



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej
Krynica Vitamin
w 2020 r.**

Warszawa, 23 kwietnia 2021 r.

Spis treści:

1	Wprowadzenie	4
1.1	Podstawowe informacje nt. działalności Grupy Kapitałowej Krynicy Vitamin	4
1.2	Podstawa prawna sporządzenia sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w formie jednego dokumentu	4
2	Organizacja Grupy Kapitałowej Spółki	5
2.1	Opis Grupy Kapitałowej Spółki	5
2.2	Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Emitentem oraz Grupą Kapitałową	5
3	Opis działalności Spółki	6
3.1	Opis podstawowych produktów i usług	6
3.2	Rynki zbytu	8
3.3	Rynki zaopatrzenia	9
3.4	Informacje o umowach i zdarzeniach znaczących dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin	10
3.4.1	Umowy i zdarzenia z zakresu działalności handlowej	10
3.4.2	Umowy finansowe	13
3.4.3	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	15
3.4.4	Poręczenia i gwarancje	16
3.4.5	Pozostałe umowy w tym umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, umowy pomiędzy akcjonariuszami	16
3.5	Istotne zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego	16
4	Sytuacja finansowa Spółki i Grupy Kapitałowej	20
4.1	Omówienie sytuacji finansowej	20
4.1.1	Wyniki finansowe Spółki	20
4.1.2	Sytuacja majątkowa	24
4.1.3	Przepływy pieniężne	26
4.1.4	Analiza wskaźnikowa	29
4.1.5	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	31
4.1.6	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	34
4.2	Inwestycje	34
4.3	Wykorzystanie środków z emisji papierów wartościowych	35
4.4	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, wpływające na działalność i wyniki finansowe	35
4.5	Przewidywana sytuacja finansowa	38
4.6	Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	38
4.7	Istotne pozycje pozabilansowe	39
4.8	Prognozy wyników finansowych	39
4.9	Zasady sporządzenia sprawozdań finansowych oraz podstawa publikacji raportu	39
5	Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia	40
5.1	Strategia	40
5.2	Realizacja strategii w 2020 roku	41
5.3	Perspektywy i czynniki rozwoju	42
5.4	Ryzyko prowadzonej działalności	43
6	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	53

6.1	Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	55
6.2	Akcje i akcjonariat.....	55
6.2.1	Struktura kapitału zakładowego.....	55
6.2.2	Akcje własne	56
6.2.3	Struktura akcjonariatu	56
6.2.4	Wykaz akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	57
6.2.5	Ograniczenia związane z papierami wartościowymi	57
6.3	Specjalne uprawnienia kontrolne	57
6.4	Władze	57
6.4.1	Zarząd	57
6.4.2	Rada Nadzorcza.....	60
6.5	Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	64
6.6	Opis zasad zmiany statutu	66
6.7	Opis polityki różnorodności	66
7	Pozostałe informacje	66
7.1	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	66
7.2	Informacje na temat firmy audytorskiej badającej sprawozdania	68
7.3	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	69
7.4	Informacja o zatrudnieniu.....	70
7.5	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	71
7.6	Certyfikaty, wyróżnienia i nagrody.....	72
8	Oświadczenia Zarządu	73
8.1	Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań.....	73
8.2	Oświadczenie Zarządu w sprawie firmy audytorskiej badającej sprawozdania finansowe	73

1 Wprowadzenie

1.1 Podstawowe informacje nt. działalności Grupy Kapitałowej Krynicy Vitamin

Grupa Kapitałowa Krynica Vitamin (Grupa, Grupa Krynica Vitamin) jest jednym z wiodących polskich producentów napojów o zasięgu międzynarodowym. Jednostką Dominującą w Grupie jest Krynica Vitamin S.A. (Spółka, Emitent), która prowadzi całość działalności operacyjnej. Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest produkcja napojów oraz usługowy ich rozlew w opakowania aluminiowe (puszki) oraz opakowania z tworzyw sztucznych PET. Pod koniec 2019 roku Spółka uruchomiła linię produkcyjną do napełniania opakowań szklanych. Zaplecze produkcyjne Spółki umożliwia wytwarzanie produktów różnego rodzaju, co sprzyja dywersyfikacji portfolio. W roku 2020 udział napojów energetycznych w sprzedaży napojów ogółem wykazał niewielki wzrost w stosunku do roku poprzedniego (z 51,3% do 52,5%), natomiast udział napojów gazowanych spadł z 42,5% do 37,1%. Ponadto w strukturze portfolio Spółki wyraźnie rozwijają się dwie kategorie: napoje kawowe oraz napoje alkoholowe (w tym nowy trend napojów alkoholowych tzw. hard seltzer), które łącznie stanowią ok. 10% sprzedaży. Spółka specjalizuje się w usługowym rozlewie dla produktów markowych oraz w produkcji napojów w markach własnych sieci handlowych. Sprzedaż brandów należących do Emitenta ma charakter komplementarny i stanowi marginalny udział w przychodach Emitenta/Grupy.

W roku 2020 nastąpił dalszy dynamiczny rozwój sprzedaży eksportowej – udział tego kanału w przychodach ze sprzedaży napojów stanowił 55,8% vs 46,9% w roku 2019. Decydujący udział w tej zmianie miało podpisanie w maju 2020 roku kontraktu na dostawy napojów energetycznych na rynek amerykański, jak również rozwój współpracy z dotychczasowymi klientami z rynku niemieckiego oraz innych rynków europejskich. Największym rynkiem zagranicznym Spółki w roku 2020 nadal pozostawały Niemcy, na pozycji drugiej uplasował się nowy rynek - Stany Zjednoczone, dalej Czechy, Ukraina i Wielka Brytania. Spółka dostarcza produkty łącznie do niemal 40 krajów. W Polsce Emitent współpracuje z sieciami handlowymi oraz producentami znanych marek napojów.

Wiosną 2020 roku w związku z pojawieniem się zagrożenia epidemią Covid-19 oraz brakiem na rynku środków do dezynfekcji, w odpowiedzi na zapytania klientów Spółka uruchomiła produkcję płynu do dezynfekcji rąk. Sprzedaż płynu miała charakter incydentalny – została zrealizowana w ciągu 2 miesięcy, tj. kwietnia i maja – i osiągnęła poziom 20% przychodów Spółki. Po okresie przerwy serwisowej jesienią ubiegłego roku została osiągnięta gotowość do wznowienia produkcji, jednakże z powodu nasycenia rynku, nowe kontrakty są niewielkiej wartości.

1.2 Podstawa prawna sporządzenia sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w formie jednego dokumentu

Działalność operacyjna Grupy jest prowadzona przez Jednostkę Dominującą, natomiast jedyna w Grupie spółka zależna, podobnie jak w latach ubiegłych, praktycznie nie generowała przychodów oraz kosztów w związku ze współpracą z podmiotami zewnętrznymi. Emitent skorzystał z możliwości sporządzenia sprawozdania Zarządu na temat działalności Emitenta oraz sprawozdania Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej w formie jednego dokumentu, określonej w §71 ust. 8 Rozporządzenie 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. Dane zaprezentowane w

tym sprawozdaniu są jednocześnie danymi Jednostki Dominującej, chyba że zaznaczono inaczej.

2 Organizacja Grupy Kapitałowej Spółki

2.1 Opis Grupy Kapitałowej Spółki

Poza Krynica Vitamin S.A. w skład Grupy wchodzi jeden podmiot zależny, tj. spółka Niechcice Sp. z o.o. (Spółka Zależna).

Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Niechcice Sp. z o.o., stanowiących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Niechcice Sp. z o.o.

Działalność produkcyjna, usługowa oraz handlowa związana z napojami prowadzona jest przez Jednostkę Dominującą.

Przedmiotem działalności Spółki Zależnej jest głównie wynajem pomieszczeń na rzecz Spółki. Spółka Zależna nie prowadzi istotnej działalności w innym zakresie.

Jednostkami podlegającymi konsolidacji są:

- Krynica Vitamin S.A.,
- Niechcice Sp. z o.o.

W ciągu roku 2020 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

W roku 2020 Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych. Informacje dotyczące pozostałych inwestycji są przedstawione w pkt. 4.2 niniejszego Sprawozdania.

Poza powiązaniem pomiędzy Spółką a Spółką Zależną, Emitent nie był w roku 2020 powiązany organizacyjnie lub kapitałowo z innymi podmiotami.

Emitent prowadzi działalność produkcyjną w swoim zakładzie zlokalizowanym w miejscowości Dziadkowskie-Folwark, gmina Huszlew, woj. mazowieckie. Zarząd Emitenta, jak również Dział Handlowy, Dział Finansowy oraz Dział Korporacyjny aktualnie sprawują swoje funkcje nie w siedzibie Spółki, a w dwóch tymczasowych biurach w Warszawie - ze względu na budowę stacji metra w bezpośrednim sąsiedztwie siedziby Spółki.

Emitent wykorzystuje również pomieszczenia na terenie nieruchomości należące do jej Spółki Zależnej w Niechcicach na potrzeby prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej.

Spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

2.2 Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Emitentem oraz Grupą Kapitałową

Organem zarządzającym na poziomie Grupy przez cały rok 2020 był Zarząd Emitenta. Do 20 lutego 2020 roku w skład Zarządu wchodziły 2 osoby. Od 20 lutego 2020 do końca roku 2020 Zarząd Emitenta funkcjonował trzyosobowo. Obszar produkcyjny podlegał Prezesowi Zarządu, obszar finansowy i korporacyjny - Wiceprezesowi Zarządu, obszar komercyjny – Członkowi Zarządu.

W 2020 r. nie miały miejsca istotne zmiany w zasadach zarządzania Emitentem oraz Grupą Kapitałową Krynica Vitamin.

Od 5 marca 2021 r. wobec rezygnacji Członka Zarządu Zarząd funkcjonuje w składzie dwuosobowym (obszar komercyjny podlega Prezesowi Zarządu).

3 Opis działalności Spółki

3.1 Opis podstawowych produktów i usług

Grupa jest jednym z wiodących producentów napojów, wśród których tradycyjnie ok. 50% stanowią napoje energetyczne, zaliczane do środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego (w 2020 roku 52,5%). Drugą kategorią pod względem udziału w portfolio Spółki (37,1% w 2020 roku) są napoje gazowane (CSD). Mimo wzrostu przychodów w tej kategorii o 5%, jej udział w przychodach ze sprzedaży napojów Spółki wykazuje spadek z 42,5% w roku 2019 wynikający z ograniczenia współpracy w zakresie CSD z dotychczasowym globalnym odbiorcą ze względu na uruchomienie przez niego własnej linii do produkcji napojów w puszkach. W dalszym ciągu współpraca z tym klientem oraz innymi podmiotami grupy jest kontynuowana, jednak koncentruje się obecnie na produktach kawowych. Spółka w dalszym ciągu rozwija portfolio produktów na bazie kawy i mleka. Drugą dynamicznie rozwijającą się kategorią są napoje alkoholowe. Oprócz tradycyjnych alkopopów, w 2020 roku w związku z podpisaniem nowego kontraktu na rynek USA Spółka uruchomiła projekt produkcji napojów typu hard seltzer na znaczną skalę.

Spółka specjalizuje się w usługach dla produktów markowych oraz w produkcji napojów w markach własnych sieci handlowych. W Polsce Spółka współpracuje z sieciami handlowymi oraz producentami rozpoznawalnych i cenionych marek napojów. Od wielu lat jest również obecna na rynkach zagranicznych, rozwijając współpracę z sieciami międzynarodowymi i właścicielami marek własnych oraz pozyskując nowe rynki.

Produkcja napojów w opakowaniu aluminiowym

Grupa jest wiodącym w tej części Europy producentem napojów w opakowaniu aluminiowym (puszka). Spółka dysponuje aktualnie trzema liniami produkcyjnymi opakowań aluminiowych, moce produkcyjne każdej z linii sięgają 60 tys. sztuk na godzinę. Pojemności produkowanych opakowań mieszczą się w przedziale 150 – 568 ml.

Produkcja napojów w opakowaniu plastikowym PET

Czwartą linią produkcyjną jaką dysponuje Spółka jest linia do produkcji napojów w butelce typu PET o pojemnościach butelek w przedziale 450 – 2000 ml, które mogą występować w różnych formatach. W roku 2018 zasadnicza część linii została wymieniona na nowoczesne urządzenia firmy KHS, dzięki którym wydajność linii podwoiła się.

Od grudnia 2019 roku Spółka ma możliwość produkcji napojów w opakowaniach szklanych.

Podział przychodów Grupy z tytułu sprzedaży napojów w poszczególnych rodzajach opakowań przedstawia poniższa tabela.

Przychody ze sprzedaży napojów wg rodzajów opakowań (tys. PLN)

Opakowanie	2020	2019	2020 (%)	2019 (%)
puszka	282 920	231 386	81%	80%
pet	65 530	57 554	19%	20%
szkło	13	0	0%	0%
Razem	348 463	288 940	100%	100%

Struktura sprzedaży według opakowań nie zmieniała się istotnie w stosunku do roku ubiegłego.

Pod względem wolumenu w sztukach opakowań w roku 2020 nastąpił wzrost o 10,5%. Podział sprzedaży napojów na rodzaje i formaty opakowań przedstawia poniższa tabela:

Ilość opakowań w tys. szt.

Opakowanie	Pojemność ml	2020	2019
Pet	0-500	4 690	6 293
Pet	501-1000	25 753	24 980
Pet	1001-1500	16 162	9 903
Pet	1501-2000	6 050	6 883
puszka	0-200	15 924	14 372
puszka	201-300	155 015	168 635
puszka	301-400	171 714	163 935
puszka	401-500	60 996	18 449
puszka	501-600	708	0
Szkło	275	14	0
Ilość razem		457 026	413 451

Strukturę przychodów Grupy ze sprzedaży napojów w podziale na poszczególne kategorie napojów przedstawia tabela poniżej:

Kategoria (tys. PLN)	2020	2019	Zmiana	
			tys. PLN	%
napoje energetyczne	182 911	148 353	34 558	23%
napoje gazowane	129 453	122 800	6 653	5%
napoje kawowe	17 606	7 504	10 102	135%
napoje alkoholowe	16 145	6 769	9 376	139%
napoje pozostałe	2 348	3 513	-1 166	-33%
Przychody razem	348 463	288 940	59 523	21%

W ramach przychodów ze sprzedaży poza przychodami ze sprzedaży napojów Grupa uzyskuje regularnie przychody ze sprzedaży usług (głównie refakturowanie usług transportowych dla niektórych odbiorców oraz usługi magazynowania) oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. W roku 2020 wystąpiły również przychody ze sprzedaży płynu do dezynfekcji.

Struktura sprzedaży [tys. PLN]	2020	2019	PLN	%
Napoje	348 463	288 940	59 523	20,6%
Płyn do dezynfekcji	92 210	0	92 210	100,0%
Towary, materiały, usługi	5 628	8 239	-2 611	-31,7%
Przychody ze sprzedaży razem	446 301	297 179	149 121	50,2%

3.2 Rynki zbytu

Zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych Grupa współpracuje z większością międzynarodowych sieci handlowych oraz z właścicielami rozpoznawalnych i cenionych marek napojowych.

Poniższa tabela prezentuje strukturę przychodów Grupy ze sprzedaży napojów w podziale na obszary geograficzne, na których Grupa działa.

Przychody ze sprzedaży napojów (w tys. PLN)	2020	2019	PLN	%
Sprzedaż krajowa	154 044	153 326	718	0,5%
Sprzedaż eksportowa	194 418	135 614	58 805	43,4%
Przychody ze sprzedaży napojów razem	348 463	288 940	59 523	20,6%

W roku 2020 po raz kolejny nastąpiła zmiana w geograficznej strukturze przychodów na rzecz eksportu. Nastąpił wzrost udziału sprzedaży eksportowej o 8,9 p.p. (z 46,9% do 55,8%). Największy wpływ na tę zmianę miało podpisanie znaczącego kontraktu na dostawy napojów energetycznych na rynek amerykański w maju 2020 roku. Spółka rozwija również stopniowo sprzedaż nowej kategorii - napojów kawowych – z poważnymi graczami rynkowymi. Udział tych produktów w sprzedaży napojów w 2020 roku zwiększył się do ponad 5% (z 2,6% w roku 2019), co oznacza nominalny wzrost przychodów o ok. 10 mln PLN. Kontynuowany jest rozwój współpracy z dotychczasowymi klientami z Europy. W 2020 roku najważniejszym zagranicznym rynkiem Spółki w dalszym ciągu były Niemcy, na pozycji drugiej uplasował się nowy rynek - Stany Zjednoczone, dalej Czechy, Ukraina, Wielka Brytania i Irlandia. Poza Polską Grupa w roku 2020 realizowała sprzedaż do niemal 40 krajów.

Poniższa tabela przedstawia udział procentowy największych rynków zbytu w przychodach ze sprzedaży napojów.

Kraj	2020	2019
Polska	44,2%	53,1%
Niemcy	24,4%	23,9%
USA	10,2%	0,0%
Czechy	4,6%	7,1%
Ukraina	3,9%	1,9%
Wielka Brytania	3,6%	1,8%
Irlandia	2,3%	0,5%
Inne	6,7%	11,7%
Razem	100,0%	100,0%

Największymi odbiorcami, których udział przekracza 10% łącznych przychodów Grupy były w roku 2020 następujące 3 podmioty: MBG International Premium Brands GmbH (17,9%), Orangina Schweppes Polska sp. z o.o. (17,5 %) oraz Pepsi-Cola General Bottlers Poland Sp. z o.o (12,0%). Spółki z Grupy nie są z żadnym z tych podmiotów powiązane kapitałowo ani osobowo. Warunki współpracy z ww. podmiotami są określane w sposób umowny.

Przychody Spółki zależnej ograniczone są do przychodów z umowy najmu części budynku na działalność badawczo-rozwojową na rzecz Jednostki Dominującej i tym samym Spółka Zależna praktycznie nie uzyskała przychodów/kosztów z podmiotami spoza Grupy.

3.3 Rynki zaopatrzenia

Główni dostawcy Grupy

Spółka prowadzi politykę doboru dostawców z uwzględnieniem minimalizacji ryzyka związanego z wyłączeniem któregoś dostawcy oraz zapewnia dostępność kupowanych surowców w przypadku okresowych przerw w dostawach danego surowca. Dla podstawowych grup surowcowych i opakowaniowych zazwyczaj występuje dwóch dostawców oraz ewentualnie trzeci alternatywny. Udział zakupów od poszczególnych dostawców jest zmienny. Dostawcy są okresowo audytowani i kwalifikowani. Spółka współpracuje z renomowanymi dostawcami o ugruntowanej pozycji na rynku.

Główni dostawcy Spółki zaprezentowani zostali w poniższej tabeli.

MATERIAŁ	NAZWA DOSTAWCY	PROFIL DZIAŁALNOŚCI DOSTAWCY
SUROWCE		
Cukier	PFEIFER & LANGEN MARKETING Sp. z o.o.	Spółka opiera współpracę na dostawach od podstawowego dostawcy, uzupełniając zapotrzebowanie poprzez zakupy spotowe na rynku.
Bazy, mieszanki witaminowe, aromaty	DOHLER POLSKA Sp. z o.o.; WILD FLAVORS POLSKA Sp. z o.o.	Spółka głównie współpracuje z dwoma dostawcami baz smakowych, mieszanek witaminowych i aromatów. Istnieje również możliwość nawiązania współpracy z nowymi dostawcami w tym zakresie.
OPAKOWANIA		

Puszki i wieczka aluminiowe	Ardagh Metal Beverage Poland Sp. z o.o.(dawniej Ball Trading Poland Sp. z o.o.), Can Pack S.A.,Bagpak Polska sp. z o.o.	Na polskim rynku funkcjonuje trzech dostawców puszek. Aktualnie Spółka większościoowo współpracuje z firmą Ardagh Metal Beverage, który jest światowym liderem w dostawach puszek. Dywersyfikację dostaw zapewniają dwaj pozostali mniejszościowi dostawcy. Każdy z dostawców dysponuje odpowiednimi mocami produkcyjnymi, aby zaspokoić oczekiwania Spółki.
Preformy, zakrętki	Plastipak Polska sp. z o.o., Retal sp. z o.o., Putoksnis UAB, Bericap Polska sp. z o.o.	Spółka opiera współpracę na 3 głównych dostawcach preform, przy czym jeden z nich to główny dostawca Spółki i wiodący producent sztywnych opakowań PET, lider w dziedzinie projektowania i innowacji. Dostawca zakrętek to międzynarodowy koncern posiadający fabryki w 20 krajach z innowacyjnymi centrami rozwoju dającymi Spółce wsparcie w zakresie nowatorskich rozwiązań.

