



**Raport półroczny
Krynica Vitamin Spółka Akcyjna
za I półrocze 2023 r.**

25 września 2023 r.

Spis treści

1	Podstawowe informacje o Emitencie	4
2	Wybrane dane finansowe	6
3	Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	7
3.1	Bilans	7
3.2	Rachunek zysków i strat	9
3.3	Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
3.4	Rachunek przepływów pieniężnych	12
3.5	Informacja dodatkowa	13
3.5.1	<i>Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu</i>	13
3.5.2	<i>Kwoty i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość</i>	21
3.5.3	<i>Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie</i>	21
3.5.4	<i>Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu</i>	21
3.5.5	<i>Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów</i>	22
3.5.6	<i>Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw</i>	22
3.5.7	<i>Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	23
3.5.8	<i>Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</i>	24
3.5.9	<i>Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych</i>	25
3.5.10	<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych</i>	25
3.5.11	<i>Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów</i>	25
3.5.12	<i>Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)</i>	25
3.5.13	<i>Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego</i>	25
3.5.14	<i>Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe</i>	25
3.5.15	<i>W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia</i>	25
3.5.16	<i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów</i>	26
3.5.17	<i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych</i>	26
3.5.18	<i>Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy</i>	26
3.5.19	<i>Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta</i>	26
3.5.20	<i>Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego</i>	26

3.5.21	<i>Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta</i>	26
4	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w I półroczu 2023 r.	27
4.1	Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki w I półroczu 2023 r.	27
4.1.1	<i>Informacje dotyczące realizacji strategii rozwoju</i>	27
4.1.2	<i>Wyniki finansowe.....</i>	28
4.2	Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	29
4.3	Informacje o grupie kapitałowej	29
4.4	Informacja o prognozach	29
4.5	Informacje o akcjach i akcjonariacie	29
4.5.1	<i>Kapitał zakładowy Emitenta</i>	29
4.5.2	<i>Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.....</i>	30
4.5.3	<i>Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.....</i>	30
4.6	Postępowania sądowe, arbitrażowe, administracyjne	31
4.7	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe	33
4.8	Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.....	33
4.9	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	33
4.10	Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	41
4.11	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	42
5	Zatwierdzenie do publikacji.....	42

1 Podstawowe informacje o Emitencie

Krynica Vitamin S.A. (Krynica Vitamin, Spółka, Emitent) jest wiodącym polskim producentem napojów bezalkoholowych i spirytusowych niskoprocentowych, w tym .in.. napojów energetycznych, alkopopów, napojów gazowanych, kawowych, mlecznych i innych. Specjalizuje się w produkcji kontraktowej dla światowych marek i sieci handlowych. Firma posiada ponad 30-letnie doświadczenie w branży napojów i dysponuje jednym z największych zakładów produkcyjnych w Europie. Usługi Krynicy Vitamin obejmują tworzenie conceptów produktowych, rozlew napojów do puszek, opakowań PET i butelek szklanych oraz usługi logistyczne. Obecnie Spółka posiada sześć linii produkcyjnych, które mogą produkować ponad 450 milionów sztuk napojów rocznie. Krynica Vitamin ma zróżnicowane portfolio klientów pod względem geograficznym – poza Polską w okresie sprawozdawczym sprzedaż realizowana były głównie do podmiotów z Niemiec, a także m.in. do Czech, Holandii, Szwecji i Bułgarii.

1. Dane jednostki

a) nazwa: Krynica Vitamin Spółka Akcyjna

b) siedziba ul. Matyldy 35, 03-606 Warszawa

c) podstawowy przedmiot działalności Spółki:

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

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

e) REGON 015281326

f) NIP 524-24-42-164

g) akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (branża: Produkcja żywności)

2. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

1 stycznia 2023 r. – 30 czerwca 2023 r.

Okresem porównawczym jest okres 1 stycznia 2022 r. – 30 czerwca 2022 r.

