobro dzieci i młodzieży, 1 stycznia 2024 roku wszedł w życie zakaz sprzedaży napojów energetyzującym osobom poniżej 18. roku życia oraz na terenie jednostek systemu oświaty, o których mowa w ustawie Prawo oświatowe i w automatach. Napoje takie powinny być oznaczane też jako „Napój energetyzujący” lub „Napój energetyczny”. Przepisy te ograniczyły dostęp do tych napojów w grupie osób objętych ustawą. Krynica Vitamin zwiększyć przychodów z tej kategorii napojów realizuje ze sprzedaży eksportowej.

Ryzyka środowiskowe

Działalność Spółki jest związana ze znacznym zużyciem energii, surowców energetycznych, wody i odprowadzaniem ścieków. W maju i czerwcu 2022 roku w zakładzie produkcyjnym Spółki przeprowadzono kontrolę w zakresie przestrzegania wymagań ochrony środowiska. Na podstawie ustaleń przeprowadzonej kontroli organ stwierdził, że doszło do przekroczenia parametrów ustalonych w ww. decyzji dla parametru BZT5 oraz parametru fosfor ogólny. Organ zarządził konieczność przestrzegania przez Spółkę warunków decyzji udzielającej pozwolenia wodnoprawnego na odprowadzanie ścieków do rzeki Piszczanki w zakresie zapewnienia właściwych parametrów ścieków oczyszczonych i zobowiązał do przesłania informacji pisemnej o zakresie podjętych działań służących wyeliminowaniu wskazanych w zarządzeniu naruszeń. Organ nie podjął w tym zakresie innych czynności. Spółka od tego czasu dokonała optymalizacji parametrów, usprawniła komunikację między działami oraz zwiększyła częstotliwość

wykonywania badań. Inne działania związane z optymalizacją produkcji na terenie Spółki prowadzone są w sposób ciągły, tj. Spółka podejmuje działania, aby ograniczyć ryzyka naruszeń w zakresie ochrony środowiska oraz minimalizacji i kontroli zużycia wody i pozostałych mediów. Ponadto Spółka zadeklarowała rozbudowę oczyszczalni ścieków, na którą w sierpniu 2022 r. otrzymała prawomocne pozwolenie na budowę. Decyzją z dnia 13 grudnia 2022 r. Mazowiecki Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska ustalił termin usunięcia naruszenia polegającego na wprowadzeniu substancji do środowiska tj. na odprowadzeniu ścieków przemysłowych z zakładowej oczyszczalni ścieków zlokalizowanej w Dziadkowskim-Folwarku do rzeki Piszczanki przez Spółkę z naruszeniem warunków decyzji Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie z dnia 17.01.2019 r., na dzień 31 marca 2025 r. Decyzja jest prawomocna i ostateczna. Postępowanie zostało zakończone. Z uwagi na brak odpowiednich środków własnych i pozyskanej dotacji ze środków KPO, Spółka nie rozpoczęła działań inwestycyjnych, dlatego też wyznaczony przez organ termin zakończenia rozbudowy oczyszczalni ścieków może być zagrożony. Pomimo powyższego, Spółka podjęła inne działania inwestycyjne i organizacyjne (m.in. zbiorniki retencyjne, częsta kontrola ścieków, brak rozlewu w weekendy i przeznaczanie wolnych dni na czyszczenie ścieków i inne), które już teraz zabezpieczają jej działalność przed incydentami środowiskowymi związanymi z rzeką Piszczanką.

Istotne znaczenie mają też różne opłaty związane z korzystaniem ze środowiska naturalnego. W dniu 2 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Mazowieckiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w przedmiocie wymierzenia Spółce opłat podwyższonych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. Spółka złożyła odwołanie od ww. decyzji. Decyzją z dnia 27 marca 2024 r. Główny Inspektor Ochrony Środowiska uwzględnił odwołanie Spółki i uchylił zaskarżoną decyzję w całości oraz przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia organowi I instancji. W dniu 9 września 2024 r., tj. po dacie bilansowej Spółka otrzymała decyzję Mazowieckiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w przedmiocie wymierzenia Spółce opłat podwyższonych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. Wymierzona opłata podwyższona jest niższa niż poprzednio, jednak Spółka nie zgadza się z powyższym rozstrzygnięciem i zamierza złożyć odwołanie od ww. decyzji. Niezależnie od ostatecznego rozstrzygnięcia, całość opłaty podwyższonej na wniosek Krynica Vitamin S.A. może zostać umorzona w rozliczeniu realizowanych przez Krynica Vitamin S.A. inwestycji poprawiających jakość środowiska w oparciu o art. 296 Ustawy Prawo wodne. Wartość obecnych inwestycji Spółki przekracza tę kwotę, a organ nie ma prawa odmówić umorzenia tych kwot w przypadku prawidłowo zrealizowanej inwestycji. Stan sprawy opisano w punkcie 4.6.