Spółka dysponuje szerokim portfelem dostawców, dywersyfikując i minimalizując w ten sposób ryzyko wstrzymania dostaw surowców czy opakowań, co mogłoby skutkować przestojami w produkcji. Kluczowym surowcem do produkcji napojów jest cukier. Bardzo istotnym elementem kosztowym w produkcji napojów energetycznych jest aluminiowa puszcza oraz butelka plastikowa (PET). Pozostałe surowce i materiały wykorzystywane w produkcji napojów to między innymi dwutlenek węgla, aromaty, mieszanki smakowe, opakowania kartonowe czy folia. Emitent współpracuje z szeroką grupą dostawców, minimalizując w ten sposób ryzyko wstrzymania dostaw niezbędnych do produkcji komponentów.

Spółka jest uzależniona od regularnych dostaw materiałów i surowców od niezależnych od niej dostawców, przy czym kluczowe materiały i surowce Spółka może pozyskiwać od kilku dostawców równocześnie.

Największym dostawcą Spółki, dla którego wartość realizowanych zakupów przekroczyła 10% przychodów był w roku 2020 Ardagh Metal Beverage Trading Poland Sp. z o.o., od którego zakupy osiągnęły w roku 2020 wartość ok. 16% przychodów Spółki.

Jest to dostawca opakowań aluminiowych. Emitent nie jest powiązany z dostawcą kapitałowo ani osobowo.

3.4 Informacje o umowach i zdarzeniach znaczących dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin

3.4.1 Umowy i zdarzenia z zakresu działalności handlowej

W toku normalnej działalności Emitent zawiera umowy handlowe dotyczące sprzedaży wytwarzanych produktów oraz dostaw materiałów i składników niezbędnych do produkcji. Większość relacji handlowych Emitenta ma charakter trwały, a umowy z kontrahentami są regularnie odnawiane. W ocenie Emitenta, umowy handlowe zawierane są w bieżącym toku działalności i nie zachodzi ryzyko uzależnienia Emitenta od którejkolwiek z zawieranych umów handlowych. W 2020 roku zostały zawarte nowe umowy handlowe mające istotne znaczenie dla działalności Spółki.

Produkcja dezynfektantów

W dniu 31 marca 2020 roku Zarząd Spółki poinformował, iż w związku z pojawieniem się zagrożenia pandemią Covid-19 podjął decyzję o uruchomieniu seryjnej produkcji i dystrybucji

płynu do dezynfekcji rąk. W tym celu w dniu 20 marca 2020 roku Emitent uzyskał zezwolenie nr 0035/TP/2020 na wprowadzenie do obrotu i stosowanie środków dezynfekujących do rąk jako wyrób o nazwie handlowej "Czyste Ręce". Produkcja preparatu była prowadzona bez interakcji z dotychczasową produkcją i nie miała wpływu na produkcję napojów.

W dniu 14 maja 2020 roku Emitent zawarł umowę ze Skarbem Państwa - Wojewodą Mazowieckim („Wojewoda”), której przedmiotem była sprzedaż przez Spółkę na rzecz Wojewody i dostarczenie do składnicy Agencji Rezerw Materiałowych produktu Spółki - płynu do dezynfekcji rąk o jednostkowej pojemności 500 ml, w zamian za wynagrodzenie w kwocie 32.447.403 PLN.

Sprzedaż płynu do dezynfekcji w 2020 roku miała charakter incydentalny – została zrealizowana w ciągu 2 miesięcy, tj. kwietnia i maja i łącznie osiągnęła poziom 20% przychodów Spółki.

Po okresie przerwy serwisowej jesienią 2020 roku została osiągnięta gotowość do wznowienia produkcji. W ramach zespołu roboczego powołanego w Spółce opracowano nowe produkty w zakresie płynów do dezynfekcji (m.in. wzbogaconych o dodatkowe substancje pielęgnacyjne), które zostały zarejestrowane w ramach tzw. szybkiej ścieżki przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych, a także przygotowano wzory nowych opakowań dla dezynfektantów, spełniające normy dla produktów chemicznych, w celu uniknięcia reklamacji, o której mowa poniżej.

W dniu 9 października 2020 r. Spółka odebrała reklamację od jednego z klientów z rynku niemieckiego, dotyczącą partii produktów z segmentu dezynfektantów, która została zakwestionowana przez stosowne niemieckie organy władzy z uwagi na niezgodność parametrów opakowań dla kategorii produktów dostarczonych temu kontrahentowi, co spowodowało konieczność wycofania tejże partii produktów z rynku.

Roszczenie wycofania z punktów sprzedaży i zwrotu niesprzedanej ilości 946 tys. szt. dezynfektantów opiewała na wartość 3.086 tys. EUR, co w przeliczeniu po kursie 4,4 PLN/EUR dawało wartość 13,6 mln PLN.

W dniu 31 grudnia 2020 r. pomiędzy Spółką a wymienionym kontrahentem zostało podpisane porozumienie dotyczące rozliczenia tej reklamacji. Zgodnie z treścią porozumienia Spółka zobowiązała się do udzielenia wymienionemu kontrahentowi rabatu dotyczącego przedmiotowych produktów i transakcji ich sprzedaży i do związanej z tym wypłaty na rzecz wymienionego kontrahenta kwoty 450 tys. euro (ok. 2,08 mln zł po przeliczeniu według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień wystąpienia zdarzenia), a kontrahent całkowicie i nieodwołalnie zrzekł się wszelkich roszczeń, które istnieją lub mogą powstać w przyszłości przeciwko Spółce w związku z produktami i zawartą transakcją, ceną i reklamacją oraz wycofaniem tych produktów z rynku i zapłatą ceny za te produkty.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 3/2020 z dnia 31 marca 2020 r., nr 11/2020 z dnia 14 maja 2020 r., nr 27/2020 z dnia 8 października 2020 r., nr 28/2020 z dnia 9 października 2020 r., nr 45/2020 z dnia 7 grudnia 2020 r. oraz nr 48/2020 z dnia 31 grudnia 2020 r.

Nawiązanie współpracy w zakresie produkcji napojów na rynku amerykańskim

W dniu 13 maja 2020 roku Emitent otrzymał podpisany przez drugą stronę – jednego z liderów sprzedaży napojów na rynku amerykańskim - egzemplarz umowy o współpracy w zakresie prowadzenia przez Spółkę produkcji uzgodnionych napojów tego kontrahenta na jego rzecz i pod jego marką. Usługi są świadczone przez Spółkę zgodnie z pisemnymi specyfikacjami i instrukcjami obsługi Kontrahenta. Każdorazową podstawą do realizacji Umowy są dokonywane odrębne zamówienia kierowane przez Kontrahenta do Spółki i akceptowane przez Spółkę.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z możliwością jej rozwiązania przez każdą ze stron za 3 miesięcznym wypowiedzeniem. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Z uwagi na ramowy charakter Umowy, Kontrahent nie posiada zobowiązania względem Emitenta do składania zamówień, jak również nie został określony minimalny poziom gwarantowanych zamówień.

Do dnia 26 stycznia 2021 r. łączna wartość zamówień otrzymanych w ramach ww. Umowy wyniosła ok. 9 mln USD (tj. ok. 34 mln zł). Zamówienia obejmowały również pierwsze zamówienia na rynek australijski (o wartości ok. 100 tys. USD).

Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 10/2020 z dnia 13 maja 2020 roku oraz w raporcie bieżącym nr 2/2021 z dnia 26 stycznia 2021 r.

Nawiązanie współpracy w zakresie produkcji napojów typu hard seltzer

W dniu 10 listopada 2020 roku Emitent otrzymał zamówienie stanowiące o rozpoczęciu realizacji współpracy w ramach umowy ramowej („Umowa”) zawartej w dniu 10 listopada 2020 r. z jednym z globalnych liderów na rynku napojów alkoholowych („Kontrahent”), w zakresie produkcji napojów typu hard seltzer na rynek amerykański. Wartość otrzymanego zamówienia była równa 4,2 mln USD (tj. 16,0 mln zł po przeliczeniu według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień wystąpienia zdarzenia).

Na podstawie Umowy, świadczenia obejmujące produkcję napojów w zakładzie produkcyjnym Emitenta zgodnie ze specyfikacjami produktu, pakowanie, przechowywanie i udostępnienie do wysyłki, są realizowane każdorazowo na podstawie odrębnych zamówień składanych przez Kontrahenta. Umowa nie zawiera zobowiązania Kontrahenta do składania zamówień. Umowa nie przewiduje możliwości naliczania przez żadną ze Stron kar umownych. Umowa została zawarta na okres 6 miesięcy z możliwością przedłużenia. Strony mogą z powodów wskazanych w Umowie wypowiedzieć Umowę w dowolnym momencie, przy czym wypowiedzenie nie będzie miało wpływu na już przyjęte zamówienia.

W dniu 21 grudnia 2020 r. Zarząd Spółki dokonał oszacowania wartości przychodów spodziewanych w ramach realizacji Umowy od daty jej zawarcia do końca I półrocza 2021 roku. Wartość przychodów została oszacowana na poziomie ok. 16 mln USD (tj. ok. 59 mln zł po przeliczeniu według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień wystąpienia zdarzenia). Oszacowanie zostało dokonane na podstawie wiedzy i oczekiwań Spółki, przy wzięciu pod uwagę łącznej wartości zamówień otrzymanych w ramach Umowy od daty jej zawarcia do dnia 21 grudnia 2020 r., która wynosiła 8,7 mln USD (w tym pierwsze zamówienie na kwotę 4,2 mln USD, o którym mowa powyżej).

O powyższych zdarzeniach Emitent informował w raportach bieżących nr 35/2020 z dnia 10 listopada 2020 roku oraz nr 47/2020 z dnia 21 grudnia 2020 roku.

3.4.2 Umowy finansowe

W roku 2020 Spółka korzystała z dotychczasowych linii kredytowych w ING Bank Śląski S.A., Bank Millennium oraz BNP Paribas S.A w zakresie finansowania bieżącego.

W czerwcu 2020 roku upłynął termin umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Pekao S.A. w wysokości 2,0 mln PLN. Ze względu na dobrą sytuację płynnościową Spółka nie była zainteresowana przedłużeniem umowy na kolejny okres.

W czerwcu 2020 roku została podpisana umowa o kredyt inwestycyjny w wysokości 4,0 mln PLN z ING Bank Śląski S.A na finansowanie rozbudowy oczyszczalni oraz innych projektów modernizacyjnych w zakładzie produkcyjnym Spółki, a także aneks zwiększający o 2 mln PLN kwotę kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym udzielonego Spółce przez ww. bank w ramach umowy wieloproduktowej (raport bieżący nr 12/2020).

Na dzień 31.12.2020 r. stan kredytów bankowych oraz pożyczek na podstawie aktualnie posiadanych umów przedstawia zestawienie poniżej:

Podmiot	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys.)	Waluta	Kwota pozostała do spłaty (tys. PLN)	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Termin spłaty
ING Bank Śląski S.A.	10 000	PLN	2 164	WIBOR 1M+marża	31-01-2022
ING Bank Śląski S.A.	6 600	PLN	4 469	WIBOR 1M+marża	31-12-2025
ING Bank Śląski S.A.	5 350	PLN	4 215	WIBOR 1M+marża	31-12-2025
Bank Millennium S.A.	12 000	PLN	296	WIBOR 1M+marża	11.03.2023
ING Bank Śląski S.A.	17 600	PLN	-	WIBOR 1M+marża	31-03-2022

BNP Paribas S.A.	5 000	PLN	-	WIBOR 1M+marża	30-05-2021
BNP Paribas S.A.	3 540	PLN	2 832	WIBOR 1M+marża	4-12-2028
ING Bank Śląski S.A.	4 000	PLN	3 385	WIBOR 1M+marża	30-06-2026
Bank Millennium S.A.	4 000	PLN	4 000	WIBOR 1M+marża	30-06-2027
Dostawca	275	EUR	921	LIBOR 1R+marża	31-03-2025

Spółka systematycznie korzysta również z leasingu na finansowanie zakupów inwestycyjnych.

Informacje na temat umów leasingowych, w których stroną w 2020 roku była Spółka zamieszczono poniżej.

Podmiot	Produkt	Kwota wg umowy (tys.)	Waluta	Wartość na 31.12.2020 (tys. zł)	Termin spłaty
ING Lease	Pasteryzator tunelowy	570	EUR	272	06.2021
ING Lease	Pakowaczka i paletyzator	687	EUR	298	06.2021
ING Lease	Urządzenia pomocnicze do produkcji	98	PLN	98	05.2025
Millennium Leasing	Kombiblok KHS	2 141	EUR	7 986	10.2026
Millennium Leasing	System przenośników iConveyor	1 337	PLN	977	01.2026
Millennium Leasing	Maszyny i roboty do pakowania	2 150	PLN	1 784	10.2026
Millennium Leasing	Etykieciarki	918	PLN	790	10.2026
Millennium Leasing	Urządzenia pomocnicze do produkcji	807	PLN	707	10.2026
Millennium Leasing	Środki transportu	503	EUR	53	09.2021
Millennium Leasing	Środki transportu	1 213	PLN	813	08.2025
Millennium Leasing	Linia produkcyjna	1 112	EUR	1 195	07.2021
Millennium Leasing	Sleeviarka	147	EUR	247	06.2022

Spółka Zależna w trakcie 2020 r. nie była stroną umowy kredytu/pożyczki od zewnętrznej instytucji finansowej.

W roku obrotowym 2020 Emitent udzielił Spółce Zależnej pożyczki wypłaconej w 6 transzach na łączną kwotę 405.000 PLN. Emitent w 2020 roku nie udzielał innych pożyczek niż wymieniona. Emitent prowadzi program pożyczek pracowniczych, mający na celu wsparcie pracowników Emitenta w trudnych sytuacjach finansowych, w oparciu o stosowne regulacje wewnętrzne i na wniosek pracownika, jednakże o marginalnym znaczeniu dla sytuacji finansowej Emitenta.

Spółka Zależna w roku 2020 nie udzielała pożyczek.

W 2020 roku Emitent ani spółka z Grupy nie wypowiedziały umów dotyczących kredytów i pożyczek.

3.4.3 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Emitent zawierał w 2020 r. transakcje z podmiotami powiązanymi, przy czym w okresie tym nie zawierał z tymi podmiotami transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

W roku 2020 w Grupie Kapitałowej Spółki zawierane były następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

- transakcje pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Spółki, przy czym są one eliminowane na etapie konsolidacji zgodnie z pkt 4 MSR 24;
- transakcje pomiędzy Spółką a członkami Zarządu i Rady Nadzorczej;

Poza wskazanymi powyżej, w Spółce nie były dokonywane inne transakcje z podmiotami powiązanymi.

Transakcje pomiędzy Spółką a Spółką Zależną

W 2020 roku występował jeden rodzaj transakcji między Spółką a Spółką zależną dotyczący działalności operacyjnej – były to usługi najmu powierzchni biura na działalność B+R przez Spółkę od Spółki Zależnej.

W zakresie działalności finansowej została udzielona pożyczka Spółce Zależnej przez Emitenta na warunkach rynkowych.

Zyski na transakcjach pomiędzy Spółką i jej Spółką Zależną podlegają eliminacji w procesie konsolidacji na potrzeby sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej. Straty wynikające z takich transakcji są również eliminowane na etapie konsolidacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

Spółka posiada 100% udziałów w Niechcice Sp. z o.o., która nie prowadzi istotnej działalności operacyjnej. Ostatnia weryfikacja wartości udziałów była dokonana w roku 2016 na podstawie szacunków własnych Spółki. Wówczas został dokonany odpis aktualizujący na kwotę 2,5 mln PLN. W roku 2020 została zlecona wycena nieruchomości należących do Spółki Zależnej przez rzeczoznawcę majątkowego. Na tej podstawie nastąpiło oszacowanie wartości udziałów metodą skorygowanych aktywów netto przez zewnętrzną firmę doradczą. Odpis aktualizujący wartość udziałów utworzony w Q4 i wykazany w kosztach finansowych Spółki wyniósł 2,1 mln PLN.

Szczegółowe informacje nt. transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w nocie nr 17 do sprawozdania finansowego za 2020 rok spółki Dominującej.

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Informacje o wynagrodzeniach dla Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Emitenta zostały zawarte w rozdziale 6 niniejszego Sprawozdania.

Poza opisanymi poniżej oraz w rozdziale 6 niniejszego sprawozdania Spółka nie zawierała transakcji z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

Umowy o usługi doradcze zawierane z członkami Zarządu

Spółka zawiera umowy o świadczenie usług doradczych z poszczególnymi członkami Zarządu. Umowy te są zawierane na warunkach rynkowych. Informacja o wynagrodzeniu uzyskanym z tytułu tych umów przez członków Zarządu jest umieszczona w rozdziale 6 niniejszego Sprawozdania.

3.4.4 Poręczenia i gwarancje

W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. spółki z Grupy nie udzieliły poręczeń ani gwarancji jak również nie otrzymały poręczeń lub gwarancji.

3.4.5 Pozostałe umowy w tym umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, umowy pomiędzy akcjonariuszami

W toku działalności operacyjnej Grupa zawiera standardowe umowy ubezpieczenia, w tym majątku i odpowiedzialności cywilnej.

Poza umowami wskazanymi w niniejszym Sprawozdaniu spółki z Grupy nie zawierały istotnych umów współpracy lub kooperacji, a o zawarciu wszystkich ww. umów Spółka informowała w stosownych raportach bieżących.

Według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy pomiędzy akcjonariuszami, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji, z zastrzeżeniem, iż wszystkie akcje Emitenta posiadane przez spółki Zinat Sp. z o.o. i Molinara Sp. z o.o. (należące do Pana Piotra Czachorowskiego - Prezesa Zarządu Emitenta i posiadające łącznie 85,88% kapitału zakładowego Emitenta) stanowią przedmiot zastawu. Informacje na temat ww. zastawów zamieszczono w pkt. 6.3.3. niniejszego Sprawozdania.

Spółka nie posiada wyemitowanych obligacji.

3.5 Istotne zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego

Umowa w zakresie produkcji napojów na rynek europejski

W dniu 26 stycznia 2021 r. do Spółki wpłynął skan obustronnie podpisanej umowy o współpracy, zawartej z podmiotem z siedzibą w Holandii (odpowiednio „Umowa 2” i „Kontrahent 2”) będącym spółką zależną obecnego kontrahenta Spółki, z którym Emitent zawarł umowę o współpracy w zakresie produkcji napojów na rynek amerykański i o której informował w raporcie bieżącym nr 10/2020 z dnia 13 maja 2020 r.

Umowa 2 dotyczy produkcji przez Spółkę napojów na rzecz i pod marką Kontrahenta 2 na rynek europejski. Umowa została zawarta wstępnie na okres jednego roku. Produkcja oraz pakowanie jest realizowane na podstawie pojedynczych zamówień, zgodnie ze specyfikacją ustaloną przez Kontrahenta 1 (Umowa nie zawiera zobowiązania Kontrahenta 2 do składania zamówień). Spółka obecnie szacuje, iż wartość Umowy 2 w okresie jej obowiązywania może

wynieść ok. 2,6 mln USD (ok. 10 mln zł po przeliczeniu według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień 26 stycznia 2021 r.).

Zawarcie Umowy 2 stanowi rozszerzenie dotychczasowej współpracy z ww. grupą kapitałową na rynek europejski.

O zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 2/2021 z dnia 26 stycznia 2021 roku.

Porozumienie przedłużające współpracę w zakresie produkcji napojów

W dniu 12 lutego 2021 r. Zarząd Spółki otrzymał dodatkowe porozumienie do umowy zawartej w 2018 roku (raport bieżący nr 4/2018 z dnia 24 kwietnia 2018 r.) w zakresie produkcji napojów z jednym z europejskich liderów dystrybucji produktów spożywczych („Additional Agreement to the Bottling Agreement”, dalej: „Porozumienie”), przedłużające współpracę w zakresie produkcji przez Spółkę uzgodnionego asortymentu produktów na rzecz zamawiającego.

Na mocy Porozumienia strony przedłużyły współpracę do dnia 31 grudnia 2023 r., uzgodniły rodzaje dodatkowych produktów objętych definicją „produktów objętych Umową” oraz wprowadziły zmiany dotyczące rodzaju i wysokości opłat. Szacunkowa wartość Umowy na lata 2021-2023 wynosi około 26 milionów euro (tj. ok. 117 mln zł po przeliczeniu według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień wystąpienia zdarzenia). W treści Porozumienia postanowiono, iż po upływie wskazanego okresu Umowa będzie automatycznie kontynuowana odpowiednio na kolejny rok, bez dodatkowych uzgodnień, o ile nie zostanie wcześniej wypowiedziana.

O zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2021 z dnia 12 lutego 2021 roku.