4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Piotr Czachorowski – Prezes Zarządu
- Agnieszka Donica – Wiceprezes Zarządu
- Marta Kamińska – Członek Zarządu
- Mateusz Jesiołowski – Członek Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej prezentuje się następująco:

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

W okresie I półrocza 2023 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej Spółki.

2 Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2023	od 01.01 do 30.06.2022	od 01.01 do 30.06.2023	od 01.01 do 30.06.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	160 582	179 268	34 810	38 613
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 456	6 697	966	1 442
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 104	7 181	456	1 547
Zysk (strata) netto	1 776	5 775	385	1 244
Zysk na akcję (PLN)	0,1449	0,4713	0,0314	0,1015
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,1449	0,4713	0,0314	0,1015
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 585	10 984	5 113	2 366
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 751	-5 474	-813	-1 179
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-19 352	-7 104	-4 195	-1 530
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	483	-1 594	105	-343

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
Bilans				
Aktywa	235 275	233 056	52 867	49 693
Zobowiązania długoterminowe	23 730	29 142	5 332	6 214
Zobowiązania krótkoterminowe	115 089	105 006	25 861	22 390
Kapitał własny	90 256	90 931	20 281	19 389

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

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

I półrocze 2023- EUR/PLN 4,6130

I półrocze 2022- EUR/PLN 4,6427

- Dla bilansu: kurs obowiązujący na dzień

30.06.2023- EUR/PLN 4,4503

31.12.2022- EUR/PLN 4,6899

3 Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

3.1 Bilans

Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2023 r.	Stan na 31.12.2022 r.	Stan na 30.06.2022 r.
A	AKTYWA TRWAŁE	135 112	139 811	136 161
I	Wartości niematerialne i prawne	2 345	2 370	2 568
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	748	997	1 246
2	Wartość firmy			
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 598	1 373	1 322
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II	Rzeczowe aktywa trwałe	130 100	133 090	129 788
1	Środki trwałe	121 470	121 652	115 692
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 015	2 015	2 015
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	55 643	54 185	51 405
c	urządzenia techniczne i maszyny	61 565	62 943	59 982
d	środki transportu	1 315	1 747	1 573
e	inne środki trwałe	932	762	717
2	Środki trwałe w budowie	8 585	10 951	12 364
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	44	487	1 732
III	Należności długoterminowe	0	0	0
1	Od jednostek powiązanych			
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3	Od jednostek pozostałych			
IV	Inwestycje długoterminowe	0	0	0
1	Nieruchomości			
2	Wartości niematerialne i prawne			
3	Długoterminowe aktywa finansowe			
a	w jednostkach powiązanych			
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 667	4 350	3 805
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 667	4 350	3 805
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B	AKTYWA OBROTOWE	100 163	93 245	113 456
I	Zapasy	42 274	42 033	38 948
1	Materiały	21 775	25 879	24 225
2	Półprodukty i produkty w toku	1 188	504	1 572
3	Produkty gotowe	19 311	15 643	13 005

4	Towary			
5	Zaliczki na dostawy	0	8	145
II	Należności krótkoterminowe	55 102	49 013	72 489
1	Należności od jednostek powiązanych			
3	Należności od pozostałych jednostek	55 102	49 013	72 489
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	54 134	43 474	68 989
	- do 12 miesięcy	54 134	43 474	68 989
	- powyżej 12 miesięcy			
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		3 599	
c	Inne	968	1 939	3 500
d	dochodzone na drodze sądowej			
III	Inwestycje krótkoterminowe	1 363	873	581
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 363	873	581
a	w jednostkach powiązanych	109	102	98
	- udzielone pożyczki	109	102	98
b	w pozostałych jednostkach			
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 253	770	483
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 253	770	483
2	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 425	1326	1 438
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy			
D	Udziały (akcje) własne			
	AKTYWA RAZEM	235 275	233 056	249 617

Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2023 r.	Stan na 31.12.2022 r.	Stan na 30.06.2022 r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	90 256	90 931	83 626
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	18 378	18 378	18 378
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	70 103	59 473	59 473
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	17 179	17 179	17 179
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:			
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych			
VI	Zysk (strata) netto	1 776	13 080	5 775
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	145 020	142 125	165 991
I	Rezerwy na zobowiązania	3 176	4 678	5 997