Ryzyko czynnika ludzkiego

W działalność produkcyjną Emitenta zaangażowani są pracownicy, co rodzi niebezpieczeństwo zmniejszenia wydajności produkcji, okresowo mniejszej obsady z powodu zachorowania oraz błędów spowodowanych nienależytym wykonywaniem obowiązków przez pracowników. Takie sytuacje mogą być wynikiem zdarzeń losowych lub działań specjalnych bądź nieumyślnych. W konsekwencji mogą one doprowadzić do: (i) przygotowania napojów o niewłaściwym składzie, konieczności ponownego ustawiania maszyn i systemów, co wiąże się z przestojem w produkcji, (ii) uszkodzenia lub (iii) zniszczenia przygotowanych partii produktów oraz parku maszynowego (iv) nieplanowanych przestoju w produkcji. Ziszczenie się tego typu ryzyka prowadzić może w dalszej kolejności do pogorszenia sytuacji finansowej zarówno poprzez konieczność dokonania napraw, jak i opóźnienia w dostawie produktów lub wycofywanie z rynku wadliwych produktów, czego wynikiem może być obciążenie Emitenta karami umownymi.

Ryzyko wypadków przy pracy

Działalność produkcyjna, w którą zaangażowani są pracownicy powoduje również obarczenie działalności Emitenta ryzykiem zajścia wypadków przy pracy. Zdarzenie takie może skutkować opóźnieniami w procesie produkcji i związanym z tym niewykonywaniem umów w określonym terminie. Innym skutkiem wypadków przy pracy mogą być roszczenia odszkodowawcze wobec Emitenta. Sytuacje takie mogą mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta, a także na jego renomę.

Ryzyko konkurencji

Emitent narażony jest na ryzyko konkurencji, gdyż branża rozlewnicza jest branżą wysoce konkurencyjną, w której kluczową rolę odgrywa efektywność produkcji i ciągła dbałość o optymalizację kosztową. Dodatkowo na polskim rynku konkurencję dla Emitenta stanowią światowi producenci napojów, którzy, korzystając z efektu skali i dotychczasowych doświadczeń, są w stanie oferować konkurencyjne produkty. Ze względu na profil, a także szeroki zasięg geograficzny działalności, Spółka do grona swoich konkurentów zalicza szereg podmiotów i zakładów zajmujących się produkcją napojów energetycznych i funkcjonalnych w Polsce i na świecie.

Ryzyko niesolidnych dostawców materiałów i ponoszenia kosztów kar umownych

Spółka pozyskuje surowce i materiały do produkcji swoich wyrobów od niezależnych podmiotów zewnętrznych. Ewentualny spadek jakości surowców i materiałów dostarczanych Spółce może skutkować opóźnieniem realizacji zamówień, co z kolei może powodować konieczność poniesienia przez Spółkę dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów, w tym związanych z zapłatami kar umownych za opóźnienia w realizacji zawartych umów.

Ryzyko związane z awarią maszyn wykorzystywanych w działalności Spółki

Działalność Spółki opiera się w szczególności na prawidłowo działającym parku maszynowym. Istnieje ryzyko, iż w przypadku poważnej awarii którejś z maszyn, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, Spółka może zostać zmuszona do czasowego częściowego ograniczenia zakresu swojej działalności, aż do czasu usunięcia awarii. Przerwa w produkcji może spowodować niemożność wykonania zobowiązań wynikających z aktualnych umów, a nawet utratę posiadanych kontraktów, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Spółka prowadzi działania mające na celu wyeliminowanie skutków takich zdarzeń, poprzez wdrażanie rozwiązań zastępczych.