Zawarcie umowy ramowej z Schweppes International Limited w zakresie produkcji napojów w puszkach i szklanych butelkach

W dniu 25 lutego 2021 r. Emitent zawarł ze Schweppes International Limited z siedzibą w Londynie umowę ramową na produkcję, pakowanie i dostawę napojów bezalkoholowych w puszkach oraz w szklanych butelkach („Umowa ramowa”). Umowa ramowa została zawarta na okres 5 lat i będzie się sukcesywnie przedłużać o rok do czasu jej wypowiedzenia przez którąkolwiek ze stron. W ramach Umowy ramowej dostawy napojów na rzecz i pod marką zamawiającego odbywają się na podstawie uzgodnionej specyfikacji produktów oraz w odpowiednich szklanych i aluminiowych formatach opakowań i są realizowane każdorazowo na podstawie zamówień składanych przez zamawiającego. Umowa ramowa określa prognozowane wielkości zamówień samych tylko produktów w butelkach, na podstawie których Spółka szacuje wartość przychodów z tego tytułu na ok. 10,7 mln zł w ciągu pięciu lat, przy czym wartość ta nie uwzględnia części elementów składowych ceny produktu, które na dzień zawarcia umowy nie były znane, a docelowo zwiększą wartość przychodów. Ponadto Umowa ramowa nie zawiera prognozowanych wielkości dla zamówień produktów pakowanych w puszkach, stąd też ostateczna łączna wartość zamówień w ramach Umowy ramowej może odbiegać od ww. wartości. Umowa ramowa nie zobowiązuje Zamawiającego do składania zamówień.

W ocenie Emitenta zawarcie Umowy ramowej jest istotne z uwagi na to, że umożliwia Emitentowi wejście w nowy segment działalności, tj. produkcję napojów rozlewanych w butelki szklane. Jednocześnie współpraca z jednym ze światowych liderów w produkcji napojów o znanej, globalnej marce, daje Emitentowi perspektywy na rozwój tego segmentu produktów w przyszłości.

O zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2021 z dnia 25 lutego 2021 roku.

Budowa działu chemiczno-kosmetycznego i zakładu produkcyjnego w Niechcicach

W IV kw. 2020 roku spółka wznowiła produkcję płynów do dezynfekcji, o czym informowała w raporcie bieżącym 45/2020. Produkcja dezynfektantów w II kw., a także jej wznowienie w IV kw. miało znaczący wpływ na Spółkę. Krynica Vitamin zdecydowała się powołać i rozwijać dział kosmetyczno-chemiczny. Celem spółki jest rozbudowa tego działu, w oparciu o m.in. zakład produkcyjny, zlokalizowany w miejscowości Niechcice, niedaleko Piotrkowa Trybunalskiego, na terenie należącym do Spółki Zależnej - Niechcice Sp. z o.o.

W trwającym procesie inwestycyjnym, realizowanym ze środków własnych Spółki oraz dostępnych linii finansowania zewnętrznego, trwa remont budynku, należącego do Spółki Niechcice Sp. z o.o. i znajdującego się na jej terenie. Spółka szacuje, że budynek będzie gotowy do oddania do eksploatacji w II kw. 2021 r., o ile na przeszkodzie nie stanie pandemia koronawirusa Sars-Cov-2 i związane z nią opóźnienia w działaniach urzędów, dotyczące m.in. wydawania pozwoleń energetycznych, wodno-prawnych i in. Docelowo w zakładzie produkcyjnym Spółki Niechcice Sp. z o.o. w Niechcicach, ma powstać kilka linii produkcyjnych do rozlewu płynów i żelów do dezynfekcji – zarówno na bazie spirytusu, jak i na bazie niealkoholowej, a także m.in. mydła i szampony. Spółka rozważa też produkcję kosmetyków dla sektora automotive, takich jak środki czystości dla samochodów, płyny do chłodziw, płyny do spryskiwania szyb i in. W planach Spółki, dotyczących lokalizacji Niechcice, jest również produkcja suplementów diety.

Spółka zamierza działać usługowo dla innych marek, a także marek własnych sieci handlowych. Model biznesowy, który sprawdził się w produkcji napojów, Spółka chciałaby wdrożyć również w dziale chemiczno-kosmetycznym.

W ocenie Spółki, przewagą konkurencyjną Krynicy Vitamin SA jest doświadczenie w produkcji usługowej dla rozpoznawalnych marek, a także marek własnych sieci handlowych, doskonała lokalizacja zakładu (blisko autostrady A1, niedaleko łódzkiego węzła komunikacyjnego), doświadczona kadra pracownicza, własne zaplecze w postaci działu rozwoju produktu (R+D), a także elastyczność i innowacyjność produkcji.

Od momentu wznowienia produkcji dezynfektantów (raport bieżący nr 45/2020) Spółka bierze udział w przetargach na dostawy płynów i napojów do instytucji publicznych, a także podmiotów prywatnych. Dział handlowy Spółki pracuje nad dotarciem z ofertą do dotychczasowych i potencjalnych kontrahentów. W ocenie Spółki powstanie zakładu produkcyjnego w Niechcicach oraz działu chemiczno-kosmetycznego stanie się w perspektywie kilku lat drugim fundamentem biznesowym Spółki. Spółka ocenia, że marże w branży chemiczno-kosmetycznej powinny być minimalnie wyższe niż w segmencie napojowym, aczkolwiek celem Spółki na najbliższe miesiące jest osiągnięcie zadowalającej skali produkcji, co pozwoli wygenerować przychody z chemiczno-kosmetycznego segmentu produkcji.

Przebudowa zakładu

Innym ważnym zdarzeniem po zakończeniu roku obrotowego są działania inwestycyjne, podejmowane w zakładzie produkcyjnym w Dziadkowskim-Folwarku. Są one związane z rozpoczęciem przez Spółkę produkcji napojów typu hard seltzer, powstających na bazie sfermentowanego cukru, o czym spółka informowała w raportach bieżących nr 35/2020 i 47/2020. Rozpoczęcie produkcji napoju na bazie sfermentowanego cukru wymaga zastosowania specjalistycznej technologii, która wyklucza jednocześnie produkcję napojów bezalkoholowych. Aby zrealizować ten kontrakt, Spółka podjęła ryzyko większej dywersyfikacji linii produkcyjnych, w konsekwencji czego w trakcie produkcji napojów typu hard seltzer 2 linie produkcyjne (z 5 dostępnych) są wykorzystywane. Podjęte działania inwestycyjne mają na celu przebudowanie zakładu produkcyjnego w taki sposób, by odseparować produkcję napojów alkoholowych od napojów bezalkoholowych. W ocenie Spółki, przebudowa zakładu powinna zakończyć się w II kw. 2021 r., wówczas Spółka będzie mogła wykorzystywać w pełni dostępne moce produkcyjne, co ma ogromne znaczenie w sezonie letnim, kluczowym dla Spółki pod względem liczby zamówień na produkcję napojów. Według szacunków Spółki, moce produkcyjne zakładu w Dziadkowskim-Folwarku są obecnie wykorzystywane w ok. 60 proc. W ocenie Spółki, podjęte działania modernizacyjne mają na celu dywersyfikację działalności i uzyskanie możliwości wypracowania wyższych marż w przyszłych okresach.

W dniu 5 marca 2021 roku Pan Rafał Załubka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 5 marca 2021 roku.

Po zakończeniu roku sprawozdawczego nastąpiły również zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Zostały one przedstawione w pkt. 6.5.2.1. niniejszego Sprawozdania.

W dniu 11 marca 2021 r. zostały podpisane z Bankiem Millennium warunki dotyczące finansowania bieżącego, przedłużające okres obowiązywania limitu umowy wieloproduktowej o 24 miesiące oraz umowy faktoringowej o 12 miesięcy.

Po zakończeniu roku obrotowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia niż wymienione powyżej.

Ponadto po zakończeniu roku obrotowego Spółka uzyskała informację, iż projekt Spółki pn. „Opracowanie dedykowanych rozwiązań celem wytwarzania puszek napojowych o wydłużonym terminie magazynowania i spożycia napojów” o wartości 20,6 mln zł, przedstawiony do konkursu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 działanie 1.1/poddziałanie 1.1.1 został zakwalifikowany do dofinansowania na kwotę do 8,3 mln zł, jednak w ocenie Zarządu Spółki w obecnych uwarunkowaniach perspektywa realizacji projektu i skorzystanie z dofinansowania określonego w umowie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju jest stosunkowo niewielka. W przypadku, gdy Emitent nie rozpocznie realizacji projektu przez okres dłuższy niż 3 miesiące od ustalonej daty rozpoczęcia realizacji projektu określonej w umowie o dofinansowanie, tj. od 1 grudnia 2021 r., umowa ta może zostać rozwiązana.

W przypadku zmiany uwarunkowań w zakresie realizacji projektu Emitent przekaze stosowną informację do wiadomości publicznej

4 Sytuacja finansowa Spółki i Grupy Kapitałowej

4.1 Omówienie sytuacji finansowej

Działalność operacyjna Grupy jest prowadzona przez Jednostkę Dominującą, natomiast Spółka Zależna praktycznie nie generuje przychodów oraz kosztów w związku ze współpracą z podmiotami zewnętrznymi. Tym samym wyniki jednostkowe Spółki są zbliżone do wyników skonsolidowanych całej Grupy. W konsekwencji w ramach niniejszego sprawozdania zaprezentowano informacje wyłącznie nt. sytuacji finansowej oraz czynników wpływających na działalność Spółki mając na względzie, iż w analogicznym stopniu dotyczą one sytuacji Grupy.

4.1.1 Wyniki finansowe Spółki

Wszystkie wartości zostały podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat rachunku zysków i strat Spółki we wskazanych okresach.

Lp.	Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	Wykonanie za okres		Zmiana	
		1.01.- 31.12.2020 r.	1.01.- 31.12.2019r.	tys. PLN	%
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	446 301	297 179	149 122	50%
I	przychody netto ze sprzedaży produktów	443 607	293 866	149 741	51%
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 694	3 313	- 619	-19%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	325 806	257 947	67 859	26%
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	323 237	254 934	68 303	27%
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 569	3 013	- 444	-15%
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	120 495	39 232	81 263	207%
D	Koszty sprzedaży	26 289	21 159	5 130	24%
E	Koszty ogólnego zarządu	10 827	5 685	5 142	90%
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	83 378	12 388	70 990	573%
G	Pozostałe przychody operacyjne	4 760	4 872	- 112	-2%
H	Pozostałe koszty operacyjne	12 041	6 306	5 735	91%
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	76 097	10 954	65 143	595%
J	Przychody finansowe	4	70	- 66	0%
K	Koszty finansowe	4 878	2 329	2 549	109%
L	Zysk (strata) brutto (I+J-K)	71 223	8 695	62 528	719%
M	Podatek dochodowy	14 619	1 198	13 421	1120%
O	Zysk (strata) netto (N-O-P)	56 605	7 498	49 107	655%

Przychody

Przychody łączne ze sprzedaży w okresie zakończonym 31 grudnia 2020 roku wyniosły 446,3 mln PLN, co oznacza zmianę o 50 % w stosunku do przychodów w roku 2019, które wyniosły 297,2 mln PLN. Ten wysoki wzrost został osiągnięty głównie dzięki uruchomieniu sprzedaży płynu do dezynfekcji rąk w pierwszej fali pandemii wiosną 2020 roku. W sytuacji powszechnych braków rynkowych dostawy bezpośrednio na rynek krajowy oraz poprzez Agencję Rezerw Materiałowych, jak również na rynek niemiecki stanowiły wartość dodaną do przychodów Spółki na poziomie 92 mln PLN. W kategorii napojów Spółka osiągnęła wzrost ponad 20%, tj. o 60 mln PLN. Największe wzrosty zanotowały 2 kategorie: napoje energetyczne (23%; 35 mln PLN) oraz napoje kawowe (135%; 10 mln). Wzrost w napojach energetycznych jest głównie wynikiem realizacji kontraktu podpisanego wiosną ubiegłego roku na dostawy na rynek USA. Wysoka dynamika tego segmentu jest również efektem rozwoju współpracy z dotychczasowymi dużymi klientami m.in. z rynku niemieckiego. Spółka systematycznie rozwija asortyment napojów kawowych poprzez opracowywanie nowych wariantów smakowych przez technologów w Centrum Badawczo-Rozwojowym Spółki. Pozostałe kategorie nie wykazują istotnych zmian.

Kategoria (tys. PLN)	2020	2019	Zmiana	
			tys. PLN	%
napoje energetyczne	182 911	148 353	34 558	23%
napoje gazowane	129 453	122 800	6 653	5%
napoje kawowe	17 606	7 504	10 102	135%
napoje alkoholowe	16 145	6 769	9 376	139%
napoje pozostałe	2 348	3 513	-1 166	-33%
Przychody razem	348 463	288 940	59 523	21%

Struktura przychodów według rodzajów opakowań nie zmieniła się od ubiegłego roku. Sprzedaż w puszkach wartościowo wzrosła o 22,3%, natomiast w PET nastąpił wzrost 13,9%. Pojawiły się również minimalne przychody ze sprzedaży produktów w opakowaniach szklanych z produkcji testowej.

Przychody ze sprzedaży napojów wg rodzajów opakowań (tys. PLN)

Opakowanie	2020	2019	2020 (%)	2019 (%)
puszka	282 920	231 386	81%	80%
pet	65 530	57 554	19%	20%
szkło	13	0	0%	0%
Razem	348 463	288 940	100%	100%

Koszty

W roku 2020 wraz ze wzrostem przychodów nastąpił wzrost kosztów Spółki. Koszty wytworzenia zwiększyły się głównie z powodu z rosnących cen surowców (m.in. cukru) i materiałów opakowaniowych, wyższych cen energii elektrycznej, jak również wzrostu kosztów osobowych. Na poziom wynagrodzeń mają wpływ zarówno decyzje administracyjne, takie jak wzrost płacy minimalnej oraz Powszechny Program Emerytalny, jak również systemy motywacyjne wprowadzone przez Spółkę dla pracowników. Sezonowy cykl sprzedaży w celu zapewnienia dostępności produktów w wyniku zwiększonego zapotrzebowania w okresie letnim, powoduje produkcję w systemie ciągłym i wyższe koszty wynagrodzeń. Na wzrost kosztów wytworzenia miały również wpływ wyższe koszty wody i ścieków oraz wzrost amortyzacji. Wzrost kosztów sprzedaży o 24% wynika z wyższego poziomu kosztów usług transportowych oraz kosztów personalnych w obszarze sprzedaży i logistyki. Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 90%, głównie w wyniku wyższych wydatków na usługi doradcze oraz wyższych kosztów wynagrodzeń. Koszty w układzie rodzajowym prezentuje tabela poniżej:

tys. PLN KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Wykonanie za okres		ZMIANA	
	1.01- 31.12.2020	1.01.- 31.12.2019	tys. PLN	%
a) Amortyzacja	11 491	9 089	2 402	26%
b) Zużycie materiałów i energii	296 455	236 436	60 019	25%
c) Usługi obce	28 878	19 679	9 199	47%
d) Podatki i opłaty	2 167	1 902	265	14%
e) Wynagrodzenia	20 858	16 178	4 680	29%
f) Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 917	3 840	1 077	28%
g) Pozostałe koszty rodzajowe z tytułu	797	1 091	- 294	-27%
Koszty według rodzaju razem	365 563	288 215	77 348	27%

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Spadek pozostałych przychodów operacyjnych w roku 2020 wynika częściowo z niższej kwoty dofinansowania działalności promocyjnej (targi) ze względu na przesunięcie terminów imprez z powodu epidemii Covid-19. Pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się w roku 2020 niemal o 100%. Ze względu na rozwój skali działalności i zwiększone zapotrzebowanie na powierzchnię magazynową w Q4.2020 Spółka dokonała bardzo dokładnego przeglądu zapasów w magazynach. W wyniku tej analizy część składowanych surowców do produkcji oraz materiałów opakowaniowych uległa fizycznej likwidacji, a na zapasy, co do których istnieje wątpliwość odnośnie możliwości ich wykorzystania, został utworzony odpis aktualizujący. Łączna kwota obciążenia wyniku roku 2020 z tytułu zapasów wyniosła 5,1 mln PLN (w Q4 – 3,5 mln PLN). Spółka w sposób systematyczny monitoruje spływ należności od klientów. Ze względu na obserwowaną od około połowy 2020 roku pogarszającą się sytuację

na rynku pod względem spływu należności, Spółka w ciągu roku utworzyła dodatkowe odpisy na należności handlowe w wysokości 1,5 mln PLN.

Spółka posiada 100% udziałów w Niechcice Sp. z o.o., która nie prowadzi istotnej działalności operacyjnej. Ostatnia weryfikacja wartości udziałów była dokonana w roku 2016 na podstawie szacunków własnych Spółki. Wówczas został dokonany odpis aktualizujący na kwotę 2,5 mln PLN. W roku 2020 została zlecona wycena nieruchomości spółki zależnej przez rzeczoznawcę majątkowego. Na tej podstawie nastąpiło oszacowanie wartości udziałów metodą skorygowanych aktywów netto przez zewnętrzną firmę doradczą. Odpis aktualizujący wartość udziałów wykazany w kosztach finansowych Spółki wyniósł 2,1 mln PLN.

Główne pozycje zostały przedstawione syntetycznie w tabeli poniżej.

tys. PLN	Wykonanie za okres	
	31.12.2020	31.12.2019
Pozostałe przychody operacyjne	4 760	4 872
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	39	
Dotacje	416	815
Inne przychody operacyjne	4 305	4 058
Pozostałe koszty operacyjne	12 041	6 306
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		126
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 438	2 108
Inne koszty operacyjne	9 604	4 072

Spółka osiągnęła w roku 2020 bardzo dobre wyniki finansowe. Historycznie nigdy wcześniej nawet nie zbliżyły się one do takich poziomów. Zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 120,5 mln PLN oznacza potrojenie wyniku z roku ubiegłego (39,2 mln PLN). Koszty sprzedaży wzrosły o kwotę 5,1 mln PLN, co stanowi +24% w stosunku do roku ubiegłego. Spółka zanotowała istotny 90% wzrost kosztów ogólnego zarządu (z 5,7 mln PLN do 10,8 mln PLN), wynikający głównie z utworzenia rezerwy na premię roczną dla Zarządu i kadry kierowniczej, poniesionych kosztów doradców zewnętrznych i kancelarii prawnych, głównie w związku z uruchomieniem produkcji i sprzedaży płynu do dezynfekcji, w tym zamiarem wejścia z tym produktem na regulowane rynki zagraniczne, jak również zwiększenia rezerwy na urlopy. Koszty rezerw personalnych wyniosły w 2021 roku 2,9 mln PLN, z czego 2,2 mln PLN obciążało wynik Q4. Istotnym czynnikiem, który w sposób znaczący obniżył wynik netto, był kurs EURO na dzień 31.12.2020, który wynosił 4,6148 zł i spowodował znaczący wzrost ujemnych różnic kursowych w wyniku wyceny rozrachunków w walucie EURO (1,9 mln PLN).

	Wykonanie za okres		Zmiana	
	1.01.- 31.12.2020 r.	1.01.- 31.12.2019r.	tys. PLN	%
EBIT <i>zysk z działalności operacyjnej</i>	76 097	10 954	65 143	595%
EBITDA <i>zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację</i>	87 588	20 044	67 544	337%
ZYSK NETTO	56 605	7 498	49 107	655%

4.1.2 Sytuacja majątkowa

Sytuację majątkową Spółki na ostatni dzień roku 2020 oraz 2019 prezentuje poniższy bilans.

Lp.	Tytuł	31.12.2020		31.12.2019	
		tys.PLN	struktura %	tys.PLN	struktura %
A	AKTYWA TRWAŁE	125 360	61,3%	118 292	71,1%
I	Wartości niematerialne i prawne	2 415	1,2%	2 838	1,7%
II	Rzeczowe aktywa trwałe	116 671	57,0%	108 548	65,2%
III	Należności długoterminowe		0,0%		0,0%
IV	Inwestycje długoterminowe	2 489	1,2%	4 604	2,8%
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 785	1,8%	2 302	1,4%
B	AKTYWA OBROTOWE	79 272	38,7%	48 087	28,9%
I	Zapasy	25 135	12,3%	23 569	14,2%
II	Należności krótkoterminowe	46 980	23,0%	22 827	13,7%
1	Należności od jednostek powiązanych		0,0%		0,0%
3	Należności od pozostałych jednostek	46 980	23,0%	22 827	13,7%
a	z tytułu dostaw i usług,	38 528	18,8%	19 013	11,4%
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	4 870	2,4%	3 798	2,3%
c	inne	3 582	1,8%	16	0,0%
III	Inwestycje krótkoterminowe	6 716	3,3%	703	0,4%
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	441	0,2%	988	0,6%
AKTYWA RAZEM		204 632	100,0%	166 378	100,0%

Lp.	Tytuł	31.12.2020		31.12.2019	
		tys.PLN	struktura %	tys.PLN	struktura %
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	80 542	39,4%	51 381	30,9%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	18 378	9,0%	18 378	11,0%
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	30 063	14,7%	25 506	15,3%
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	17 179	8,4%	17 179	10,3%
VI	Zysk (strata) netto	56 605	27,7%	7 498	4,5%
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	- 24 504	-12,0%		0,0%
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	124 090	60,6%	114 997	69,1%
I	Rezerwy na zobowiązania	4 863	2,4%	929	0,6%
II	Zobowiązania długoterminowe	28 234	13,8%	32 125	19,3%
3	Wobec pozostałych jednostek	28 234	13,8%	32 125	19,3%
a	kredyty i pożyczki	16 458	8,0%	19 118	11,5%
c	inne zobowiązania finansowe	11 776	5,8%	13 007	7,8%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	86 951	42,5%	77 418	46,5%
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,0%		0,0%
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	86 951	42,5%	77 418	46,5%
a	kredyty i pożyczki	5 824	2,8%	22 799	13,7%
c	inne zobowiązania finansowe	3 450	1,7%	3 951	2,4%
	- leasing	3 449	1,7%	3 951	2,4%
	- faktoring	0	0,0%	0	0,0%
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	58 976	28,8%	46 628	28,0%
e	zaliczki otrzymane na dostawy	2 452	1,2%	1 713	1,0%
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	15 239	7,4%	1 423	0,9%
h	z tytułu wynagrodzeń	999	0,5%	891	0,5%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	4 042	2,0%	4 525	2,7%
	PASYWA RAZEM	204 632	100,0%	166 378	100,0%

Do najistotniejszych środków trwałych Grupy należą nieruchomości oraz urządzenia techniczne i maszyny.