1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 181	3 835	3 880
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	995	843	2 117
	- długoterminowa	139	139	124
	- krótkoterminowa	856	704	1 993
3	Pozostałe rezerwy			
II	Zobowiązania długoterminowe	23 730	29 142	27 574
1	Wobec jednostek powiązanych			
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3	Wobec pozostałych jednostek	23 730	29 142	27 574
a	kredyty i pożyczki	14 844	18 206	16 322
c	inne zobowiązania finansowe	8 886	10 937	11 253
d	zobowiązania wekslowe			
III	Zobowiązania krótkoterminowe	115 089	105 006	128 848
1	Wobec jednostek powiązanych			
3	Wobec pozostałych jednostek	115 089	105 006	128 848
a	kredyty i pożyczki	20 154	31 844	23 950
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c	inne zobowiązania finansowe, w tym:	7 473	9 866	12 289
	- leasing	3 277	3 303	3 021
	- faktoring	4 196	6 563	9 269
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	74 024	58 636	80 295
	- do 12 miesięcy	74 024	58 636	80 295
e	zaliczki otrzymane na dostawy	8 115	1 961	6 937
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	757		2 350
h	z tytułu wynagrodzeń	1 503	1 357	1 435
i	Inne	3 063	1 341	1 592
3	Fundusze specjalne			
IV	Rozliczenia międzyokresowe	3 024	3 300	3 571
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 024	3 300	3 571
	- długoterminowe	2 530	2 777	2 993
	- krótkoterminowe	494	522	578
	PASYWA RAZEM	235 275	233 056	249 617

3.2 Rachunek zysków i strat

Lp.	Tytuł	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	160 582	179 268
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		

I	przychody netto ze sprzedaży produktów	159 738	177 908
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	844	1 361
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	139 118	147 945
-	<i>jednostkom powiązanym</i>		
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	138 077	146 737
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 040	1 209
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	21 464	31 323
D	Koszty sprzedaży	10 815	14 393
E	Koszty ogólnego zarządu	7 870	9 020
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	2 779	7 909
G	Pozostałe przychody operacyjne	2 031	1 295
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	169	
II	Dotacje	281	317
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV	Inne przychody operacyjne	1 581	978
H	Pozostałe koszty operacyjne	353	2 508
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		188
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	27	
III	Inne koszty operacyjne	326	2 320
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	4 456	6 697
J	Przychody finansowe	23	2 279
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
II	Odsetki, w tym:	1	1
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	<i>od jednostek powiązanych</i>		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	22	2 279
K	Koszty finansowe	2 376	1 796
I	Odsetki, w tym:	2 276	1 568
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>		
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	<i>od jednostek powiązanych</i>		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	100	228
L	Zysk (strata) brutto (I+J-K)	2 104	7 181
O	Podatek dochodowy	328	1 406
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		
R	Zysk (strata) netto (N-O-P)	1 776	5 775

3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tytuł	1.01- 30.06.2023	1.01- 31.12.2022	1.01- 30.06.2022
Wyszczególnienie			
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	90 931	77 851	77 851
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	90 931	77 851	77 851
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	18 378	18 378	18 378
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	18 378	18 378	18 378
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu			
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	59 473	70 994	70 994
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			
a) zwiększenia (z tytułu):			
- podziału zysku	10 629		
b) zmniejszenia (z tytułu):			6489
- pokrycia straty		9 091	
- pokrycie odpisu z zysku		2 430	- 18 010
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	70 102	59 473	59 473
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	13 080	- 9 091	
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	13 080		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	10 629		
przeznaczenie części zysku na wypłatę dywidendy	2 451		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			9 091
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		- 9 091	
- przeniesienie wyniku z okresu poprzedniego		9 091	9 091
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			

8. Wynik netto	1 776	13 080	5 775
a) zysk netto	1 776	13 080	5 775
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	90 256	90 931	83 626
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	90 256	90 931	83 626