Ryzyko związane z niewywiązaniem się lub nienależytym wywiązaniem się z warunków umów

Ryzyko to związane jest z możliwością utraty kluczowych klientów lub nałożeniem na Spółkę kar umownych za brak realizacji lub nieterminową realizację dostaw. Dodatkowo jako ryzyko należy rozpoznać zbyt duże zapotrzebowanie na produkty oferowane przez Emitenta, które może się pojawić w wyniku wyjątkowo sprzyjających warunków meteorologicznych. W takim przypadku Spółka borykać się może z przejściowym brakiem mocy produkcyjnych, co z kolei zwiększa zagrożenie związane z brakiem oczekiwanego poziomu realizacji dostaw do kluczowych klientów, a w konsekwencji może skutkować zapłatą przez Spółkę kar pieniężnych lub w skrajnych przypadkach wypowiedzeniem kontraktów na dostawy napojów.

Ryzyko związane z odnawianiem umów handlowych

Część umów handlowych Spółki zawierana jest na krótsze okresy przy założeniu odnawiania umów z tym samym kontrahentem po zakończeniu obowiązywania kolejnej umowy. Ta specyfika kontraktowania może doprowadzić do sytuacji, w której dany kontrahent nie zawrze kolejnej umowy z Emitentem, co będzie skutkowało utratą odbiorcy lub dostawcy. Utrata odbiorcy może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Utrata dostawcy może skutkować przedłużeniem realizacji zleceń, co z kolei może powodować konieczność poniesienia przez Spółkę dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów, w tym związanych z zapłatami kar umownych za opóźnienia w realizacji zawartych umów. Emitent posiada wypracowany wzór umowy z odbiorcami na produkcję, pakowanie oraz dostawę napojów, co ma na celu w dłuższej perspektywie ujednolicić zasady współpracy z klientami, a także regulować je w taki sposób, aby odpowiednio pokrywać ryzyka biznesowe występujące w tym zakresie po stronie Emitenta.

Ryzyko audytów przeprowadzanych przez klientów Emitenta

Kluczowi klienci Emitenta uprawnieni są do przeprowadzania audytów przedsiębiorstwa Emitenta, od których może zostać uzależnione zawarcie kolejnych umów z Emitentem. W wyniku stałego doskonalenia i automatyzacji procesów audyty zewnętrzne przyznają Spółce wysokie noty i pozytywne oceny, niemniej istnieje ryzyko nie zawarcia kolejnej umowy z danym klientem, ze względu na ewentualne niekorzystne dla Emitenta wyniki audytu przeprowadzonego przez klienta.

Ryzyko związane z produkcją napojów zbliżonych do napojów konkurencji

Emitent produkuje wyroby często zbliżone wyglądem lub smakiem do wyrobów podmiotów konkurencyjnych. Umowy z klientami Emitenta nierzadko zakładają produkcję opakowań o określonej szacie graficznej, która może powodować ogólne wrażenie podobieństwa do produktów konkurencji. Taka procedura może prowadzić do zarzutów ze strony konkurencji dotyczących naruszenia praw własności przemysłowej, naruszenia praw autorskich lub dopuszczenia się czynu nieuczciwej konkurencji i wszczęcia postępowań w tym zakresie. Powyższe ryzyko mitygowane jest postanowieniami umów z klientami Emitenta.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Emitent posiada polisy ubezpieczeniowe obejmujące ubezpieczenie (i) członków organów od odpowiedzialności cywilnej, (ii) odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością lub posiadaniem mieniem, (iii) mienia w transporcie, (iv) produktów przed skażeniem, (v) sprzętu.

Nie można jednak wykluczyć, że ubezpieczenie będzie niewystarczające do pokrycia szkód poniesionych przez Emitenta bądź uregulowania roszczeń skierowanych przeciwko Emitentowi. Istnieje również możliwość odmowy wypłacenia odszkodowania przez ubezpieczyciela bądź przedłużającego się postępowania mającego na celu ustalenie rozmiaru szkody i należnego Emitentowi odszkodowania. W takim wypadku Emitent będzie musiał naprawić szkody z własnych środków, co będzie miało przełożenie na wynik finansowy. Jeżeli pokrycie szkód przez Emitenta ze środków własnych będzie spowodowane opóźnieniami w wypłacie odszkodowania, operacja taka będzie miała negatywny wpływ na płynność finansową Emitenta.