Nieruchomości

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka była wyłącznym właścicielem dwóch nieruchomości gruntowych położonych w miejscowości Dziadkowskie – Folwark, położonych po dwóch stronach lokalnej drogi. Na jednej z ww. nieruchomości została zbudowana oczyszczalnia ścieków, oddana do użytkowania w roku 2017, która następnie została rozbudowana w połowie 2020 roku.

Druga nieruchomość jest nieruchomością w większości zabudowaną, na której zlokalizowany jest cały zakład produkcyjny wraz z zapleczem logistycznym oraz budynkiem socjalno-

biurowym. Na tym terenie w roku 2020 został wybudowany budynek syropiarni. Na nieruchomościach ustanowione są obciążenia hipoteczne na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. W roku 2020 Spółka dokupiła sąsiadujące działki gruntu umożliwiające ewentualną rozbudowę zakładu po spełnieniu innych wymagań prawnych.

Od grudnia 2018 roku Spółka dysponuje również nieruchomością położoną w Warszawie, przy ul. Matyldy 35, gdzie mieści się siedziba Spółki, obecnie niewykorzystywana na ten cel z uwagi na budowę metra. Wcześniej lokal był wynajmowany. W dniu 3 grudnia 2018 roku Spółka zawarła z Piotrem Czachorowskim umowę sprzedaży, na mocy której Spółka nabyła własność budynku oraz prawo użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie przy ul. Matyldy 35.

Łączna wartość netto nieruchomości należących do Emitenta na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi 52.029 tys. PLN. W ciągu 2020 roku wartość bilansowa gruntów, budynków i budowli należących do Spółki zwiększyła się o 6,9 mln PLN, głównie w wyniku oddania do użytkowania budynku syropiarni.

Urządzenia techniczne i maszyny

W grupie urządzeń technicznych i maszyn najważniejszą pozycję stanowią linie produkcyjne do produkcji napojów rozlewanych w opakowania aluminiowe oraz w opakowania PET, jak również ukończona pod koniec 2019 roku linia do produkcji napojów w opakowaniach szklanych wraz z urządzeniami peryferyjnymi.

Na dzień 31.12.2020 wartość netto tej grupy środków trwałych wynosiła 54.257 tys. PLN i wzrosła w ciągu roku o 4.166 tys. PLN z powodu przyjęcia do użytkowania nowych maszyn.

Majątek obrotowy

Zapasy

Wartość netto zapasów na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 25.135 tys. PLN, co oznacza wzrost w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 roku o 1.566 tys. PLN (7%) i jest wypadkową zwiększenia obrotów oraz wykonanych likwidacji i odpisów.

Należności handlowe

Wartość należności handlowych netto na dzień 31 grudnia 2020r. wynosiła 38.528 tys. PLN, co oznacza wzrost o ponad 100% wobec stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. , który wynosił 19.013 tys. PLN. Obserwowany wzrost jest wynikiem znacznie wyższych przychodów ze sprzedaży, jak również wykorzystania faktoringu pełnego na koniec 2019 roku. Na wszystkie należności, co do których istnieje uzasadniona wątpliwość dotycząca możliwości ich odzyskania, Spółka tworzy odpisy aktualizujące. Wartość odpisów na 31.12.2020 wynosi 2.467 tys. PLN.

Zobowiązania handlowe

Wartość zobowiązań handlowych na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 58.976 tys. PLN i była wyższa o 12.349 tys. PLN (26%) od stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka reguluje zobowiązania handlowe na bieżąco, a wzrost jest współmierny do wyższego poziomu zakupów materiałów do produkcji w związku z wyższą sprzedażą.

4.1.3 Przepływy pieniężne

Spółka opiera swoje bieżące finansowanie na środkach generowanych z działalności operacyjnej oraz wykorzystaniu dostępnych linii kredytów obrotowych. Na 31.12.2020 Spółka miała do dyspozycji trzy główne linie kredytowe. Charakter działalności Spółki odznacza się

dużą sezonowością, toteż w okresie marzec – wrzesień znacznie wzrasta zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i wówczas wykorzystanie linii kredytowych jest zdecydowanie wyższe. Szczegółowe zestawienie kredytów i leasingów zostały przedstawione w punkcie 3.4.2

Spółka ma do dyspozycji różnorodne linie faktoringowe (niepełny, pełny i odwrotny). W dalszym ciągu Spółka będzie korzystać z dostępnych form finansowania, jak również będzie się koncentrować na poprawie zarządzania kapitałem obrotowym, głównie zapasami. W roku 2020 Spółka poniosła nakłady inwestycyjne znacznej wysokości. Zostały one sfinansowane z kredytów inwestycyjnych, leasingów oraz środków własnych.

Przepływy pieniężne

Poniższa tabela przedstawia dane z rachunku przepływów pieniężnych za okres zakończony w dniu 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku.

Tytuł	1.01.-31.12.2020 r.	1.01.-31.12.2019 r.
Zysk(strata) netto	56 605	7 498
Korekty razem	18 101	11 602
Amortyzacja	11 491	9 089
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 264	1 941
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 115	- 1
Zmiana stanu rezerw	580	- 240
Zmiana stanu zapasów	- 1 566	1 219
Zmiana stanu należności	- 24 105	- 21
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	24 810	1 135
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 512	- 1 482
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	74 706	19 100
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	375	4 403
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	375	4 403
Wydatki	16 651	17 072
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 197	17 072
udzielone pożyczki długoterminowe	454	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 16 276	- 12 669
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	4 000	21 799
Kredyty i pożyczki	4 000	21 799
Wydatki	56 826	27 861
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	27 444	8 086
Splaty kredytów i pożyczek	23 931	15 077
Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 187	2 757
Odsetki	1 264	1 941
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 52 826	- 6 062

Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	5 603	369
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 603	369
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	29
Środki pieniężne na początek okresu	703	364
Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	6 307	703
o ograniczonej możliwości dysponowania	135	34

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej są generowane przez Spółkę w trakcie prowadzenia działalności gospodarczej. Zgodnie z MSR 7 sprawozdanie z przepływów pieniężnych, Spółka oblicza przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej metodą pośrednią. Zgodnie z tą metodą, przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej oblicza się, stosując odpowiednie korekty w stosunku do zysku (straty) brutto z działalności operacyjnej. Korekty te obejmują pozycje, takie jak amortyzacja, odsetki i udziały w zyskach (dywidendy), zyski (straty) z działalności inwestycyjnej, zmiana stanu rezerw, zmiany stanu zapasów, zmiany stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, zmiany stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych i podatek dochodowy zapłacony.

Wahania przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej są związane głównie z poziomem zapasów, należności oraz zobowiązań w Spółce. Pozycja zapasów jest tworzona przede wszystkim przez wyroby gotowe oraz surowce i opakowania do produkcji. Na koniec roku 2020 poziom zapasów wzrósł w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego o 1.566 tys. PLN. Zmiana stanu należności jest ściśle związana ze znacznym wzrostem poziomu należności handlowych (o 19.515 tys. PLN) w wyniku wzrostu przychodów oraz niekorzystania z faktoringu pełnego na koniec roku 2020.

Spółka wygenerowała 74.706 tys. PLN środków z działalności operacyjnej w roku 2020 w porównaniu z 19.100 tys. PLN w roku 2019 .

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

W 2020 roku Spółka kontynuowała program inwestycyjny w obszarze produkcji i logistyki, jak również zakupiła okoliczne działki pod rozbudowę zakładu.

Poziom wydatków inwestycyjnych poniesionych przez Spółkę w roku 2020 wyniósł 16.197 tys. PLN. Szczegółowy opis działań inwestycyjnych znajduje się w niniejszym sprawozdaniu w punkcie 4.2 Inwestycje.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej w roku 2020 obejmowały wpływy z kredytów, natomiast po stronie wydatków uwzględnione zostały spłaty zobowiązań z tytułu kredytów i leasingów oraz wypłata dywidendy.

4.1.4 Analiza wskaźnikowa

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2020	2019
przychody ze sprzedaży (tys. zł)	nd	446 301	297 179
EBIT (tys. zł)	nd	76 097	10 954
EBITDA (tys. zł)	nd	87 588	20 044
kapitały własne (tys. zł)	nd	80 542	51 381
suma aktywów (tys. zł)	nd	204 632	166 378
Wskaźniki rentowności			
Rentowność brutto ze sprzedaży (%)	wynik brutto ze sprzedaży/przychody ogółem	27,0%	13,2%
Rentowność EBITDA (%)	EBITDA)/przychody ogółem	19,6%	6,7%
Rentowność EBIT (%)	EBIT)/przychody ogółem	17,1%	3,7%
Rentowność netto	wynik netto / przychody ogółem	12,7%	2,5%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżący	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,9	0,6
Wskaźnik szybki	(aktywa obrotowe - zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,3
Wskaźnik pokrycia zobowiązań	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	0,7	0,7
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zadłużenie ogółem/pasywa ogółem	0,2	0,4

Wskaźnik relacji długu netto do EBITDA	(zadłużenie procentowane - inwestycje krótkoterminowe)/wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja	0,4	2,9
Wskaźnik finansowania majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)/aktywa trwałe	0,9	0,7
Wskaźniki efektywności			
Wskaźnik efektywności wykorzystania aktywów	przychody ogółem/aktywa ogółem	2,2	1,8
Wskaźnik rotacji zapasów	zapasy/przychody ogółem*365	20,6	28,9
Wskaźnik rotacji należności	należności handlowe/przychody ogółem*365	31,5	23,4
Wskaźnik rotacji zobowiązań	zobowiązania handlowe/przychody ogółem*365	48,2	57,3
Wskaźnik rotacji kapitału obrotowego	(suma wskaźników rotacji należności i zapasów) - wskaźnik rotacji zobowiązań	3,8	-5,0

W roku 2020 w wyniku zrealizowanych przychodów oraz osiągniętych wyników finansowych wskaźniki finansowe osiągnęły poziomy nienotowane wcześniej.

Wskaźniki rentowności znacząco poprawiły się na każdym poziomie. Rentowność netto osiągnęła 12,7%.

Wskaźniki rotacji zapasów jest istotnie niższy ze względu na poprawę gospodarki magazynowej, skróceniu uległ też cykl rotacji zobowiązań. Wzrost wskaźnika rotacji należności jest powiązany z niewykorzystywaniem faktoring pełnego.

Zadłużenie Spółki na koniec roku 2020 wynoszące 37.508 tys. PLN (vs 58.874 tys. PLN na 31.12.2019) dotyczy w całości zobowiązań zaciągniętych na cele inwestycyjne (kredytów i leasingów). Linie kredytów bieżących nie były wykorzystywane, a dodatkowo Spółka dysponowała środkami własnymi na poziomie 6.307 tys. PLN. Wskaźnik zadłużenia (dług /EBITDA) wynosi 0,4.

4.1.5 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Podstawowa działalność Grupy skoncentrowana jest w Spółce będącej Emitentem. Spółka Zależna wynajmuje pomieszczenia dla Emitenta na potrzeby działalności B+R, nie generując praktycznie żadnych przychodów ze sprzedaży poza Grupą.

Niemniej poniżej prezentujemy dane finansowe Grupy Kapitałowej.

A. Działalność kontynuowana	1.01.-31.12.2020 r.	1.01.-31.12.2019r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	445 942	296 783
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	443 634	293 930
Rabaty wynikające z umów (zobowiązanie do zwrotu zapłaty)	-386	-479
Przychody ze sprzedaży usług i produktów po rabatach	443 248	293 451
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 694	3 332
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	326 329	258 497
Koszt sprzedanych usług i produktów	323 760	255 456
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 569	3 041
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	119 613	38 286
Pozostałe przychody	4 956	5 053
Koszty sprzedaży	25 903	20 680
Koszty ogólnego zarządu	10 811	5 669
Pozostałe koszty	13 499	6 434
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	74 355	10 554
Przychody finansowe	4	70
Koszty finansowe	2 809	2 364
Strata (zysk) brutto z działalności kontynuowanej	71 549	8 260
Podatek dochodowy	14 619	1 198
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	56 932	7 063
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	56 932	7 063
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	12 252	12 252
Zysk (strata) netto na jedną akcje w zł.	4,65	0,58
Skonsolidowany zysk netto razem	56 932	7 063

Bilans		
Aktywa	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	131 554	124 146
Rzeczowe aktywa trwałe	124 528	117 750
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	825	1 255
Wartości niematerialne	2 415	2 838
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 785	2 302
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	78 894	48 191
Zapasy	25 135	23 569
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw	38 533	19 053
Krótkoterminowe należności pozostałe	8 461	3 821
Udzielone pożyczki	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	444	988
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 321	760
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
Razem aktywa	210 447	172 336

Bilans		
Pasywa	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał własny	84 563	55 039
Kapitał podstawowy	18 378	18 378
Kapitał zapasowy	30 792	26 235
Akcje własne		
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 856	5 821
Zyski zatrzymane	54 041	4 606
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	- 24 504	-
Zobowiązania długoterminowe	34 620	38 054
Kredyty i pożyczki	16 458	19 118
Zobowiązania leasingowe	11 784	13 860
Zobowiązania pozostałe		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 512	1 581
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	110	41
Rozliczenia międzyokresowe	3 756	3 454
Zobowiązania krótkoterminowe	91 263	79 240
Kredyty i pożyczki	5 824	22 799
Zobowiązania z tytułu dostaw	58 627	46 193
Zobowiązanie do zwrotu zapłaty	352	417
Zobowiązania leasingowe	4 267	4 353
Zobowiązania pozostałe	18 709	4 067
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 198	299
Rozliczenia międzyokresowe	286	1 112
Razem pasywa	210 447	172 336

Rachunek przepływów pieniężnych	2020	2019
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	71 549	8 260
Korekty razem	2 707	10 805
Amortyzacja	11 841	9 358
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	1 261	2 025
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-	- 1
Zmiana stanu rezerw	4 032	183
Zmiana stanu zapasów	- 1 566	1 219
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	- 24 074	- 7
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	12 152	1 124
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	546	- 1 437
Podatek dochodowy	- 1 486	- 1 620
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 256	19 066
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	375	4 403
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	375	4 403
Wydatki	16 197	17 113
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz	16 197	17 113
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 15 822	- 12 710
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	4 011	21 799
Kredyty i pożyczki	4 011	21 799
Wydatki	56 884	27 945
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	27 444	8 086
Spląty kredytów i pożyczek	23 991	15 077
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 187	2 757
Odsetki	1 261	2 025
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 52 873	- 6 146

Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	5 561	210
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 561	210
Środki pieniężne na początek okresu	760	577
Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	6 321	760
o ograniczonej możliwości dysponowania	135	34

4.1.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W ocenie Zarządu Spółki sposób zarządzania zasobami finansowymi Spółki i Grupy Kapitałowej jest prawidłowy i racjonalny. Zarządzanie zasobami finansowymi uwzględnia zarówno bieżące potrzeby Spółki i Grupy jak również realizację przyjętej Strategii rozwoju Spółki. Nie identyfikuje się obecnie okoliczności, które mogłyby zagrozić zdolności Spółki do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

4.2 Inwestycje

W roku 2020 Spółka kontynuowała program inwestycyjny, mający na celu dalsze zwiększenie mocy produkcyjnych, poprawę efektywności oraz rozbudowę infrastruktury. Podstawowe zadania inwestycyjne były następujące:

- Syropiarnia – nowy budynek oraz linia technologiczna
- Rozbudowa zakładowej oczyszczalni ścieków
- Wyposażenie linii produkcyjnych w dodatkowe urządzenia do pakowania
- Projekt chemiczny – dostosowanie linii PET do produkcji płynu do dezynfekcji oraz zakup linii i nowych urządzeń do pakowania produktów chemiczno-kosmetycznych w nowe formaty opakowań
- Zakup sąsiadujących działek oraz częściowe ich zagospodarowanie pod bieżące potrzeby

Główne zadania i wydatki poniesione w 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

Projekt inwestycyjny	Nakłady 2020 [tys. zł]
Syropiarnia	4 219
Oczyszczalnia ścieków	2 363
Doposażenie linii produkcyjnych do napojów	1 853
Dostosowanie linii do produkcji płynu do dezynfekcji	1 405
Dodatkowe urządzenia do produkcji chemii	1 092
Zakup i zagospodarowanie nieruchomości	1 014
Pozostałe	4 252
Nakłady inwestycyjne razem	16 197

Zarząd Spółki ocenia, że jest w stanie sfinansować obecne i przyszłe zamierzenia inwestycyjne ujęte w Strategii rozwoju Spółki ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz pozyskując finansowanie zewnętrzne. Spółka dąży do zabezpieczenia finansowania i utrzymania zdolności Grupy Kapitałowej do wywiązywania się zarówno z bieżących jak i przyszłych zobowiązań w okresie krótko i długoterminowym, w tym do zabezpieczenia finansowania zamierzeń inwestycyjnych.

W 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w Spółce i Grupie Kapitałowej nie występowały problemy z finansowaniem zamierzeń inwestycyjnych.

4.3 Wykorzystanie środków z emisji papierów wartościowych

W 2020 r. Emitent nie pozyskiwał środków z emisji akcji lub obligacji.

4.4 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, wpływające na działalność i wyniki finansowe

Kluczowe czynniki i ważne trendy mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe:

Poniższe czynniki i ważne tendencje rynkowe miały – zdaniem Zarządu Emitenta - istotny wpływ na wyniki operacyjne i finansowe Spółki oraz Grupy w omawianym okresie i - o ile nie wskazano inaczej - będą one nadal miały istotny wpływ na jej wyniki operacyjne i finansowe w przyszłości:

- konkurencja na rynku producentów napojów (bardzo istotne);
- kształtowanie się cen podstawowych surowców, w szczególności cukru oraz cen opakowań (bardzo istotne);
- wzrost skali działalności Spółki, z uwzględnieniem rynków zagranicznych (umiarkowanie istotne);
- zmiany w strukturze handlu detalicznego w Polsce (umiarkowanie istotne);
- warunki pogodowe wpływające na wielkość sprzedaży wybranych napojów (umiarkowanie istotne);
- optymalizacja kosztów działalności Spółki (istotne);
- zawieranie istotnych umów przez spółki z Spółki w zakresie podstawowej działalności operacyjnej Spółki (umiarkowanie istotne);
- sytuacja gospodarcza w Polsce oraz dynamika zmian PKB, która ma znaczący wpływ na wysokość obserwowanego popytu konsumenckiego w poszczególnych segmentach rynku spożywczego (umiarkowanie istotne).

Spółka systematycznie monitoruje kluczowe czynniki, mające wpływ na działalność operacyjną i wynik finansowy Spółki oraz prowadzi działania mające na celu ograniczenie wpływu zidentyfikowanych ryzyk na wyniki finansowe.

Zdaniem Spółki, czynnikiem który wpłynął istotnie na wyniki osiągnięte przez Spółkę w roku 2020 i będzie miał nadal istotny wpływ w latach następnych, są przeprowadzone przez Spółkę działania inwestycyjne, które powinny doprowadzić do ograniczenia kosztów wytworzenia przy jednoczesnym zapewnieniu zwiększonych mocy produkcyjno-logistycznych.

Poza czynnikami opisanymi oraz pozostałymi informacjami opisanymi poniżej w rozdziale „Ryzyko prowadzonej działalności” Spółka nie identyfikuje innych tendencji, niepewności, żądań, zobowiązań czy zdarzeń, które z dużym prawdopodobieństwem mogłyby istotnie wpłynąć na perspektywę Spółki w bieżącym roku obrotowym.