3.4 Rachunek przepływów pieniężnych

		01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 30.06.2022
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk(strata) netto	1 776	5 775
II	Korekty razem	21 809	4 261
1	Amortyzacja	7 356	6 808
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 224	620
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5	Zmiana stanu rezerw	181	1 064
6	Zmiana stanu zapasów	-241	-5 957
7	Zmiana stanu należności	-6 089	-19 290
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21 203	21 216
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 824	-201
11	Inne korekty		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	23 585	10 036
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	236	946
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	195	780
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych, w tym:	41	166
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	41	166
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	41	166
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	3 986	6 420
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 939	6 258
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Na aktywa finansowe, w tym:	48	161
a)	w jednostkach powiązanych		

b)	w pozostałych jednostkach	48	161
-	udzielone pożyczki długoterminowe	48	161
4	Inne wydatki inwestycyjne		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 751	-5 474
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	0	2 360
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2	Kredyty i pożyczki	0	2 360
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	19 352	8 515
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Spłaty kredytów i pożyczek	15 052	6 339
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 076	1 557
8	Odsetki	2 224	620
9	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-19 352	- 6 155
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	483	- 1 594
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	483	- 1 594
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	770	2 077
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 254	483
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	24

3.5 Informacja dodatkowa

3.5.1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

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

Raport zawiera dane za I półrocze 2023 r. Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości i obejmuje bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych, w zakresie określonym w przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych

sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2020 r. poz. 2000).

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

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

Stosowane zasady (polityka) rachunkowości zostały przedstawione w opublikowanym przez Spółkę jednostkowym raporcie rocznym za 2022 rok.

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

Nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

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

3.5.1.1 *Wartości niematerialne i prawne*

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

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

Roczne stawki amortyzacyjne kształtują się następująco:

patenty, licencje, znaki firmowe	6,70 %
oprogramowanie komputerowe	20 %
inne wartości niematerialne i prawne	20-50 %
koszty zakończonych prac rozwojowych	20 %

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

3.5.1.2 *Środki trwałe*

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

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

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

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

Rodzaj środków trwałych	Metoda amortyzacji	Stawka amortyzacyjna
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	metoda liniowa	Ustalana indywidualnie
Budynki i budowle	metoda liniowa	1,50 - 6%
Maszyny i urządzenia	metoda liniowa	7 - 20%
Komputery	metoda liniowa	30%
Środki transportu	metoda liniowa	20%
Pozostałe środki trwałe	metoda liniowa	8 - 50%
Inwestycje w obcych środkach trwałych (nieruchomości)	metoda liniowa	2,5%
Środki trwałe o wartości poniżej 10 tys. PLN	jednorazowo w momencie oddania do użytkowania	100 %

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

Grunty nie są amortyzowane.

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

3.5.1.3 Środki trwałe w budowie

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

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

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

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

3.5.1.4 Leasing

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

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

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

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. W roku 2023 umowy tego typu nie występowały.

3.5.1.5 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Udziały w innych jednostkach oraz inne niż wymienione w pkt 3.5.1.4 inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej.

Skutki zmian wartości godziwych inwestycji powodujące wzrost ich wartości zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości wyżej wymienionych inwestycji uprzednio przeszacowanych zmniejszają kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości kwoty, która wcześniej została odniesiona na ten kapitał, a pozostała kwota ujmowana jest jako koszt finansowy w rachunku zysków i strat. Skutki obniżenia wartości wspomnianych inwestycji poniżej ich cen nabycia lub kosztów wytworzenia ujmowane są bezpośrednio jako koszt finansowy w rachunku zysków i strat.

3.5.1.7 Zapasy

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

Materiały

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

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

Produkty gotowe

Wyroby gotowe są wycenione według rzeczywistego kosztu wytworzenia.