Ponadto Emitent nie może wykluczyć, że w przyszłości dojdzie do podwyższenia składki na ubezpieczenie, szczególnie jeżeli Emitent będzie rozwijał swoją działalność, a przez to zwiększał ekspozycję na wystąpienie zdarzenia ubezpieczeniowego, pomimo zastosowania dostępnych środków bezpieczeństwa. Wzrost składki z kolei zwiększy koszty funkcjonowania Emitenta i wpłynie negatywnie na jego wynik finansowy.

Emitent nie może również wykluczyć, że zaistnieją zdarzenia, które nie będą objęte zakresem ubezpieczenia, wobec czego szkody i straty będą pokrywane wyłącznie ze środków własnych Emitenta, co będzie miało negatywne przełożenie na sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z korzystaniem z kredytów przez Emitenta

Emitent korzysta z zewnętrznego finansowania dłużnego, m.in. kredytów obrotowych i linii kredytowych. Emitent nie może wykluczyć, że banki, z którymi zawarł umowy kredytowe zdecydują o nieprzedłużaniu kredytu odnawialnego, co spowoduje konieczność poszukiwania nowych źródeł finansowania. Może to też wpłynąć negatywnie na terminowość regulowania zobowiązań przez Emitenta, mimo posiadania własnych środków finansowych.

Ponadto istnieje ryzyko wystąpienia przypadku naruszenia, wskazanego w umowach kredytowych, prowadzącego m.in. do obniżenia kwoty limitu przyznanego kredytu bądź wypowiedzenia umowy kredytu przez bank z jednoczesnym żądaniem spłaty zadłużenia.

W sytuacjach wskazanych powyżej Emitent może nie mieć możliwości pozyskania finansowania w odpowiedniej wysokości w krótkim czasie, a tym bardziej o podobnych parametrach. Może to prowadzić do problemów z płynnością Emitenta i terminowym regulowaniem zobowiązań. Ponadto koszty nowego finansowania mogą być wyższe niż dotychczasowe, co wpłynie negatywnie na wynik finansowy Emitenta. Nowe źródło finansowania może się również wiązać z ustanowieniem nowych zabezpieczeń na majątku Emitenta. Brak możliwości pozyskania finansowania przez Emitenta może również powodować konieczność sprzedaży części aktywów Emitenta, w celu regulacji zobowiązań.

Ryzyko związane z obciążeniem majątku

W sytuacji niewywiązywania się przez Emitenta ze zobowiązań, w szczególności wynikających z umów dotyczących finansowania, Emitent jest narażony na dochodzenie przez wierzycieli zaspokojenia z majątku, na którym ustanowione zostały zabezpieczenia. Umowy kredytowe Emitenta są zabezpieczone m.in. hipotekami umownymi na nieruchomościach Emitenta. W przypadku nieregulowania zobowiązań Emitenta z tytułu kredytów, bank może wszcząć postępowanie egzekucyjne i doprowadzić do zbycia nieruchomości Emitenta w drodze licytacji. Sytuacja taka pozbawiłaby Emitenta ważnego aktywa, jakim jest nieruchomość, na której znajduje się zakład produkcyjny. Spowodowałoby to również konieczność wynajmowania gruntu w celu prowadzenia dalszej działalności na tym

terenie, tym samym generując dodatkową znaczącą pozycję kosztową i wpływając negatywnie na wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii

Z uwagi na zdarzenia niezależne od Spółki, szczególnie natury prawnej, politycznej, podatkowej, ekonomicznej czy społecznej, Spółka może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii. Informacje dotyczące strategii Spółki przedstawiono w punkcie 4.1.1 powyżej.

Ryzyko nieautoryzowanego dostępu do zasobów Spółki

Nowoczesne technologie i cyfryzacja są obecnie jednymi z kluczowych elementów rozwoju. Dostęp nieuprawnionych osób do zasobów firmowych poprzez niewystarczającą świadomość pracowników lub zabezpieczenia systemowe może wpłynąć na ryzyko związane z ciągłością procesów biznesowych lub dostępem do informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa. Dział IT Spółki systematycznie rozbudowuje system zabezpieczeń oraz prowadzi akcje informacyjne mające na celu wzrost świadomości wśród pracowników.