Szczegółowa charakterystyka zidentyfikowanych czynników i trendów mających wpływ na wyniki Spółki/Grupy i zamieszczona jest poniżej.

Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie

Działalność Spółki w znacznej części skupiona jest na obszarze Polski, a tym samym trendy makroekonomiczne w polskiej gospodarce, a w szczególności ogólny rozwój gospodarczy oraz rozwój na rynkach, na których Spółka prowadzi działalność, miały w przeszłości oraz będą miały w przyszłości znaczący wpływ na wyniki Spółki. Istotny wpływ na sytuację rynkową miała w roku 2020 i będzie miała w roku 2021 pandemia COVID-19. Skutki pandemii nie są dzisiaj możliwe do przewidzenia w wielu branżach. Przykładowo jednak, odejście w roku 2020 ze względów sanitarnych od sprzedaży napojów w otwartych kubkach (ze słomką) na największych rynkach takich jak USA, spowodowało zwiększony popyt na napoje w puszkach aluminiowych. Nagły wzrost popytu na nie był możliwy do zaspokojenia przez producentów lokalnych, stąd zwiększone zamówienia kierowane do Spółki. Sytuacja ta zapewne będzie ulegać zmianie, bo można się spodziewać zwiększonych inwestycji w moce produkcyjne fabryk puszek jak i rozlewniczych w poszczególnych regionach.

W roku 2020 sprzedaż na rynek polski stanowiła ponad 44% obrotów.

Niemal 56% wartości przychodów zostało zrealizowanych w ramach eksportu i wewnątrzspółnotowej dostawy towarów. Głównymi rynkami eksportowymi są kraje takie jak: Niemcy, USA, Czechy, Ukraina i Wielka Brytania. Obiorcy zlokalizowani są w prawie 40 krajach na różnych kontynentach. Tym samym koniunktura gospodarcza panująca w krajach Unii Europejskiej, jak również na pozostałych rynkach będzie miała kluczowe znaczenie dla osiągniętych przychodów z tytułu sprzedaży eksportowej.

Pod koniec 2019 roku pojawiły się pierwsze informacje na temat groźnej choroby zakaźnej - wywoływanej przez nowy wirus (koronawirus) – która zaczęła się w Chinach. Już w styczniu 2020 roku i kolejnych miesiącach choroba gwałtownie się rozprzestrzeniła. Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) po początkowym ogłoszeniu globalnego zagrożenia zdrowia, w kolejnych komunikatach alarmowała o epidemii, by finalnie uznać, że skala zjawiska wskazuje na pandemię. W tych okolicznościach rządy poszczególnych państw przyjęły różne strategie odpowiedzi na zagrożenie. Decyzje władz polskich, wprowadzające m.in. zamknięcie placówek oświatowych, ograniczenie działalności placówek handlowych, wstrzymanie ruchu osobowego poza granice kraju oraz zalecenie Polakom pozostania w domach, mające na celu zahamowanie epidemii, będą miały również istotny wpływ na gospodarkę kraju oraz funkcjonowanie przedsiębiorstw. Kryzys w branży spożywczej, zatem nie dotyczą jej bezpośrednio ograniczenia w działalności handlowej. W zakładzie produkcyjnym ze względów bezpieczeństwa zostało wprowadzonych wiele zaleceń i ograniczeń, m.in. zakaz wstępu dla osób z zewnątrz (audytorzy, klienci, firmy zewnętrzne), jednakże proces produkcji prowadzony jest bez większych zakłóceń. Nie zanotowano również znaczących problemów w łańcuchu dostaw. Spółka na bieżąco monitoruje spływ należności oraz reguluje zobowiązania handlowe zgodnie z dotychczasową praktyką. Banki współpracujące powiadomiły Spółkę o możliwości ubiegania się o zawieszenie spłaty rat kredytów i leasingów, jednak ze względu na dobrą sytuację płynnościową w roku 2020, Spółka nie korzystała z tych udogodnień. Na obecną chwilę sytuacja z koronawirusem w Polsce i na świecie jest bardzo dynamiczna, toteż nie można przewidzieć jego skutków w przyszłości. Zarząd Spółki monitoruje potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić ewentualne negatywne skutki dla Spółki.

Konkurencja na rynku napojów

O niektórych trendach na rynku napojów wspomniano powyżej w związku z wpływem pandemii COVID-19 na sytuację gospodarczą. Nie zmienia to faktu, że Spółka jest wciąż jednym z czołowych producentów napojów w Polsce i coraz bardziej liczącym się uczestnikiem rynku światowego. Spośród polskich producentów napojów energetycznych, które w roku 2020 stanowiły 44% przychodów Spółki ze sprzedaży napojów, Emitenta wyróżnia duża elastyczność i możliwość pełnego dopasowania produktu do potrzeb klienta. Posiadanie własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego stwarza możliwości opracowywania i wdrażania nowych, jak również zleconych przez odbiorców, konceptów produktowych. Głównymi producentami napojów na rynku polskim, których Spółka postrzega jako bezpośrednich konkurentów są spółki FoodCare Sp. z o.o., która posiada w ofercie pełną gamę napojów energetycznych w markach własnych takich jak: Black, N-Gine, Blow, czy 4-Move i dysponuje podobnymi mocami produkcyjnymi, co Krynica Vitamin oraz spółka Sulimar Sp. z o.o. rozwijająca swoją działalność w zakresie rozlewu usługowego marek własnych dla sieci handlowych. W ostatnim czasie pojawił się również nowy gracz na rynku – spółka Q-bev, powiązana kapitałowo z VAN PUR S.A, która dysponuje możliwościami produkcji napojów w puszkach.

Na rynku producentów europejskich Spółka coraz mocniej konkuruje z dużymi podmiotami, takimi jak Refresco Gerber N.V. z Holandii, którego Spółka postrzega jako bezpośredniego i najsilniejszego konkurenta. Refresco Gerber N.V. po zakupie w 2016 roku 100% udziałów spółki DIS B.V. dysponuje kilkoma liniami do rozlewu napojów w puszkach, we wszystkich wariantach pojemnościowych.

Ciągły rozwój Spółki, poszerzanie oferty oraz utrzymywanie wysokiej jakości procesu produkcyjnego, potwierdzonego licznymi certyfikatami, wpływa na to, że działalnością Spółki zainteresowane są światowe koncerny, które dostrzegają w polskim producencie ogromny potencjał.

Wzrost skali działalności

Realizując strategię dynamicznego wzrostu, Spółka od początku swojej działalności stopniowo rozwija jej zakres w szczególności poprzez wdrażanie nowych produktów, poszerzenie zakresu świadczonych usług rozlewu i pakowania napojów oraz modernizację linii produkcyjnych w celu zwiększenia wydajności produkcji i obniżenie jednostkowych kosztów produkcji.

W minionych latach Spółka przeprowadziła wiele inwestycji ukierunkowanych na odtworzenie, jak i na podniesienie swoich zdolności produkcyjnych, wdrożenie nowych technologii i poprawę jakości swoich produktów.

Optymalizacja kosztów działalności

W ostatnich latach Spółka przeprowadziła szereg działań mających na celu optymalizację kosztów działalności Spółki w odpowiedzi na zmieniające się warunki rynkowe, w szczególności przeprowadzając projekty inwestycyjne modernizujące zakład produkcyjny. Do najważniejszych projektów inwestycyjnych, które bezpośrednio przełożyły się na optymalizację kosztów produkcji zaliczyć należy:

- wdrożenie systemu znakowania produktów Mobilny Magazynier, który ułatwia utrzymanie systemu magazynowania metodą FIFO, co wpływa na minimalizację strat magazynowych;
- zainstalowanie regałów magazynowych do przechowywania surowców i materiałów produkcyjnych, dzięki którym jest możliwe dokładne oznakowanie materiałów i szybki dostęp do poszczególnych składników oraz unikanie pomyłek

- zamiana wózków widłowych napędzanych gazem propan-butan, na wózki widłowe elektryczne co, poza efektem higienicznym, ograniczyło również poziom spalin, hałasu i emisji ciepła wewnątrz zakładu
- uruchomienie systemu transporterów rolkowych, który w znacznym stopniu ogranicza wykorzystanie wózków widłowych;
- projekt rekuperacji, mający na celu niższe zużycie energii i wody.
- zainstalowanie robotów pakujących, które spowodowały automatyzację procesów copackingowych i ograniczenie kosztów

Spółka rozbudowała własną bazę magazynową, co pozwoliło całkowicie wyeliminować korzystanie z magazynów zewnętrznych

Zawieranie umów przez Spółkę w zakresie działalności operacyjnej

Przychody Spółki zależą w znacznym stopniu od realizacji umów z klientami na produkcję i dostawę produktów.

Spółka pracuje na standardowym wzorze umowy oraz warunków dostaw. Umowy z kluczowymi klientami negocjowane są i zawierane w przeważającej części w ostatnim kwartale roku poprzedzającego okres, którego będą dotyczyć. Umowy takie definiują minimalne wolumeny produkcji w danym okresie, ceny jednostkowe produktów oraz terminy realizacji poszczególnych zamówień przez Spółkę. Niektóre umowy z klientami sieciowymi zawierają także informacje o karach umownych za niewywiązanie się z deklarowanych wolumenów, czy terminów realizacji zamówień.

Spółka za ważne z punktu widzenia prowadzonej działalności operacyjnej uważa także umowy zawierane z kluczowymi dostawcami. Za przygotowanie umów z dostawcami surowców i opakowań istotnych dla Spółki odpowiedzialny jest dział zakupów, który buduje portfel dostawców w oparciu o procedurę zakupową.

4.5 Przewidywana sytuacja finansowa

Zarząd Spółki jest przekonany, iż poprzez zrealizowane inwestycje pozycjonuje się wśród najbardziej pożądaných producentów napojów. Bogate zaplecze badawczo-rozwojowe pozwala na opracowywanie konceptów produktowych zgodnych z trendami rynkowymi. Dzięki temu możliwe będzie utrzymanie aktualnych odbiorców oraz pozyskanie nowych i nowych rynków. Skala tego wzrostu – zdaniem Emitenta – będzie powiązana z sytuacją gospodarczą na świecie.

Zarząd przewiduje, że efekty przeprowadzonych inwestycji oraz kompetencje kadry zarządzającej pozwolą na kontynuację strategii rozwoju i zaowocują dalszym wzrostem wartości Spółki.

4.6 Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Obecna polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy zakłada wypłatę dywidendy według obowiązujących przepisów prawa oraz w zakresie, w jakim Spółka będzie posiadała środki pieniężne, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na sytuację finansową Spółki, wyników działalności i wymogów kapitałowych.

Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje zwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariuszom przysługuje prawo do wypłaty zaliczki na poczet

przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok wykazuje zysk. Zgodnie z polityką w zakresie wypłaty dywidendy intencją Spółki jest przeznaczanie na dywidendę od 33% do 80% zysku netto, w zależności od potrzeb w zakresie płynności Spółki.

W dniu 27 kwietnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym 2019 postanawiając przeznaczyć wypracowany zysk netto w kwocie 7 497 963,17 zł:

- na wypłatę dywidendy w kwocie 2 940 435, 12, czyli 0,24 zł/akcję;
- na kapitał zapasowy w kwocie 4 557 528, 05 zł.

Dywidendą objętych zostało 2.940.435,12 akcji Spółki. Dywidenda została wypłacona zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 14 maja 2020 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął decyzji odnośnie rekomendowania podziału zysku netto za 2020 r. W dniu 10 listopada 2020 roku Spółka wypłaciła dywidendę zaliczkową za rok 2020 w wysokości 2 zł/akcję w łącznej kwocie 24.503.626 PLN.

4.7 Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z zabezpieczeń zawartych w umowach związanych z finansowaniem. Wartość tych zobowiązań nie przekraczała wartości wykazanych w sprawozdaniach finansowych w pozycji zobowiązań z tytułu kredytów oraz innych zobowiązań finansowych (leasingi), a także sald rozliczeń międzyokresowych przychodów związanych z dotacjami. Grupa nie posiadała innych zobowiązań pozabilansowych, w tym warunkowych.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa nie posiadała zobowiązań pośrednich i innych zobowiązań pozabilansowych.

4.8 Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2020 rok .

4.9 Zasady sporządzenia sprawozdań finansowych oraz podstawa publikacji raportu

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera informacje, których zakres został określony w § 70 - 71 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 („Rozporządzenie”).

Na podstawie §71 ust. 8 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały również ujawnienia informacji wymagane dla Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej o którym mowa w §71 ust. 4 Rozporządzenia i tym samym Emitent nie sporządzał odrębnego Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej.

Sprawozdanie finansowe spółki Krynica Vitamin S.A. zawarte w ramach raportu za rok obrotowy 2020 sporządzone zostało zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2020 r. zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

5 Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia

5.1 Strategia

Celem nadrzędnym Spółki oraz Grupy jest zwiększanie wartości Spółki dla jej akcjonariuszy. Spółka chce utrzymać pozycję lidera wśród firm zajmujących się rozlewaniem napojów i co-packingiem w regionie Europy Centralnej. Strategią Grupy jest rozwój przychodów poprzez zdobywanie nowych rynków eksportowych oraz utrzymanie pozycji na rynku krajowym. Grupa dysponuje zasobami i kompetencjami pozwalającymi aspirować do roli innowatora w kreowaniu nowych conceptów napojowych.

Strategia rozwoju polega również na ciągłej poprawie jakości produktów oraz obniżaniu kosztu jednostkowego produkcji oraz produkcji nowych, wymagających technologicznie produktów, jak np. produkty kawowe czy hard seltzer. Spółka stara się osiągać ten cel poprzez optymalizację łańcucha dostaw, ograniczanie strat w procesie produkcji i strat magazynowych, rozwój technologiczny oraz udoskonalanie procesu planowania produkcji i zarządzania zapasami.

Kolejnym obszarem strategii jest wspieranie obecnych klientów w rozwijaniu innowacyjnych produktów. Spółka stworzyła oraz rozwija dedykowane Centrum Badawczo-Rozwojowe, w którym powstają nowe projekty. Kluczowym elementem innowacji jest elastyczność produkcji i możliwość stworzenia krótkich serii testowych, ale nie mniejszych niż 250.000 szt. Spółka modyfikuje linie w ten sposób, aby zminimalizować straty przy krótkich seriach oraz zoptymalizować czas zmiany formatu opakowań.

Misją Spółki oraz Grupy jest świadczenie kompleksowej usługi i wsparcia klienta od samego początku, czyli od zrodzenia się koncepcji, poprzez cały proces produkcji i logistyki.

Strategią Grupy jest ponadto pozyskiwanie klientów poprzez profesjonalną obsługę zapewniającą najwyższą jakość współpracy, a także poszerzenie możliwości produkcyjnych i rozszerzenie asortymentu świadczonych usług, tak by móc sprostać nowym potrzebom rynku i oczekiwaniom odbiorców.

Grupa będzie rozwijać swoją działalność dystrybuując produkty na polski i zagraniczne rynki. Ważnym elementem w strategii są względy środowiskowe i przygotowanie Spółki na zmiany cen energii oraz oczekiwania rynków, zwłaszcza zagranicznych, co do źródeł energii wykorzystywanej do produkcji. Spółka rozpoczęła badania w tym zakresie i tak na ukończeniu jest opracowanie strategii energetycznej na najbliższe lata, zawarcie umowy z PGE Dystrybucja na dostawę „zielonej energii” elektrycznej, pokrywającej w 100% zapotrzebowanie Spółki, rozbudowa przykładowej oczyszczalni ścieków. Spółka prowadzi aktualnie także, z własnej inicjatywy, audyt środowiskowy i pracuje nad racjonalizacją gospodarki wodnej i ściekowej. W tym celu dokonuje również usprawnień procesów technologicznych, zwiększa opomiarowanie procesów produkcyjnych, dokonuje wymiany nieefektywnych urządzeń i osprzętu. Spółka przeprowadziła także audyt energetyczny i przesłała go do Prezesa URE.

Ważnym elementem mającym skutek ekologiczny jest zwiększenie produkcji wyrobów w opakowaniach nadających się do recyklingu, zwłaszcza w puszkach aluminiowych, a od 2021 roku także w szklanych oraz redukcja opakowań typu PET. Spółka pracuje także nad usprawnieniem technologii pozwalającej wykorzystać puste puszki, nadmiarowo zamówione przez klientów, wcześniej złomowane, przez poddanie ich procesowi oszlifowania z pierwotnego nadruku i naniesienia nowego.

Nowym strategicznym kierunkiem rozwoju Spółki od roku 2021 będą projektowane produkty z obszaru chemii i kosmetyków

Istotne nowe produkty Spółki

Spółka opracowuje nowe receptury napojów funkcjonalnych na podstawie informacji i zapytań otrzymywanych od klientów. Oczekiwania przekazywane przez klientów zawierają między innymi opis funkcjonalności, smaku, koloru, zapachu produktu. Spółka rozwija unikalne i innowacyjne receptury „na życzenie”, które mogą wzbogacić ofertę produktów oferowanych klientom.

W ofercie najnowszych produktów znajdują się następujące produkty wprowadzone w ostatnich latach:

- napoje z sokami owocowymi i witaminami dostarczające przede wszystkim energię i odpowiadające na dodatkowe potrzeby konsumenta ;
- napoje izotoniczne skonstruowane w taki sposób, aby nawodnić organizm oraz optymalnie uzupełnić gospodarkę elektrolitów utraconych podczas wysiłku fizycznego;
- napoje na bazie naturalnych składników słodzone naturalnym ekstraktem owocowym, zawierające naturalne barwniki lub barwione koncentratami z owoców i warzyw;
- suplementy diety wzbogacone o soki owocowe oraz minerały i witaminy;
- napoje na bazie ekstraktów herbaty - ice tea
- napoje energetyzujące wzbogacone w m.in. witaminy, aminokwasy, żeńszeń i dodatki funkcjonalne, takie jak magnez;
- napoje na bazie naturalnego słodu tzw. malt-drinki, napoje maltowe;
- napoje niskoalkoholowe, m.in. cydrylicy, alkopopy (na bazie wódek lub spirytusu), a także napoje typu hard seltzer;

W wyniku trwającego 2 lata projektu i zakończonych prac rozwojowych doszło do opracowania technologii produkcji kawy z mlekiem w puszcze. Aktualnie prowadzone są jeszcze prace nad wydłużeniem okresu trwałości produktu.

Z kolei w kolejnych latach Spółka planuje szczególnie skupić się na rozwoju poniższych grup produktowych:

- napoje gazowane CSD;
- napoje z sokiem owocowym i cząstkami;
- napoje proteinowe;
- napoje funkcjonalne dedykowane dla określonej grupy konsumentów, wzbogacone minerałami, witaminami, zawierające dodatek wyselekcjonowanych ekstraktów i aminokwasów;
- napoje niskoalkoholowe na bazie piwa;
- napoje kawowe na bazie ekstraktu świeżo parzonej kawy (cold brew)
- napoje hipotoniczne z różnorodnej gamy smaków do wyboru, takich jak: jabłko, truskawka, czy ananas.

W zakresie powyższych grup produktowych obecnie trwają zaawansowane prace rozwojowe.

5.2 Realizacja strategii w 2020 roku

W roku obrotowym 2020 w ramach realizacji przyjętej strategii rozwoju powołano zespół ds. rozwoju produktów chemicznych i kosmetycznych, zakupiono kilka maszyn produkcyjnych mających na celu wsparcie ww. profilu produkcji, a także rozpoczęto przygotowania do

przystosowania nieruchomości w Niechcicach należących do Spółki Zależnej celem rozwoju zaplecza laboratoryjnego i produkcyjnego ww.

5.3 Perspektywy i czynniki rozwoju

Perspektywy rozwoju

Zarząd uważa, że Spółka dysponuje znacznym potencjałem do dalszego rozwoju. Jednakże skala wzrostu jej wartości będzie częściowo uzależniona od sytuacji gospodarczej w Polsce oraz od globalnej koniunktury. Spodziewana dynamika PKB może być ujemna w kolejnym roku ze względu na zasięg oddziaływania oraz skutki epidemii.

Przewiduje się natomiast, że w 2021 roku, mimo pandemii COVID-19, tendencje rynkowe polegające na stopniowym wzroście spożycia produktów spożywczych i napojów oraz wzroście wolumenu zamówień na napoje, zwłaszcza w puszkach aluminiowych a z czasem także w butelkach szklanych i PET pochodzących z recyklingu, utrzymają się lub będą wzrastać. Zarząd oczekuje, że warunki polityczne i podatkowe dla prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce nie ulegną pogorszeniu.

Podobne oczekiwania są związane z produkcją wyrobów chemicznych i kosmetyków. Dla Spółki jest to wciąż nowy i początkowy obszar aktywności, do którego Spółka podchodzi ostrożnie. Wydaje się jednak, że wykorzystywanie trendów i luk rynkowych, może przynosić obiecujące rezultaty.