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

Koszt wytworzenia produktu obejmuje:

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

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

3.5.1.8 *Należności*

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

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

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

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

3.5.1.9 *Zobowiązania*

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

3.5.1.10 Środki pieniężne

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

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

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

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

3.5.1.11 Inwestycje krótkoterminowe

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

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

3.5.1.12 *Różnice kursowe*

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

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

3.5.1.13 *Kapitał własny*

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

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 30 czerwca 2023 r. kapitał akcyjny w kwocie 18 377 719,50 złotych tworzyło 12 251 813 akcji o równej wartości nominalnej 1,50 złotych każda.

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

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

3.5.1.14 *Rezerwy*

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

Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości.

Spółka tworzy m.in. rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe pracowników.

3.5.1.15 *Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe*

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

3.5.1.16 *Rozliczenia międzyokresowe*

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

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

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

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

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

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

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

3.5.1.17 Podatek odroczony

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

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

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

3.5.1.18 Fundusze specjalne

Jednostka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

3.5.1.19 Przychody, koszty, wynik finansowy

Przychody i zyski

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

Koszty i straty

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

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

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

3.5.1.20 Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Walne Zgromadzenie, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

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

Nie występują.

3.5.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Przychody ze sprzedaży Emitenta ulegają sezonowym wahaniom w ciągu roku. Najwyższe poziomy przychodów można zaobserwować w miesiącach od marca do września, czyli w okresie wiosenno-letnim. Zazwyczaj sezonowość przejawia się w spadku przychodów ze sprzedaży w okresie od grudnia do lutego. Wynika to przede wszystkim ze zmniejszenia zapotrzebowania w okresie zimowym na produkty gotowe wytwarzane przez Spółkę

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów i surowców	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Stan na początek okresu	1 584	4 132	4 132
- surowce	1 434	2 341	2 341
- wyroby gotowe	149	1 790	1 790
odpisy ujęte jako koszt w okresie, w tym:		2 039	1 798
- surowce		1 345	1 104
- wyroby gotowe		694	694
odpisy odniesione na wynik lat ubiegłych, w tym			
- surowce			

- wyroby gotowe			
odpisy odwrócone w okresie, w tym:		4 588	1 583
- surowce		2 253	622
- wyroby gotowe		2 335	961
inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	1 584	1 584	4 347

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Stan na początek okresu	6 929	2 909	2 909
a) zwiększenia z tytułu	199	4 020	
- nowe czynniki ryzyka	199	4 020	
b) zmniejszenia z tytułu	172		10
- zrealizowanie należności	172		10
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	6 956	6 929	2 899

3.5.6 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
a) stan na początek okresu	704	607	602
b) zwiększenia z tytułu	153	97	1 386
- wynagrodzenia			
- ekwiwalent urlopowy	153	97	1 386
c) rozwiązanie z tytułu			
- wynagrodzenia			
- ekwiwalent urlopowy			
d) stan na koniec okresu	857	704	1 988

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
a) stan na początek	139	124	129
b) zwiększenia z tytułu			

- utworzenie rezerwy		15	
c) wykorzystanie z tytułu			
d) rozwiązanie z tytułu			
- zmiana podstaw naliczenia			
e) stan na koniec okresu	139	139	129