CZYNNIKI RYZYKA REGULACYJNE

System kaucyjny opakowań od stycznia 2025 r.

Zgodnie z przyjętą nowelizacją ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi oraz Niektórych innych ustaw, 1 stycznia 2025 roku zacznie obowiązywać w Polsce system kaucyjny. Sklepy powyżej 200 mkw. będą zobowiązane do odbioru pustych opakowań, zaś system kaucyjny stworzyć podmioty wprowadzają do obrotu napoje w opakowaniach. W ocenie Spółki, wprowadzenie systemu kaucyjnego niesie za sobą ryzyko spadku popytu na napoje w opakowaniach nim objętych, ale tylko w pierwszym miesiącach obowiązywania systemu, zanim konsument się do tych zmian przyzwyczai.

Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa

Niekorzystny czynnik dla stabilności prowadzenia działalności przez Spółkę stanowią zmieniające się przepisy prawa, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, Kodeksu Pracy, systemu ubezpieczeń społecznych, prawa gospodarczego i cywilnego. Niestabilność przepisów prawa i ich wykładni może utrudniać prowadzenie działalności gospodarczej. Dodatkowo zmienność polskich przepisów prawa uzależniona jest od zmian regulacji prawnych dokonywanych na szczeblu unijnym. Zmiany przepisów unijnych powodują konieczność ich implementacji do prawa krajowego. Należy zaznaczyć, że Spółka nie ma wpływu na kształtowanie się przepisów prawa oraz ich interpretacji, mimo uczestniczenia w gremiach branżowych, które wypracowują wspólne stanowiska w ramach konsultacji społecznych, może jedynie z zachowaniem wszelkiej staranności dostosowywać się do zmieniającego otoczenia prawnego. Taka postawa nie eliminuje jednak całkowicie ryzyka prezentowania odmiennych stanowisk w interpretacji przepisów po stronie Spółki oraz organów administracyjnych czy sądów. Każda rozbieżność stanowisk może skutkować powstaniem zobowiązań finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko związane z prawem pracy

Z uwagi na specyfikę działalności Emitenta szczególne znaczenie mogą mieć zmiany przepisów dotyczących zatrudniania obcokrajowców oraz pracowników tymczasowych, przede wszystkim w zakresie wymogów związanych z zabezpieczeniem socjalnym tych pracowników, zapewnianym przez pracodawcę. Zmiany w tym obszarze mogą mieć istotny wpływ na poziom kosztów ponoszonych przez Emitenta. Dodatkowo, znaczący wpływ na działalność Spółki mogą mieć zmiany w prawie pracy dotyczące obostrzeń w zakresie nawiązywania współpracy z osobami fizycznymi lub osobami fizycznymi prowadzącymi działalność gospodarczą na podstawie umów cywilnoprawnych, a także wprowadzane podwyżki płacy minimalnej, które zwiększają koszty pracy ponoszone przez Emitenta.

Ryzyko związane ze zmianami prawa podatkowego

Istotne znaczenie dla Emitenta mają zmiany w zakresie prawa podatkowego zarówno krajowego, jak i unijnego. Praktyka organów skarbowych, jak również orzecznictwo sądowe w zakresie prawa podatkowego nie są jednolite. Rodzi to potencjalne ryzyko przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od Spółki interpretacji przepisów, co w konsekwencji może prowadzić do powstania zaległości płatniczych wobec organów skarbowych. Dodatkowe ryzyko stanowią dla Spółki zmiany stawek podatków pośrednich, które mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Ewentualne zmiany w wysokości podatku VAT mogą niekorzystnie wpływać na rentowność sprzedawanych wyrobów bądź popyt finalnych odbiorców. Emitent dostrzega również ryzyko istotnego zwiększenia poziomu innych obciążeń o charakterze podatkowym i podobnym, np. wysokość opłat za korzystanie ze środowiska naturalnego.