Do czynników o charakterze zewnętrznym oraz wewnętrznym istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin można zaliczyć:

- a) Sytuację gospodarczą związaną z pandemią COVID-19.
- b) Wznowienie produkcji środków dezynfekcyjnych przez Spółkę.
- c) Działania konkurencji na rynku producentów napojów. Ewentualne zwiększenie agresywności działania konkurencji może negatywnie wpłynąć na ceny produktów Grupy Kapitałowej.
- d) Nowe trendy konsumenckie. Dostosowanie portfolio do szybko zmieniających się gustów i oczekiwań konsumentów może decydować o uzyskaniu przewagi konkurencyjnej przez Grupę.
- e) Elastyczność produkcji. Dostępność mocy produkcyjnych wraz z zapleczem logistycznym oraz własnym Działem R&D może decydować o wyborze Grupy jako preferowanego dostawcy.
- f) Poziom obsługi klienta. Terminowość i jakość realizacji zleceń w najwyższym sezonie może mieć wpływ na poziom przyszłych zamówień.
- g) Kształtowanie się kursów walut. Zdecydowana większość kosztów podstawowych surowców produkcyjnych uzależniona jest od kursów walut obcych (głównie EUR). Tym samym, zmiany kursów PLN będą wpływać na rentowność działalności Grupy.
- h) Poziom cen zakupu materiałów do produkcji oraz mediów.

5.4 Ryzyko prowadzonej działalności

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem

Ryzyko związane z pandemią COVID-19 i jej skutkami

Ryzykiem wywierającym coraz większy wpływ na globalną i polską gospodarkę jest rozprzestrzeniająca się pandemia wirusa COVID-19. Grupa Krynica Vitamin identyfikuje potencjalne ryzyka, jakie mogą dotknąć obszary działalności Grupy wynikające z obecnej sytuacji, jak np. zachorowania lub kwarantanny pracowników produkcyjnych, czy też z podobnych powodów opóźnienia np. w dostawach surowców.

Krynica Vitamin działa w branży spożywczej, zatem nie dotyczą jej bezpośrednio ograniczenia w działalności handlowej. W zakładzie produkcyjnym ze względów bezpieczeństwa zostało wprowadzonych wiele zaleceń i ograniczeń, m.in. zakaz wstępu dla osób z zewnątrz (audytorzy, klienci, firmy zewnętrzne), co może wydłużać czas realizacji projektów, jednakże proces produkcji prowadzony jest bez większych zakłóceń. Nie zanotowano również znaczących problemów w łańcuchu dostaw. Spółka na bieżąco monitoruje spływ należności oraz reguluje zobowiązania handlowe zgodnie z dotychczasową praktyką. Spółka zastrzega jednak, iż z uwagi na niespotykaną dotychczas skalę zjawiska i dynamikę zdarzeń, trudno jest przewidzieć dalszy rozwój sytuacji oraz oszacować wpływ potencjalnych skutków pandemii, jak też ocenić możliwe scenariusze zachowania głównych klientów czy dostawców.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Działalność gospodarcza Emitenta prowadzona jest na rynku polskim, a także zagranicznym. Na obu tych rynkach panuje niepewność wynikająca z braku jednoznacznych perspektyw co do zażegnania pandemii COVID-19. Wpływ skutków pandemii jest trudny do oszacowania, ale wydaje się, że póki co jej wpływ na rynek napojów odzwierciedla się w zwiększonym zainteresowaniu produktami zamkniętymi w puszkach aluminiowych, a z powodów ekologicznych, także szklanych i PET pochodzących z recyklingu.

Znaczna część przychodów Emitenta pochodzi z eksportu, dlatego na poziom przychodów Emitenta wpływ mają tendencje na rynkach światowych, głównie europejskim, choć w roku 2020 rynek USA znalazł się także wśród wiodących odbiorców. Znaczący wpływ na wysokość osiągniętych przychodów przez Emitenta może mieć sytuacja pandemiczna z COVID-19, tempo wzrostu PKB, poziom dochodów oraz wydatków gospodarstw domowych, poziom wynagrodzeń, kształtowanie się polityki fiskalnej oraz monetarnej. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na rynku może wpłynąć na zmniejszenie wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, siły nabywczej społeczeństwa i wysokości popytu konsumpcyjnego. Ewentualne spowolnienie gospodarcze na rynku, skutki pandemii, może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Emitenta rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju. Spółka uważnie też przygląda się tendencji wzrostowej cen energii elektrycznej w Polsce jako czynnikowi pomniejszającemu konkurencyjność na rynkach światowych. Dotyczy to także wzrostu tych cen i kosztów spowodowanych zwiększonym zapotrzebowaniem na czystą energię i spodziewanym regulacjom związanym z tzw. „śladem węglowym”.

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. 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.

Pewnym zagrożeniem dla Spółki jest możliwość zaprzestania lub ograniczenia działalności przez mniejszych odbiorców markowych ze względu na postępującą konsolidację branży lub zmniejszenie konkurencyjności na rynkach światowych w przypadku nadmiernego wzrostu cen energii elektrycznej lub innych kosztów środowiskowych.

Ryzyko stóp procentowych

Emitent prowadząc działalność korzysta z finansowania dłużnego w postaci kredytów bankowych, a także leasingów, pożyczek oraz usług faktoringu. Wzrost wysokości stóp procentowych będący konsekwencją decyzji władz monetarnych lub niekorzystnych zmian gospodarczych może wpłynąć na zwiększenie kosztów finansowania dłużnego. Należy także zaznaczyć, iż wpływ na kształtowanie się kosztów finansowych Spółki mają decyzje władz monetarnych. Wzrost kosztów pozyskania finansowania obcego może spowodować trudności z terminową obsługą zadłużenia, wpłynąć negatywnie na płynność Emitenta, a w konsekwencji przełożyć się na zmniejszenie wyników finansowych.

Ryzyko kursowe

Ze względu na eksportowanie produktów Emitenta oraz współpracę z europejskimi sieciami handlowymi, czynnikiem ryzyka, z jakim Emitent ma do czynienia jest ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych. Ryzyko to dotyczy szczególnie kursu wymiany waluty polskiej oraz euro, gdyż przychody ze sprzedaży produktów rozliczane w euro wyniosły w 2020 roku ok. 42% całkowitych przychodów Emitenta ze sprzedaży produktów i usług. W wyniku podpisanych kontraktów na rynku amerykańskim wzrasta udział przychodów w dolarach. Aprecjacja złotego względem euro czy dolara może negatywnie wpłynąć na niektóre pozycje wyników finansowych, w szczególności na przychody ze sprzedaży produktów oraz należności z tytułu dostaw. Dodatkowo wahania kursów walutowych mogą negatywnie wpłynąć na kształtowanie się kosztów surowców i materiałów, w szczególności opakowań, stanowiących najważniejsze komponenty w kosztach produkcji Emitenta i których ceny są ściśle powiązane z kursami walut. Emitent nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym. W związku z realizacją sprzedaży eksportowej Emitent korzysta w znacznym stopniu z hedgingu naturalnego.

Ryzyko związane ze zmianami cen surowców i materiałów

Spółka pozyskuje surowce i materiały niezbędne do produkcji swoich towarów od niezależnych dostawców. Zmiany cen surowców lub materiałów wykorzystywanych przez Spółkę mogą powodować konieczność poniesienia przez Spółkę dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów. W przypadku wzrostu popytu na wykorzystywane przez Spółkę surowce lub materiały, ich dostępność może zmniejszyć się, natomiast ich ceny mogą wzrosnąć, co również może skutkować wzrostem kosztów ponoszonych przez Spółkę.

Największym zagrożeniem dla podstawowej działalności Spółki są ewentualne zmiany cen opakowań stosowanych przez Spółkę, a także zmiany cen surowców takich jak aluminium czy ropa naftowa mających bezpośrednie przełożenie na poziom cen oferowanych przez dostawców opakowań i będących głównym czynnikiem kształtującym koszt wytworzenia produktów. Ważnym elementem są także zmiany cen podstawowych surowców wykorzystywanych przy produkcji wyrobów Spółki, takich jak cukier, bazy owocowe służące do wytwarzania barwników, aromatów i dodatków.

Głównym komponentem wykorzystywanym przez Emitenta do produkcji jest cukier, dlatego też jego ceny w głównej mierze determinują stabilność kosztów działalności Emitenta.

Innymi kluczowymi surowcami wykorzystywanymi przez Emitenta do produkcji napojów są tauryna oraz zaprawy energetyczne, bazujące na kofeinie. Są to – poza cukrem i wodą – podstawowe składniki napojów energetycznych i orzeźwiających. W związku z powyższym, każda zmiana ceny wskazanych składników może mieć wpływ na koszty ponoszone przez Emitenta na działalność produkcyjną.

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.

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 wierzytelności może negatywnie wpłynąć na płynność Emitenta, a w konsekwencji przełożyć się na zmniejszenie wyników finansowych.

Ryzyko spadku cen produktów premium

Działalność Spółki obejmuje m.in. produkcję napojów pod marką prywatną (tzw. private label), do której prawa przysługują klientowi. Popularność produktów w ramach private label uzależniona jest od cen produktów brandowych, tj. produktów zbliżonych do produktów oferowanych przez Emitenta, występujących pod popularną marką. Ewentualny spadek cen produktów markowych może mieć wpływ na zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Emitenta.

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 zakończonych 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.

Ryzyko pojawienia się nowych mocy produkcyjnych

Znaczącą część przychodów Emitenta z działalności operacyjnej stanowi sprzedaż na rzecz trzech kluczowych klientów. 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.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych odbiorców

Znaczącą część przychodów Emitenta z działalności operacyjnej stanowi sprzedaż na rzecz trzech kluczowych klientów – z dwoma Emitent współpracuje od kilku lat, jeden z nich jest kontrahentem nowym, pozyskanym w 2020 roku. 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, 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, co mogłoby mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W roku 2020 suma przychodów od trzech największych odbiorców Emitenta stanowiła około 47% całkowitych przychodów Spółki.

Czynniki ryzyka związane z działalnością

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków kadry kierowniczej

Dla działalności Emitenta znaczenie ma jakość, posiadane kompetencje oraz know-how osób stanowiących kadrę zarządzającą oraz kadrę kierowniczą Emitenta. Odejście osób z wymienionych grup wiąże się z utratą wiedzy oraz doświadczenia przez Emitenta w zakresie profesjonalnego zarządzania. Dodatkowo, podział obowiązków pomiędzy poszczególnymi członkami kadry kierowniczej może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta w przypadku odejścia osób o unikalnych kwalifikacjach. W związku z powyższym utrata osób stanowiących kadrę zarządzającą wyższego szczebla Emitenta może wpłynąć na okresowe pogorszenie wyników finansowych.

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 na renomę Emitenta, a w konsekwencji na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji w ramach Grupy Kapitałowej Spółki

Rozliczenia transakcji wewnątrz Grupy Kapitałowej Spółki powinny być zawierane na zasadach rynkowych. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, stosowane w rozliczeniach wewnątrzgrupowych ceny, odpowiadają ich poziomom rynkowym. Jednak nie można w sposób jednoznaczny wykluczyć, że analiza przeprowadzona przez organy podatkowe będzie skutkować odmienną od stanowiska Emitenta interpretacją podatkową zaistniałych zdarzeń gospodarczych. Odmienna interpretacja przepisów przez organy podatkowe może prowadzić do powstania dodatkowych zobowiązań z tytułu podatku, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte wyniki.

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. Należy uznać, że na rynku polskim konkurencja Emitenta jest raczej rozdrobniona. Największym konkurentem Emitenta na rynku światowym jest Refresco Gerber N.V. 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 istotnym znaczeniu.

Ryzyko związane z nieściągalnością wierzytelności

Emitent jest narażony na sytuację, w której nie byłby w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych, w związku z opóźnieniem w płatnościach faktur wystawianych na rzecz klientów.

Ryzyko utraty kluczowych odbiorców

Znaczącą część przychodów Emitenta z działalności operacyjnej stanowi sprzedaż na rzecz trzech kluczowych klientów. Wśród nich są 2 podmioty, z którymi Emitent współpracuje od kilku lat. Nie można wykluczyć, że na skutek rozwoju konkurencji, kluczowi klienci rozpoczną współpracę z innymi producentami napojów lub rozpoczną produkcję napojów we własnym zakresie. Umowy z kluczowymi klientami obejmują 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. Ponadto Emitent jest narażony na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez kluczowych klientów z zobowiązań umownych wobec Emitenta, w tym na nieterminowe regulowanie zobowiązań. Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na płynność Emitenta i powodować m.in. konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności. W dłuższej perspektywie, niewykonywanie zobowiązań przez kluczowego klienta może prowadzić do rozwiązania umowy zawartej pomiędzy Emitentem a kluczowym klientem, na skutek czego znaczącemu zmniejszeniu uległyby przychody Emitenta z działalności operacyjnej.

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, 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

Swoiste zagrożenie dla produkowanych przez Emitenta napojów stanowią ogólnoświatowe kampanie promujące walkę z otyłością, alkoholizmem, negatywnymi skutkami spożywania alkoholu 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.

Od 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 nie jest on zobowiązany do doprowadzania opłaty cukrowej, gdyż czynią to jego odbiorcy. Emitent jest jednak zobowiązany do odprowadzania opłaty małpkowej.

Ryzyka środowiskowe

Działalność Spółki jest związana ze znacznym zużyciem energii, surowców energetycznych, wody źródlanej i odprowadzaniem ścieków. Istotne znaczenie mają też różne opłaty związane z korzystaniem ze środowiska naturalnego. Wymagania te i ograniczenia wpływają na tempo rozwoju mocy produkcyjnych Spółki.

Ryzyko czynnika ludzkiego

W działalność produkcyjną Emitenta zaangażowani są pracownicy, co rodzi niebezpieczeństwo zmniejszenia wydajności produkcji, okresowo mniejszej obsady z powodu zachorowania na COVID-19 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 przestojów w produkcji. Zniszczenie 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 wstrzymania 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.

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.

W lutym 2021 r. Emitent wypracował zaktualizowany wzór umowy z odbiorcami na produkcję, pakowanie oraz dostawę napojów, co ma na celu w dłuższej perspektywie ujednoclić 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 związku z tym 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 dotychczasowego, 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

Głównymi celami Spółki/Grupy są: umacnianie czołowej pozycji na rynku polskim w zakresie produkcji napojów, zdobycie silnej pozycji na rynkach zagranicznych, ciągłe poprawianie jakości produktów, obniżanie kosztów jednostkowych produkcji oraz wspieranie klientów w rozwijaniu innowacyjnych produktów.

Z uwagi jednak na zdarzenia niezależne od Spółki, szczególnie natury prawnej, politycznej, podatkowej, ekonomicznej czy społecznej, Spółka może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym, Spółka będzie musiała dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię.

Podobna sytuacja może mieć miejsce, jeżeli koszty realizacji strategii przekroczą planowane nakłady, np. poprzez konieczność zatrudnienia dodatkowych pracowników, zmian ekonomicznych powodujących znaczący wzrost kosztów produkcji, czy też wystąpienie awarii i nagłych zdarzeń skutkujących koniecznością nabycia nowych maszyn. Może to spowodować ograniczenie realizacji strategii przez Spółkę, a przez to osiągnięcie mniejszych korzyści niż pierwotnie zakładane.

Ryzyko przeszacowania wartości rynkowej niektórych składników majątku

W związku z wprowadzeniem przez Emitenta sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, istnieje ryzyko, że Emitent wykazał w sprawozdaniu finansowym wyższą wartość rynkową niektórych składników majątku, w stosunku do ich wartości rzeczywistej. Ryzyko przeszacowania wartości rynkowej niektórych składników majątku nie dotyczy konkretnego składnika majątku, ale jest ogólne i dotyczy całości majątku Emitenta. Nie ma w związku z tym możliwości wskazania wartości przeszacowania, ani dokładnego wpływu przeszacowania na sytuację majątkową Spółki.

Czynniki ryzyka regulacyjne

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 nieprzebraniem 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.

6 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

W roku obrotowym 2020 Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („Dobre Praktyki 2016”) uchwalonym na mocy Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku.

Tekst zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” jest publicznie dostępny na stronie internetowej GPW: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

Intencją Spółki jest dążenie do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, w szczególności w zakresie należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo powszechnie obowiązujące. Stąd w Informacji na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze Dobre Praktyki 2016 Spółka zadeklarowała stosowanie wszystkich zasad Dobrych Praktyk 2016, z zastrzeżeniem następujących zasad, od stosowania których Spółka odstąpiła:

- rekomendacja R.2. – *Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności*

informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie. – zasada nie jest stosowana ponieważ Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.;

- *zasada I.Z.1.20. - zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video – zasada nie jest stosowana, gdyż w ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na swojej stronie internetowej, zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji nt. walnych zgromadzeń.*
- *zasada I.Z.2. – Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności – zasada nie dotyczy Spółki, ponieważ Spółka nie stosuje zasady dostępności całości strony internetowej w języku angielskim, jednakże znaczna część informacji jest dostępna w językach angielskim i niemieckim, Spółka nie wyklucza stosowania w pełni zasady I.Z.2. w przyszłości;*
- *rekomendacja IV.R.3. – Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabycie praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane. – zasada nie dotyczy Spółki z uwagi na fakt, iż papiery wartościowe Krynica Vitamin S.A. są przedmiotem publicznego obrotu wyłącznie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*
- *zasada IV.Z.2 – jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym – zasada nie jest stosowana z uwagi na fakt, iż Spółka nie jest w stanie zapewnić obecnie infrastruktury niezbędnej dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;*
- *zasada V.Z.6. - Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów - W chwili obecnej w Spółce nie funkcjonuje odrębna procedura regulująca kwestię konfliktu interesów, oraz zasad postępowania w obliczu jego zaistnienia. Zdaniem Emitenta obowiązujące zapisy dotyczące możliwości wystąpienia konfliktu interesów zawarte w obecnych regulacjach wewnętrznych są wystarczające;*
- *rekomendacja VI.R.3. - Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7. – zasada nie dotyczy Spółki, ponieważ w chwili obecnej w Spółce nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń;*
- *zasada zVI.Z.4. - Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:
1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,*

2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,

4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,

5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa

Zasada nie jest stosowana. Spółka wyjaśnia, że informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzeń są upubliczniane przez Spółkę przede wszystkim zgodnie z aktualnymi przepisami powszechnie obowiązującego prawa, a ponadto w 2021 roku, zgodnie z wymogami ustawy o ofercie publicznej [...] Rada Nadzorcza Spółki sporządzi po raz pierwszy sprawozdanie o wynagrodzeniach przedstawiające kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych lub należnych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej za lata 2019 i 2020, zgodnie z Polityką Wynagrodzeń przyjętą w dniu 31 sierpnia 2020 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki. Sprawozdanie, po poddaniu go ocenie przez biegłego rewidenta, zostanie przedstawione Walnemu Zgromadzeniu Spółki oraz będzie zamieszczone na jej stronie internetowej.

6.1 Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Za kontrolę wewnętrzną procesu sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych w Spółce oraz Grupie Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Proces sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany przez Głównego Księgowego we współpracy z innymi komórkami organizacyjnymi Spółki. Badanie sprawozdania finansowego jest przeprowadzane przez firmę audytorską, wybraną przez Radę Nadzorczą. Podczas procesu badania sprawozdania finansowego biegły rewident może spotykać się z pracownikami Spółki, z członkami Zarządu i z członkami Komitetu Audytu w celu omówienia wybranych kwestii zawartych w sprawozdaniu oraz perspektyw Spółki. Komitet Audytu monitoruje proces sprawozdawczości finansowej, wykonywanie czynności rewizji finansowej oraz skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej. Ponadto Komitet Audytu kontroluje i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej. Zarządzanie ryzykiem Spółki oraz Grupy Kapitałowej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych odbywa się poprzez zaangażowanie Zarządu w poszczególne etapy tego procesu, ich analizę oraz ewentualną realizację działań korygujących lub uzupełniających.

6.2 Akcje i akcjonariat

6.2.1 Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosił 18.377.719,50 złotych i dzielił się na:

1. 10.653.751 akcji serii A o wartości nominalnej 1,50 złoty każda,
2. 1.598.062 akcji serii B o wartości nominalnej 1,50 złoty każda.

Łączna ilość akcji Emitenta wynosi 12.251.813 akcji o wartości nominalnej 1,50 złoty każda. 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.

6.2.2 Akcje własne

Emitent nie posiadał ani nie nabywał w 2020 roku akcji własnych.