3.5.7 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
1.	Stan aktywa z tytułu OPD na początek okresu, w tym	4 350	4 676	4 675
a)	odniesionych na wynik finansowy	4 350	4 676	4 675
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
2.	Zwiększenia, w tym	150	1 079	315
a)	odniesionych na wynik finansowy	150	1 079	315
-	zawiązanie rezerwy	145	313	261
-	odpis na należności	5	764	
-	odpis na zapasy po terminie handlowym			41
-	wycena środków pieniężnych		2	
-	inne zobowiązania finansowe			
-	zobowiązania z tytułu wynagrodzeń			13
-	rezerwa na koszty			
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
3.	Zmniejszenia	1 833	1 405	1 186
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 833	1 405	1 186
-	odpis na należności			2
-	wycena środków pieniężnych	1 407		1 184
-	zmiana stanu rezerw i RMK biernych	281	920	
-	odpis na zapasy po terminie handlowym		484	
	wartość bilansowa netto własnych środków trwałych versus wartość podatkowa			
	różnica ZUS zapłacony w przyszłych okresach p.s.	146	1	
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
4.	Stan aktywa z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	2 667	4 350	3 805
a)	odniesionych na wynik finansowy	2 667	4 350	3 805
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
1.	Stan rezerwy z tytułu OPD na początek okresu, w tym	3 835	4 953	4 953
a)	odniesionych na wynik finansowy	3 835	4 953	4 953
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
2.	Zwiększenia, w tym	395	476	1 385
a)	odniesionych na wynik finansowy	395	476	1 385
-	różnica przejściowa między bilansową i podatkową wartością leasingu		476	
-	wartość bilansowa netto własnych ŚT versus wartość podatkowa			1 385
-	Dodatnie różnice kursowe z wyceny			
-	rezerwy			
-	środki trwałe w leasingu	395		
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
3.	Zmniejszenia	2 049	1 594	2 459
a)	odniesionych na wynik finansowy	2 049	1 594	2 459
-	różnice w stawkach amortyzacji bilansowej i podatkowej	236		
-	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	1 562	147	1 190
-	różnica przejściowa między bilansową i podatkową wartością leasingu	251		
	wartość bilansowa netto własnych ŚT versus wartość podatkowa		1 447	1 269
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
4.	Stan rezerwy z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	2 181	3 835	3 880
a)	odniesionych na wynik finansowy	2 181	3 835	3 880
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			

3.5.8 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W ciągu I półrocza 2023 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w łącznej wysokości 3.939 tys. PLN (wartość przepływów pieniężnych). Najważniejsze pozycje tej kategorii wydatków to:

L.p.	Projekt	Nakłady (tys. PLN)
1.	Modernizacja i doposażenie linii produkcyjnych	2 869
2.	Technologia i sprzęt IT	679
3.	Pozostałe	392
	Total	3 939

Na zakup gotowych do użytkowania środków trwałych Spółka wydatkowała 562 tys. PLN (wartość przepływów pieniężnych):

– Maszyny i urządzenia techniczne	321 tys. PLN
– Pozostałe środki trwałe	241 tys. PLN

Spółka dokonała sprzedaży środków trwałych (środki transportu) za kwotę 195 tys. PLN.

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

Na dzień 30 czerwca 2023 r. zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 552 tys. PLN.

3.5.10 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

3.5.11 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

3.5.18 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 26 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6/2023 w sprawie w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za rok 2022, w której postanowiło podzielić zysk uzyskany w roku obrotowym 2022 w wysokości 13.079.624,75 zł w sposób następujący:

- kwotę 2.450.362,60 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy,
- kwotę 10.629.262,15 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Dywidendą będą objęte wszystkie 12.251.813 akcje Spółki.

Kwota dywidendy przypadająca na 1 akcję Spółki wyniesie 0,20 zł.

Dniem ustalenia akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy był 11 lipca 2023 r., dniem wypłaty dywidendy - 25 lipca 2023 r.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

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

4 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w I półroczu 2023 r.

4.1 Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki w I półroczu 2023 r.