Ryzyko związane z wprowadzeniem przepisów zaostrzających zasady sprzedaży produktów Emitenta

Z uwagi na specyfikę produktów oferowanych przez Spółkę, ryzyko stanowi ewentualne wprowadzenie przepisów zaostrzających zasady sprzedaży tego typu produktów, głównie napojów energetycznych. Biorąc pod uwagę tendencje do wprowadzania surowszych rygorów sprzedaży napojów energetycznych w Europie, istnieje ryzyko, że podobne zasady wprowadzone zostaną także w Polsce. Ewentualne zaostrzenie przepisów regulujących sprzedaż produktów oferowanych przez Spółkę może negatywnie wpłynąć na wyniki sprzedaży Spółki, a w konsekwencji na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przepisów prawa żywnościowego

Działalność Spółki podlega regulacjom unijnego oraz polskiego prawa żywnościowego. Przepisy prawa żywnościowego nakładają na Spółkę szereg obowiązków, mających na celu zapewnienie wysokiej jakości produktów przeznaczonych dla konsumentów. Obowiązki wynikające z regulacji prawa żywnościowego dotyczą m.in. składu wyrobów i substancji specjalnych do nich dodawanych oraz etykietowania produktów. W związku z powyższym istnieje ryzyko niewypełnienia przez Spółkę określonych obowiązków nakładanych przez przepisy prawa żywnościowego, a co za tym idzie, ryzyko zastosowania wobec Spółki sankcji administracyjnych lub karnych, w tym m.in. nałożenie grzywny, ograniczenie lub zakazanie wprowadzania produktów do obrotu, wprowadzenie odpowiednich procedur sanitarnych w zakładach produkcyjnych Spółki. Ewentualne zastosowanie sankcji może negatywnie wpłynąć na proces produkcji wyrobów oraz skutkować przedłużeniem realizacji zleceń, co z kolei może powodować konieczność poniesienia przez Spółkę dodatkowych kosztów, w tym związanych z zapłatami kar umownych za opóźnienia w realizacji dostaw. Nałożenie na Spółkę sankcji może skutkować także spadkiem renomy Spółki jako producenta napojów, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

4.10 Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Zdaniem Zarządu najważniejszymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w najbliższej perspektywie są:

- a) kształtowanie się cen podstawowych surowców do produkcji i materiałów, w tym opakowaniowych oraz ich dostępność (przede wszystkim puszek aluminiowych);
- b) szanse na zahamowanie wzrostu kosztów produkcji i utrzymanie marży oraz poziom akceptacji przez rynek wyższych cen produktów;
- c) dostępność programów wsparcia w zakresie finansowania inwestycji oraz innych przedsięwzięć dających szansę na rozwój środków produkcji i inwestycji proekologicznych, w tym zwiększających niezależność energetyczną Spółki;
- d) elastyczność produkcji oraz zwiększone moce produkcyjne zakładu wraz z zapleczem logistycznym oraz własnym Działem R&D;

- e) sezonowość sprzedaży wynikająca ze specyfiki działalności Spółki, charakteryzująca się zmniejszeniem popytu na produkty Emitenta w okresie jesienno-zimowym oraz działania konkurencji na rynku producentów napojów;
- f) dostosowanie portfolio do szybko zmieniających się trendów, gustów i oczekiwań konsumentów;
- g) ewentualne czynniki pośrednie związane z konfliktem w Ukrainie;
- h) poziom inflacji, stóp procentowych oraz kursów walut;
- i) inwestycje środowiskowe i na rozwój działalności kosmetycznej.

4.11 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W dniu 28 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6/2024, w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok 2023. Zgodnie z uchwałą, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, po rozpatrzeniu wniosku Zarządu oraz rekomendacji Rady Nadzorczej, postanawiało pokryć stratę netto Spółki za rok obrotowy 2023 w wysokości 6 681 tys. zł z kapitału zapasowego.

Nie występują inne niż wskazane w pozostałych punktach niniejszego raportu informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Spółki, jej wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

5 Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy raport okresowy Krynica Vitamin Spółka Akcyjna za I półrocze 2024 r. zawierający sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres zakończony 30 czerwca 2024 r. (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23 września 2024 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
23.09.2024	Piotr Czachorowski	Prezes Zarządu	
23.09.2024	Jarosław Wichowski	Członek Zarządu	
23.09.2024	Marta Kamińska	Członek Zarządu	
23.09.2024	Mateusz Jesiołowski	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
23.09.2024	Paulina Lisicka	Główna Księgowa	