6.2.3 Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta, na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania znacznymi akcjonariuszami Spółki są:

- Zinat Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która posiada 8.084.696 akcji Spółki stanowiących 65,99% kapitału zakładowego Spółki, które łącznie uprawniają do wykonywania 8.084.696 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 65,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Molinara Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która posiada 2.437.572 stanowiących 19,90% kapitału zakładowego Spółki, które łącznie uprawniają do wykonywania 2.437.572 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 19,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wymienione akcje Spółki są przedmiotem zastawów:

- w dniu 13 października 2020 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Molinara sp. z o.o. o ustanowieniu zastawu rejestrowego na akcjach Spółki. Zgodnie z przesłanym zawiadomieniem zastaw rejestrowy został ustanowiony na 2 437 572 akcjach Spółki (raport bieżący nr 30/2020),

- w dniu 1 grudnia 2020 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Zinat sp. z o.o. o ustanowieniu zastawu zwykłego na akcjach Spółki oraz złożeniu wniosku o wpis zastawu rejestrowego na akcjach Spółki do rejestru zastawów, przy czym zastaw zwykły wygaśnie z chwilą wpisu zastawu rejestrowego do rejestru (raport bieżący nr 44/2020). Zgodnie z przesłanym zawiadomieniem:

a) zastaw zwykły został ustanowiony na 8.084.696 akcjach Spółki,

b) zastaw rejestrowy ma być ustanowiony na 8.084.696 akcjach Spółki.

Poza wskazanymi powyżej, wyżej wymienieni akcjonariusze nie posiadają żadnych innych praw głosu w Spółce, ani nie są w żaden inny sposób uprzywilejowani pod względem prawa głosu.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku jedynym wspólnikiem spółki Zinat sp. z o.o. był Piotr Czachorowski, Prezes Zarządu Emitenta, a jedynym wspólnikiem spółki Molinara sp. z o.o. jest 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.) wynosi 10.522.268 akcji reprezentujących 85,88% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 85,88% udziału w ogólnej liczbie głosów.

6.2.4 Wykaz akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według wiedzy Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcje Emitenta znajdują się w posiadaniu następujących osób zarządzających i nadzorujących:

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Liczba akcji/głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji (zł)
Piotr Czachorowski – Prezes Zarządu Emitenta*	10.522.268	85,88%	15.763.402,00

* pośrednio przez spółkę Zinat Sp. z o.o., w której Pan Piotr Czachorowski jest jedynym wspólnikiem oraz przez spółkę Molinara sp. z o.o. w której jedynym wspólnikiem jest Zinat sp. z o.o.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają uprawnień do akcji Spółki, jak również akcji i udziałów Spółki Zależnej.

6.2.5 Ograniczenia związane z papierami wartościowymi

Poza ograniczeniami związanymi ze swobodą zbywalności akcji spółek notowanych na GPW wynikającymi z przepisów powszechnie obowiązujących Statut Spółki nie nakłada dodatkowych ograniczeń na akcje Spółki.

6.3 Specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

6.4 Władze

6.4.1 Zarząd

6.4.1.1 Skład osobowy

Od 1 stycznia 2020 r. do 29 lutego 2020 r. Zarząd Spółki działał w następującym składzie::

Pan Piotr Czachorowski – Prezes Zarządu

Pani Agnieszka Donica – Wiceprezes Zarządu

W dniu 20 lutego 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Członka Zarządu z dniem 1 marca 2020 r. Pana Rafała Załubkę.

W związku z tym na dzień 31 grudnia 2020 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

Pan Piotr Czachorowski – Prezes Zarządu

Pani Agnieszka Donica – Wiceprezes Zarządu

Pan Rafał Załubka – Członek Zarządu

W dniu 5 marca 2021 r. Pan Rafał Załubka złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 5 marca 2021 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki jest następujący:
Pan Piotr Czachorowski – Prezes Zarządu
Pani Agnieszka Donica – Wiceprezes Zarządu

6.4.1.2 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zgodnie z § 10 Statutu Spółki, Zarząd składa się z jednego do pięciu członków powoływanych na okres kadencji trwającej pięć lat. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje.

Statut nie przewiduje specjalnych uprawnień dla osób zarządzających Spółką, w szczególności osoby zarządzające Spółką nie są uprawnione do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

6.4.1.3 Kompetencje i uprawnienia Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, niezastrzeżone KSH lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek Członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Zgodnie ze Statutem, Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i przewodniczy jego posiedzeniom. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, a w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu działającego łącznie z prokurentem, przy czym w każdym przypadku jednym z członków Zarządu działającym w imieniu Spółki musi być Prezes Zarządu lub Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy Spółki. Powołanie prokurenta wymaga jednomyślnej uchwały wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie poprzez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez któregośkolwiek z członków Zarządu.

6.4.1.4 Warunki i wysokość wynagrodzenia Zarządu

Członkowie Zarządu Emitenta otrzymywali w roku 2020 wynagrodzenie z tytułu pełnienia swoich funkcji w wysokości 8.000 PLN miesięcznie. Dodatkowo, z Prezesem Zarządu i jednym z Członków Zarządu były zawarte umowy cywilno-prawne w zakresie świadczenia usług doradczych. Członkowie Zarządu otrzymywali również świadczenia z tytułu wynagrodzenia z umowy o pracę. Wszelkie decyzje dotyczące wynagrodzenia członków Zarządu są zgodne z przyjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 31 sierpnia 2020 roku Polityką wynagrodzeń członków zarządu oraz rady nadzorczej Spółki.

Łączna wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści dla członków Zarządu Emitenta za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2020 roku wyniosła 1.596 tys. PLN i obejmuje

wynagrodzenia otrzymane z tytułu świadczenia usług w ramach umów cywilnoprawnych (kwoty netto), umów o pracę oraz wynagrodzenia otrzymane z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie. Członkom Zarządu przysługuje prawo korzystania ze świadczenia prywatnej opieki medycznej.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku została utworzona rezerwa na premie dla członków zarządu za rok 2020 w wysokości 1.600 tys. PLN. W Spółce oraz Spółce Zależnej nie występowały świadczenia warunkowe lub odroczone, przysługujące członkom Zarządu, poza świadczeniami opisanymi w rozdziale „*Transakcje z Podmiotami Powiązanymi*” Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

Członkowie Zarządu Emitenta nie otrzymywali i nie otrzymują wynagrodzenia ani innych świadczeń od Spółki Zależnej. Z wyjątkiem umów wymienionych w niniejszym rozdziale w Spółce nie istnieją umowy zawarte pomiędzy członkami Zarządu i Spółką lub Spółkami Zależnymi określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania umowy.

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 r. zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami w Spółce nie wystąpiły.

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych członkom Zarządu Emitenta w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Rok zakończony 31 grudnia 2020 (w tys. zł)
Piotr Czachorowski	Prezes Zarządu	585
Agnieszka Donica	Wiceprezes Zarządu	511
Rafał Załubka	Członek Zarządu	510

W przypadku rozwiązania z obecnym Wiceprezesem Zarządu umowy o pracę za wypowiedzeniem lub za porozumieniem stron z inicjatywy Spółki, będzie przysługiwała rekompensata w wysokości trzymiesięcznego wynagrodzenia. Spółka nie jest stroną innych umów o świadczenie usług zawartych z członkami Zarządu, które przewidywałyby wypłatę świadczeń dla tych osób w chwili rozwiązania stosunku pracy.

6.4.2 Rada Nadzorcza

6.4.2.1 Skład osobowy

Od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 04 listopada 2020 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

Pan Bartosz Czachorowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Aleksander Molczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Witold Jesionowski – Członek Rady Nadzorczej
Pan Adam Rosz – Członek Rady Nadzorczej
Pani Agnieszka Hajduk – Członek Rady Nadzorczej
Pan Artur Mączyński – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 5 listopada 2020 roku Spółka powzięła informację o rezygnacji Pana Bartosza Czachorowskiego z pełnieni funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, datowanej na dzień 4 listopada 2020 roku.

Od dnia 5 listopada 2020 r. do dnia 11 kwietnia 2021 r. w skład Rad Nadzorczej wchodzi:

Pan Aleksander Molczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Witold Jesionowski – Członek Rady Nadzorczej
Pan Adam Rosz – Członek Rady Nadzorczej
Pani Agnieszka Hajduk – Członek Rady Nadzorczej
Pan Artur Mączyński – Członek Rady Nadzorczej

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 29 marca 2021 roku Zarząd Spółki powziął informację o złożeniu przez panów Aleksandra Molczyka – Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Artura Mączyńskiego – Członka Rady Nadzorczej oraz Witolda Jesionowskiego – Członka Rady Nadzorczej, rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2021 roku.

W dniu 29 marca 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie powołania z dniem 1 maja 2021 r. do Rady Nadzorczej Spółki Pani Agaty Mazurowskiej-Rozdeiczer, Pana Wojciecha Buczaka, Pana Jerzego Suchnickiego oraz Pana Macieja Wituckiego.

W dniu 12 kwietnia 2021 roku Zarząd Spółki powziął informację o śmierci członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Adama Rosza.

W związku z tym od dnia 12 kwietnia 2021 r. w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Pan Aleksander Molczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Witold Jesionowski – Członek Rady Nadzorczej
Pani Agnieszka Hajduk – Członek Rady Nadzorczej
Pan Artur Mączyński – Członek Rady Nadzorczej

6.4.2.2 Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w Kodeksie Sądów Handlowych, należy:

- i. ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy;
- ii. ocena wniosków Zarządu, co do podziału zysku lub pokrycia strat;
- iii. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z czynności, o których mowa w pkt (i) i (ii) powyżej;
- iv. rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- v. powoływanie, zawieszanie i odwoływanie, a także ustalanie wysokości wynagrodzenia i warunków zatrudnienia każdego członka Zarządu;
- vi. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu;
- vii. delegowanie na okres nie dłuższy niż 3 miesiące członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
- viii. powołanie i zmiana biegłych rewidentów Spółki;
- ix. zatwierdzanie regulaminu Zarządu oraz uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej;
- x. wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- xi. wyrażanie zgody na uchylenie zakazu konkurencji obowiązującego członka Zarządu Spółki;
- xii. udzielanie zgody na objęcie, nabycie lub zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do innej spółki oraz nabycie innego przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa;
- xiii. udzielanie zgody na wypłatę przez Zarząd zaliczki na poczet dywidendy;
- xiv. zatwierdzenie przedstawionego przez Zarząd planu ekonomiczno-finansowego (budżetu) dotyczącego Spółki na kolejny rok obrotowy;
- xv. udzielanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia przez Spółkę, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych – przekracza kwotę 1.000.000,00 PLN, jeżeli powyższa czynność nie została przewidziana w budżecie Spółki w danym roku obrotowym, przy czym wartość umowy obliczana będzie jako wartość umowy za okres jednego roku, a w przypadku umowy zawartej na krótszy okres lub też na wykonanie jednorazowej usługi, wartością umowy będzie wartość całej umowy.

6.4.2.3 Komitet Audytu

Komitet Audytu powołany został w ramach Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 sierpnia 2015 roku.

Członkami Komitetu Audytu w 2020 roku byli: Pan Bartosz Czachorowski (do dnia 4 listopada 2020), Pani Agnieszka Hajduk oraz Pan Witold Jesionowski, a po złożeniu rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki przez Pana Bartosza Czachorowskiego, członkami Komitetu Audytu pozostali Pani Agnieszka Hajduk i Pan Witold Jesionowski. W dniu 14 kwietnia 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Komitetu Audytu pana Artura Mączyńskiego.

Pani Agnieszka Hajduk jako przewodniczący Komitetu Audytu oraz Pan Witold Jesionowski spełniają kryterium niezależności, w rozumieniu Dobrych Praktyk oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach. Ponadto Pani Agnieszka Hajduk, zgodnie z art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach, posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych wynikające z uzyskanego wykształcenia oraz posiadanych uprawnień biegłego rewidenta. Ukończyła dwa kierunki studiów w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie: Finanse i Bankowość oraz Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze i Polityczne.

Od 2008 jest członkiem Polskiej Izby Biegłych Rewidentów. Posiada długoletnią praktykę w rachunkowości i finansach oraz organizacji podmiotów gospodarczych. Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka jest Pan Witold Jesionowski, posiadający wieloletnie doświadczenie w branży spożywczej (w tym produkcji żywności) z tytułu pełnionych dotychczas funkcji i zajmowanych stanowisk zawodowych. Pan Artur Mączyński posiada również wieloletnie doświadczenie w branży, w której działa Spółka z tytułu wieloletniej współpracy m.in. ze Spółką.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej, kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są inne usługi niż badanie, dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług nie będących badaniem, opracowanie polityki wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych, opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, określenie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę, przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdań finansowych spółki Krynica Vitamin S.A., przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce, badanie sprawozdań finansowych Spółki Krynica Vitamin S.A., w tym Sprawozdań Zarządu.

Komitet Audytu funkcjonuje na podstawie regulaminu, zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą. Komitet Audytu swoją działalność realizował poprzez odbywanie regulaminowych posiedzeń Komitetu Audytu i następnie wyrażanie opinii i przekazywanie rekomendacji Radzie Nadzorczej. Przedmiotem stałych działań Komitetu Audytu jest monitorowanie prac związanych z procesem sporządzania oraz rewizją sprawozdań finansowych Spółki. W ramach swoich regulaminowych uprawnień Komitet Audytu badał kwestię niezależności biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki, jak i osób nią zarządzających oraz nadzorujących. Niezależność została potwierdzona na podstawie oświadczeń złożonych przez biegłego rewidenta i niezależności osobistej biegłego rewidenta w stosunku do Spółki. Komitet monitorował prawidłowość sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych. Komitet Audytu na bieżąco monitorował również proces sprawozdawczości finansowej. Komitet Audytu dokonał również przeglądu Sprawozdania z działalności Spółki uznając, że przedstawione dane liczbowe i fakty obrazują prawdziwy i rzetelny stan rzeczy. W 2020 roku Komitet Audytu odbył dwa posiedzenia.

Współpraca z firmą audytorską

W roku obrotowym 2020 nie były świadczone przez firmę audytorską, badającą sprawozdanie finansowe, dozwolone usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej.

Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej

Polityka wyboru firmy audytorskiej zakłada przejrzyste i niedyskryminujące kryteria wyboru takie jak m.in. dotychczasowe doświadczenie, reputacja oraz kwalifikacje i doświadczenia osób delegowanych do wykonywania czynności rewizji finansowej przez firmę audytorską, warunki cenowe, czy też zaproponowany harmonogram prac związanych z czynnościami rewizji finansowej. Dodatkowo Polityka wyboru zakłada wybór firmy audytorskiej w sposób niezależny, wolny od nacisków lub sugestii stron trzecich co do wyboru, a jakiegokolwiek ograniczenia związane z wyborem wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem:

Opracowana przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej i obowiązująca w ramach Spółki polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem, zakłada przede wszystkim konieczność zapewnienia niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz ograniczenie możliwości powstania konfliktu interesów w przypadku zlecenia firmie audytorskiej świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem poprzez zdefiniowanie usług zabronionych oraz usług dozwolonych.

Firma audytorska przeprowadzająca badanie, podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz członek sieci firmy audytorskiej mogą świadczyć na rzecz Spółki następujące usługi dozwolone, niebędące badaniem:

1. usługi:
 - a) przeprowadzania procedur należytej staranności (ang. due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej;
 - b) wydawania listów poświadczających
 - wykonywane w związku z prospektem emisyjnym Spółki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur;
2. usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym Spółki;
3. badanie historycznych informacji finansowych do prospektu emisyjnego;
4. weryfikacja pakietów konsolidacyjnych;
5. potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych;
6. usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu;
7. usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;

8. poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Wybór przez Radę Nadzorczą Krynica Vitamin S.A. w dniu 30 kwietnia 2019 r. firmy audytorskiej Poland Audit Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3790) do zbadania sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2019 i 2020 oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za lata obrotowe 2019 i 2020 nastąpił zgodnie z przepisami obowiązującymi na dzień dokonania wyboru, natomiast Komitet Audytu rekomendował Radzie Nadzorczej podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej zgodnie z postanowieniami art. 130 ust. 1 pkt. 8) Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

6.4.2.4 Warunki i wysokość wynagrodzenia Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 listopada 2015 roku, otrzymują wynagrodzenie za pełnienie funkcji w wysokości 600 PLN miesięcznie. Członek Rady Nadzorczej pełniący funkcję przewodniczącego Komitetu Audytu, pani Agnieszka Hajduk, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 grudnia 2018 roku, otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 1000 PLN miesięcznie. Wynagrodzenie płatne jest z dołu, w terminie do trzydziestego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za które jest należne. Wszelkie decyzje dotyczące wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej są zgodne z przyjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 31 sierpnia 2020 roku Polityką wynagrodzeń członków zarządu oraz rady nadzorczej Spółki.

Wysokość wynagrodzenia otrzymana w roku 2020 przez członków Rady Nadzorczej tj. Aleksandra Molczyka, Witolda Jesionowskiego, Adama Rosza, Artura Mączyńskiego wyniosła 7.200 PLN na osobę. Wynagrodzenie Pana Bartosza Czachorowskiego wyniosło 6.000 PLN. Pani Agnieszka Hajduk w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w roku 2020 otrzymała wynagrodzenie w wysokości 12.000 PLN. Tym samym, łączna wysokość wynagrodzeń w roku 2020 dla osób nadzorujących wyniosła 46.800 PLN.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje również prawo korzystania ze świadczenia prywatnej opieki medycznej.

6.5 Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, przy czym zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rada Nadzorcza, jednakże, jest uprawniona do zwołania zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane. Obowiązek zwołania Walnego Zgromadzenia przez Zarząd aktualizuje się również w przypadku, kiedy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W takim przypadku Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

Ponadto, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). Żądanie takie powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH).

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczając przewodniczącego tego zgromadzenia.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Kompetencje Walnego Zgromadzenia wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu Spółki.

Zgodnie z KSH do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków;
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH;
- nabycie akcji własnych w celu umorzenia, umorzenie oraz obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną;
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty;
- zmiana Statutu;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego.

Zgodnie z § 7 ust. 2 Statutu nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości, czy użytkowaniu wieczystym albo ich obciążenia w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, Statut Spółki przewiduje następujące kompetencje Walnego Zgromadzenia:

- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy);
- wybór likwidatorów Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki może również podjąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki. Wymagana jest w tym wypadku większość dwóch trzecich głosów. Zgodnie ze Statutem Spółki, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca tej zmiany powzięta

zostanie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu Akcji.

Uprawnienia akcjonariuszy dotyczące walnych zgromadzeń

Zgodnie z art. 406¹ § 1 Kodeksu spółek handlowych prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki mają osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu Spółki oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom spółki reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego przysługuje prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia Spółki. Żądanie to, zawierające uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad, powinno być złożone nie później, niż 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Każdy akcjonariusz może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.

6.6 Opis zasad zmiany statutu

Na podstawie §7 ust. 1 pkt 10 Statutu Spółki zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zgodnie z art. 415 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmian w Statucie Spółki, wymaga większości 3/4 głosów.

6.7 Opis polityki różnorodności

W odniesieniu do organu zarządzającego oraz nadzorującego Spółki nie jest stosowana formalnie przyjęta polityka różnorodności. Udział poszczególnych osób w wykonywaniu funkcji zarządu oraz nadzoru w Spółce jest uzależniony od kompetencji, umiejętności oraz doświadczenia poszczególnych osób kandydujących na stanowiska w ww. organach. W konsekwencji u podstaw decyzji dotyczących składu poszczególnych organów leżą wyłącznie wskazane powyżej czynniki i tym samym decyzje odnośnie składu Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są podejmowane z wyłączeniem jakichkolwiek uprzedzeń i dyskryminacji kandydata w aspektach wieku, płci, wykształcenia czy doświadczenia zawodowego. Mając powyższe na uwadze w opinii Spółki opisane powyżej kryteria oceny kandydatów w odniesieniu do władz spółki pozwalają dokonać wyboru kandydatów zapewniających możliwość realizacji strategii i rozwoju działalności oraz wypełnienia w sposób kompetentny i efektywny funkcji zarządzających i nadzorujących.

7 Pozostałe informacje

7.1 Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Postępowania prowadzone przez Grupę w roku kalendarzowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku dotyczyły głównie egzekucji wierzytelności Emitenta. Trzy postępowania przeciwko dłużnikom wszczęte przez Emitenta w wyżej wskazanym okresie czasu, do daty sporządzenia

niniejszego sprawozdania są w trakcie postępowań egzekucyjnych prowadzonych przez stosowne organy komornicze.

Postępowania wszczęte przeciwko Emitentowi w roku obrotowym, będącym przedmiotem niniejszego sprawozdania, obejmują dwa postępowania złożone odpowiednio przez:

- a) XL Energy Marketing sp. z o.o., polskiego producenta napojów, będącego bezpośrednim konkurentem Spółki. Postępowanie wszczęte 8 grudnia 2017 r., jednakże formalnie rozpoczęte w styczniu 2018 r. Powód dochodził zapłaty kwoty 189.364 złotych z tytułu rzekomego naruszenia przez Emitenta wspólnotowego znaku towarowego, będącego własnością powoda. W dniu 23 sierpnia 2019 r. zapadł wyrok w I instancji zasądający na rzecz powoda kwotę 143.713,69 PLN. Emitent jak i strona powodowa złożyli apelację od wyroku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oczekiwany jest termin rozprawy apelacyjnej;
- b) Creative Drink spółka akcyjna, francuskiego producenta i dystrybutora napojów, działającego na zlecenie innego podmiotu, który wniósł w dniu 31 października 2018 roku roszczenie przeciwko niemu, a zatem francuski producent zwrócił się do Emitenta z roszczeniem regresowym w sprawie zapłaty kwoty 1.894.231,63 Euro z tytułu poniesionych kosztów związanych z wadą produktów produkowanych przez Emitenta. W toczącej się sprawie Emitent pozwany został solidarnie wraz z trzema innymi podmiotami w tym ubezpieczycielem powoda. Zdaniem Emitenta roszczenia są nieudowodnione i zbudowane bez stosownych podstaw prawnych. Emitent kwestionuje zarówno zasadność jak i wysokość zgłoszonych roszczeń, jednakże okres czasu, jaki może upłynąć do rozpoczęcia merytorycznego postępowania jest dla Emitenta niemożliwym do określenia. W sprawie wymieniane są na razie pisma procesowe zawierające stanowiska stron procesu, jednakże merytoryczny koniec postępowania jest trudny do przewidzenia przez Emitenta, zwłaszcza z uwagi na opóźnienia spowodowane ograniczeniami działalności sądów powszechnych we Francji. Dotychczas strony postępowania składają do akt swoje stanowiska i repliki na stanowiska oponentów procesowych. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 4 czerwca 2021 r.
- c) Ponadto, w dniu 12 listopada 2020 r. Zarząd Emitenta otrzymał postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy („Sąd”) z dnia 10 listopada 2020 r. w sprawie o zapłatę z powództwa FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Powód”, „FRAM”) przeciwko Krynica Vitamin S.A. oraz spółkom Zinat Sp. z o.o. i Molinara Sp. z o.o., („Pozwani”) należącym do Pana Piotra Czachorowskiego - Prezesa Zarządu Emitenta i posiadającym łącznie 85,88% kapitału zakładowego Emitenta, w przedmiocie w wniosku Powoda o udzielenie zabezpieczenia.

Następnie w dniu 13 listopada 2020 r. Zarząd Spółki otrzymał odpis pozwu z wnioskiem o zabezpieczenie, złożonego przez FRAM w dniu 29 października 2020 r. wraz z jego uzasadnieniem.

W dniu 23 listopada Zarząd Emitenta otrzymał od FRAM oświadczenia, z których wynikało, że FRAM: rzeka się roszczeń wobec Spółki objętych ww. pozwem oraz zapewnił, że poza opisanymi w przedmiotowym pozwie, których się rzekł, nie posiada innych roszczeń związanych z okolicznościami i twierdzeniami podniesionymi w pozwie, jak również nie posiada żadnych innych roszczeń wobec Spółki na dzień złożenia oświadczenia oraz żadnych takich roszczeń dochodził nie będzie.

W dniu 9 grudnia 2020 r. Zarząd Spółki otrzymała postanowienie Sądu, z dnia 25 listopada 2020 r., zgodnie z którym Sąd postanowił m.in. umorzyć postępowanie sądowe wywołane wniesieniem pozwu przez FRAM.

O powyższych zdarzeniach Emitent informował w raportach bieżących nr 36/2020 z dnia 12 listopada 2020 roku, nr 37/2020 z dnia 13 listopada 2020 roku, nr 38/2022 z dnia 15 listopada 2020 roku, nr 40/2020 z dnia 20 listopada 2020 roku, nr 41/2020 z dnia 24 listopada 2020 roku, nr 42/2020 z dnia 26 listopada 2020 roku, 43/2020 z dnia 30 listopada 2020 roku, 46/2020 z dnia 9 grudnia 2020 roku oraz nr 1/2021 z dnia 5 stycznia 2021 roku.

7.2 Informacje na temat firmy audytorskiej badającej sprawozdania

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 384 §1 Kodeksu spółek handlowych w zw. z §9 ust. 7 pkt 6 Statutu Spółki dokonała w dniu 30 kwietnia 2019 roku wyboru firmy audytorskiej Poland Audit Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019 i 2020 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2019 i 2020 oraz do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego raportu za I półrocze 2019 i 2020. Spółka we wcześniejszych okresach niż wskazane powyżej korzystała z usług ww. firmy audytorskiej w zakresie rewizji finansowej. Powyższa umowa została zawarta na okres 2 lat.

Wynagrodzenie audytora za rok 2020 wyniosło 66.750 złotych. Ww. wynagrodzenie składało się z następujących kwot składowych:

- 9.900 złotych za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020;
- 4.950 złotych za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020;
- 23.100 złotych za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2020;
- 11.500 złotych za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin za rok 2020.
- 17.300 złotych za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres zakończony 30.06.2020 roku

Wyszczególnienie	2020	2019
1. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	52	35
2. Inne usługi atestacyjne	15	15
3. Usługi doradztwa podatkowego		
4. Pozostałe usługi		
	67	49

Oprócz ww. wynagrodzenia Emitent jest zobowiązany pokryć ewentualne koszty dodatkowe poniesione przez zleceniobiorcę poza zakresem badania (uzgodnione wcześniej z Emitentem), w tym uzasadnione i udokumentowane koszty i wydatki z tytułu przeprowadzenia wyceny pewnych składników majątku przez rzeczoznawców wskazanych przez zleceniobiorcę lub uzyskania opinii prawnej.

7.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Ze względu na charakter prowadzonej działalności Spółka podlega przepisom ustawy Prawo ochrony środowiska, ustawy Prawo wodne, Ustawy o odpadach, Ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi oraz innym regulacjom środowiskowym. Przepisy te odpowiadają również wymaganiom prawa wspólnotowego.

Spółka w związku z prowadzoną przez siebie działalnością uzyskiwała, opierała i w sposób ciągły opiera tę działalność na pozwoleniach na korzystania ze środowiska, gospodarki wodnej oraz z zakresu gospodarki odpadami, których obowiązek uzyskania wynikała z wymagań stawianych przepisami prawa. Decyzje te regulują przede wszystkim kwestie dot. sposobu i zakresu prowadzenia emisji do środowiska przez zakład.

W chwili obecnej w związku ze zmianami w działalności zakładu i produkcji wywołanych rozwojem, jak również na skutek zmian w przepisach prawa z zakresu ochrony środowiska oraz gospodarki wodnej prowadzone są działania inwestycyjne oraz procedury mające na celu aktualizację posiadanych zezwoleń i dostosowanie ich do realiów prowadzonej obecnie i planowanej działalności i uwarunkowań formalno-prawnych.

Ponadto wskazać należy, że spółka nie była zobowiązana do sporządzania raportów czy analiz związanych z badaniem wód gruntowych i powierzchni ziemi. Przekazywanie odpadów realizowane było na podstawie „Kart przekazania odpadów”, a coroczną sprawozdawczość dot. gospodarki odpadami zrealizowano poprzez przedłożenie jej do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Mazowieckiego.

Na terenie Spółki nie są używane czy składowane żadne substancje i materiały niebezpieczne poza tymi, które są konieczne i wykorzystywane do prowadzenia procesów produkcyjnych np. dezynfekcji czy czyszczenia instalacji.

Z obowiązku odzysku recyklingu odpadów opakowaniowych Spółka wywiązuje się poprzez umowę zawartą z organizacją odzysku. Odpady płynne, odbierane są przez oczyszczalnię ścieków zlokalizowaną na terenie zakładu, a ścieki po podczyszczeniu odprowadzane są do rzeki Piszczanki jak przewiduje pozwolenie wodnoprawne.

Sposób i warunki działalności Spółki związane z korzystaniem ze środowiska określają zarówno wydane dla Spółki decyzje administracyjne, jak również wymagania stawiane przez przepisy szeroko rozumianego prawa ochrony środowiska, których dynamika zmian jest dość duża, co Spółka identyfikuje podejmując wszelkie starania aby być w tym zakresie na bieżąco.

Względem Spółki nie wydawano decyzji zobowiązujących do zapłaty administracyjnych kar związanych z naruszaniem przepisów dotyczących ochrony środowiska, a jedynie środki administracyjne takie jak zarządzenia pokontrolne do których Spółka się stosuje. W listopadzie 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie Mazowieckiego Inspektora Ochrony Środowiska z dnia 13 listopada 2020 roku o wszczęciu z urzędu postępowania administracyjnego w sprawie naruszenia pozwolenia wodnoprawnego. Spółka złożyła obszernie wyjaśnienia w sprawie i oczekuje na decyzję MWIOŚ, nie widzi jednak ryzyka istotnie negatywnego dla Spółki zakończenia postępowania prowadzonego przez WIOŚ. Ponadto, Spółka podejmowała oraz podejmuje działania mające na celu wyeliminowanie wszelkiego rodzaju ryzyka potencjalnych naruszeń dotyczących wymagań ochrony środowiska m.in. polegające na wprowadzeniu codziennego monitoringu (kontroli) parametrów ścieków przez niezależną akredytowaną jednostkę,

jak również prowadzi zaawansowane prace w zakresie rozbudowy oczyszczalni ścieków, na którą przeznaczyła w 2020 r. i nadal planuje przeznaczyć znaczną część środków na inwestycje, a która zwiększy wydajność instalacji, realnie eliminując jakiegokolwiek ryzyko naruszenia pozwolenia wodnoprawnego, a tym samym naruszenia interesu ochrony środowiska. Wyzwaniem jest w tym wypadku spowolnienie procesu uzyskiwania pozwoleń administracyjnych na rozbudowę z powodu pandemii i obłożenia urzędów pracą.

Spółka uiszcza opłaty za korzystanie ze środowiska, której wartość określana jest na podstawie zidentyfikowanych obowiązków i danych sprawozdawczych przekazywanych do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Mazowieckiego.

W związku z prowadzoną działalnością operacyjną po stronie Spółki nie pojawiły się zobowiązania wynikające z zastosowania sankcji na gruncie przepisów ochrony środowiska.

7.4 Informacja o zatrudnieniu

Grupa zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, a także zleca wykonywanie czynności na podstawie umów cywilnoprawnych.

Przeciętne zatrudnienie w podziale na poszczególne grupy zawodowe kształtowało się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Pracownicy umysłowi	101	88
Pracownicy fizyczni	214	198
Razem	315	286

Spółka tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne, niewykorzystane urlopy oraz premie. Rezerwy Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosły 3.308 . Pracownicy Spółki nie uczestniczą w kapitale Spółki. Brak jest również ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale zakładowym Spółki. W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

W Spółce nie działają żadne związki zawodowe oraz nie obowiązują układy zbiorowe pracy. Spółka nie jest obecnie stroną żadnych istotnych postępowań dotyczących roszczeń pracowniczych oraz postępowań związanych z zatrudnieniem osób na innej podstawie niż umowa o pracę.

Spółka nie była i nie jest na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania zaangażowana w żaden spór zbiorowy.

W Spółce w ciągu 2020 roku doszło do 6 wypadków przy pracy.

W związku z wypadkami przy pracy do daty sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie zostały zgłoszone żadne roszczenia.

Spółki z Grupy nie posiadają zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.

7.5 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W Spółce powołany jest zespół pracowników (technologów) skupionych w dziale R&D. Dział R&D opracowuje projekty na podstawie Karty Rozwoju Produktu (KRP), w której zawarte są wstępne informacje dotyczące wsadu, opakowania i logistyki produktu.

Kategoria projektów została podzielona na 3 grupy:

- projekty mające na celu dopasowanie receptury do istniejącego na rynku rozwiązania (stworzenie podobnego produktu);
- projekty typu „rozwiązanie dedykowane pod indywidualne potrzeby klienta”
- receptury Emitenta opracowane do oferowania różnym klientom.

Każda Karta Rozwoju Produktu (KRP) przechodzi wstępną trzyosobową weryfikację:

- przez Dyrektora ds. Komercyjnych – pod względem rentowności i marżowości produktu;
- przez Dyrektora ds. Badań i Rozwoju – pod względem możliwości technicznych, jak i analizy ryzyka i zagrożeń wynikającej z systemu HACCP;
- przez Głównego Technologa – po względem legislacyjnym (dostosowania do prawa Unii Europejskiej lub prawa kraju docelowego), składu surowcowego i MOQ na surowce.

Po tej akceptacji KRP trafia do opracowania do Głównego Technologa. Opracowanie polega na stworzeniu kompletnej receptury, akceptacji przez klienta wsadu, tj. produktu, ustaleniu parametrów produktu, opracowaniu (zgodnie z obowiązującymi przepisami) informacji podanych na opakowaniu. W dalszym etapie, w ramach opracowania następuje zatwierdzenie poprawności informacji (hasel reklamowych) na wzorcach przeznaczonych do druku. Po całkowitym skompletowaniu dokumentacji techniczno-technologicznej potrzebnej do wyprodukowania napoju, następuje wdrożenie do produkcji.

Nowe receptury i analizy

Pracownicy Działu Badań i Rozwoju nie tylko tworzą nowe receptury, ale i udoskonalają już istniejące zarówno pod względem składu jak i wartości odżywczych. Kolejną grupę produktów stanowią napoje, których skład poddany zostaje reformulacji w celu zastąpienia składników niepożądanych innymi. Działania te mają na celu dotarcie do szerszej grupy konsumenckiej, stworzenie produktów odpowiednich dla dzieci, diabetyków, osób na diecie, jak i osób uczulonych na niektóre substancje syntetyczne. Pracownicy działu prowadzą szczegółowe analizy sensoryczne i mikrobiologiczne, jak również dostosowują składy i etykiety do wciąż zmieniających się przepisów prawa, tworzą nowe opisy do produktów, pomagają klientom w zgłaszaniu ich do GIS. Odbywa się tu weryfikacja prawodawstwa w zakresie możliwości stworzenia produktu o zamierzonym składzie z podziałem na potencjalne rynki zbytu, oraz analiza wyrobu pod względem zawartości użytych substancji (z uwagi na fakt, iż niektóre substancje w połączeniu z innymi lub w procesie pasteryzacji tracą swoje właściwości).

Pracownicy Spółki służą również wsparciem w zleceniu badań składu chemicznego i parametrów charakteryzujących dany produkt.

Śledzenie światowych trendów

Emitent przykłada dużą wagę do śledzenia światowych trendów w segmencie napojów spożywczych. Dzięki temu, Spółka jest w stanie doradzić w kwestii doboru produktów o największym potencjale rozwojowym. Spółka oferuje innowacyjne i ciekawe smaki łączące zalety różnych kategorii produktowych.

Spółka posiada doświadczenie w tworzeniu koncepcji produktowych z pogranicza dwóch lub więcej różnych kategorii napojowych. Oferowane są nowatorskie napoje z częstkami owoców,

różnego rodzaju produkty funkcjonalne czy coraz bardziej popularne napoje niskoalkoholowe, tzw. alko-popy czy cydry.

7.6 Certyfikaty, wyróżnienia i nagrody

Wśród certyfikatów potwierdzających wysoką jakość świadczonych przez Spółkę usług są m.in. Certyfikat IFS, BRC, ISO 22000. Certyfikat GOST dopuszcza napoje do sprzedaży na rynku rosyjskim. Produkty spełniają również wymagania rynków arabskich. Gwarantem tego jest certyfikat HALAL. Oprócz tego Spółka posiada niezbędne know-how w zakresie koszerizacji napojów, jak również oferuje innowacyjne marki własne, posiadające certyfikat KOSHER. Rozlewnia napojów Spółki jest zarejestrowana w FDA, jako producent dopuszczony ze swoimi produktami na rynki amerykańskie.

Emitent posiadał następujące Certyfikaty jakości/zgodności:

- Certyfikat wydany przez DQS CFS GmbH – certyfikat stwierdza, że Emitent spełnia oczekiwania IFS Food na wyższym poziomie; zakres kontroli: produkcja pasteryzowanych i nie pasteryzowanych bezalkoholowych napojów gazowanych i niegazowanych w puszkach aluminiowych, napojach pasteryzowanych w opakowaniu typu PET, napojów alkoholowych w puszkach i napojów mlecznych sterylizowanych w puszkach. Certyfikat wydano dnia 23 03 2018 roku, koniec ważności certyfikatu przypada na dzień 3 lipca 2020 roku;
- Certyfikat wydany przez DQS CFS GmbH – certyfikat potwierdza wdrożenie i utrzymanie systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności (*Food Safety Management System*) i spełnianie standardu FSSC 22000. Zakres: produkcja pasteryzowanych i nie pasteryzowanych bezalkoholowych napojów gazowanych i niegazowanych w puszkach aluminiowych, napojach pasteryzowanych w opakowaniu typu PET, napojów alkoholowych w puszkach i napojów mlecznych sterylizowanych w puszkach. Certyfikat jest ważny do dnia 11 maja 2020 roku;
- Certyfikat wydany przez DQS CFS GmbH – certyfikat potwierdza ocenę DAkKS, i stwierdza spełnianie wymogów Globalnego Standardu Bezpieczeństwa Żywności (*Global Standard for Food Safety*) i uzyskania oceny AA. Zakres: produkcja pasteryzowanych i nie pasteryzowanych bezalkoholowych napojów gazowanych i niegazowanych w puszkach aluminiowych, napojach pasteryzowanych w opakowaniu typu PET, napojów alkoholowych w puszkach i napojów mlecznych sterylizowanych w puszkach. Certyfikat jest ważny do dnia 06 czerwca 2020 roku;
- Certyfikat wydany przez Registrar Corp – certyfikat zaświadcza o rejestracji w U.S. Food and Drug Administration na mocy Federal Food Drug and Cosmetic Act. Certyfikat wydano w dniu 15 03 2019 roku, a rejestracja pozostaje ważna do dnia 30.12.2020 roku;
- Certyfikat wydany przez SGS Societe Generale de Surveillance SA – certyfikat stwierdza spełnianie wymogów dobrych praktyk wytwarzania (*Good Manufacturing Practice*). Zakres: produkcja bezalkoholowych gazowanych i niegazowanych napojów w puszkach aluminiowych, opakowaniach typu PET, napojów alkoholowych w puszkach aluminiowych. Certyfikat jest ważny od dnia 30 sierpnia 2016 roku do dnia 22 sierpnia 2022 roku;
- Spółka posiada również możliwości produkcji, wg potrzeb klientów, napojów spełniających wymogi systemów Halal i Kosher.

Emitent uzyskał następujące Certyfikaty przynależności biznesowej i uznaniowe:

- Diamenty Forbes 2017 – prestiżowe grono Diamentów Forbes 2017 – przedsiębiorstw, które w ostatnich trzech latach najbardziej dynamicznie zwiększyły swoją wartość;
- Regionalne Orły Eksportu 2016 – Najdynamiczniejszy Eksporter w województwie mazowieckim;
- Gepard Biznesu 2016 – tytuł przyznany przez Instytut Europejskiego Biznesu
- Diamenty Forbes 2016 – prestiżowe grono Diamentów Forbes 2016 – przedsiębiorstw, które w ostatnich trzech latach najbardziej dynamicznie zwiększyły swoją wartość;
- Diamenty Forbes 2015 – prestiżowe grono Diamentów Forbes 2015 – przedsiębiorstw, które w ostatnich trzech latach najbardziej dynamicznie zwiększyły swoją wartość;
- Gazele Biznesu 2015 - certyfikat o przynależności do elitarnego klubu Gazel Biznesu grona najdynamiczniej rozwijających się firm;
- Gazele Biznesu 2014 – certyfikat o przynależności do elitarnego klubu Gazel Biznesu grona najdynamiczniej rozwijających się firm;
- Gazele Biznesu 2013 – certyfikat o przynależności do elitarnego klubu Gazel Biznesu grona najdynamiczniej rozwijających się firm;
- Eurocash 2012 – największy wzrost sprzedaży i wysoki poziom realizacji zamówień;
- Biedronka 2007 – najlepszy Produkt 2007 roku w kategorii Napoje.

8 Oświadczenia Zarządu

8.1 Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań

Zarząd Krynica Vitamin S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2020 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin. Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin w 2020 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

8.2 Oświadczenie Zarządu w sprawie firmy audytorskiej badającej sprawozdania finansowe

Zarząd Krynica Vitamin S.A. na podstawie przekazanego mu oświadczenia Rady Nadzorczej informuje, iż wybór firmy audytorskiej Poland Audit Services sp. z o.o. przeprowadzającej badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Krynica Vitamin za rok 2020 został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że:

– firma audytorska Poland Audit Services sp. z o.o. oraz członkowie zespołu wykonującego badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiednio Krynica Vitamin S.A. oraz Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin za rok 2020, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania ww. sprawozdań zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;

- w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy prawa związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską;

Warszawa, 23 kwietnia 2021 roku

Piotr Czachorowski

Prezes Zarządu

Agnieszka Donica

Wiceprezes Zarządu