4.1.1 Informacje dotyczące realizacji strategii rozwoju

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

Spółka kontynuuje prace mające na celu uruchomienie drugiego segmentu działalności, obejmującego kosmetyki. Z założenia model biznesowy stanowić będzie odwzorowanie obecnego modelu działania Spółki w części handlowej segmentu napojowego, w którym Spółka ma bogate doświadczenie. Niemniej zdobycie kompetencji w kosmetykach i osiągnięcie pozycji zaufanego partnera wymaga czasu. Zanim produkt kosmetyczny pojawi się w bezpiecznej formie na rynku przeprowadzić należy szereg testów. Podstawą jest stworzenie receptury kosmetycznej już na wstępie projektowanej do jednego bądź wielu rodzajów opakowań. Receptura oparta na najnowszych technologiach, surowcach tak dobranych i przetestowanych jako stabilna całość powinna trafić w kolejnym etapie do testów kompatybilności opakowań, w których chcemy wprowadzić ją na rynek. Badanie kompatybilności polega na sprawdzeniu interakcji pary: masa/opakowanie w otoczeniu działających na nie warunków środowiska w celu sprawdzenia ich zgodności. Na etapie badawczym pozytywny wynik pozwala podjąć decyzję o uruchomieniu produkcji wyrobu. Opakowanie ma być kompatybilne z produktem – oznacza to, że wszystkie składniki danej masy kosmetycznej nie wpływają negatywnie na opakowanie i odwrotnie, czyli składniki opakowania nie wchodzi w reakcję z masą. Badania kompatybilności zazwyczaj trwają przez określony czas jakim jest minimum 12 tygodni. Testy kompatybilności to testy przyspieszonego starzenia opakowania z masą mają na celu sprawdzenie jaki termin ważności może mieć produkt. Wdrażając dobrze przetestowany kompatybilny produkt na rynek powinniśmy mieć pewność, że konsument będzie zadowolony z jego użytkowania pod względem funkcjonalności i bezpieczeństwa, dlatego podczas procesu wdrożeniowego są prowadzone tak liczne badania i testy, aby konsument był zadowolony z produktu.

Elementem strategii Spółki jest sukcesywne opracowywanie programu zrównoważonego rozwoju (ESG) Spółki. Już teraz Krynica Vitamin prowadzi szereg inicjatyw w obszarze środowiska naturalnego (Environmental), pracowników i strony społecznej (Social), m.in. prowadząc projekty w zakładzie produkcyjnym, mające na celu oszczędzanie zużycia energii elektrycznej i ciepła poprzez m.in. izolacje termiczne infrastruktury. Spółka organizuje pracownicze akcje zbierania odpadów w przestrzeni publicznej, sadzenia lasu, a także wspiera inicjatywy, których misją jest promowanie sportu i zdrowego trybu życia, a także recyklingu opakowań aluminiowych. W latach 2021-2022 Spółka korzystała z energii elektrycznej pochodzącej w 100% z odnawialnych źródeł energii.

Po wejściu w życie unijnej dyrektywy CSRD Spółka powołała wewnętrzny zespół, którego celem jest przygotowanie się do raportowania niefinansowego zgodnie z Europejskimi Standardami Raportowania Zrównoważonego Rozwoju (ESRS). Spółka – zgodnie z nowymi wytycznymi - będzie zobligowana do stworzenia w 2026 roku raportu niefinansowego za rok obrotowy 2025. Obecnie zespół testuje narzędzia do liczenia emisji gazów cieplarnianych, by wyliczyć ślad węglowy organizacji.

4.1.2 Wyniki finansowe

tys. PLN	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022	zmiana	
			tys. PLN	%
Przychody ze sprzedaży	160 582	179 268	-18 686	-10,4%
EBITDA <i>(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)</i>	11 812	13 505	-1 693	-12,5%
Rentowność EBITDA	7,36%	7,53%	X	X
Zysk netto	1 776	5 775	-3 999	-69,2%
Rentowność netto	1,1%	3,2%	X	X

tys. PLN	01.04-30.06.2023	01.04-30.06.2022	zmiana		01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2022	zmiana	
			tys. PLN	%			tys. PLN	%
Przychody ze sprzedaży	95 618	100 998	-5 380	-5,3%	64 964	78 270	-13 307	-17,0%
EBITDA <i>(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)</i>	7 098	7 223	-125	-1,7%	4 714	6 281	-1 567	-25,0%
Rentowność EBITDA	7,42%	7,15%	X	X	7,26%	8,03%	X	X
Zysk netto	2 170	3 257	-1 087	-33,4%	-394	2 518	-2 912	-115,7%
Rentowność netto	2,3%	3,2%	X	X	-0,6%	3,2%	X	X

W ciągu 6 miesięcy 2023 roku Spółka zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży (-10,4% rdr). Jest to wynik głównie bardzo trudnej ogólnej sytuacji rynkowej na początku br. Spółka, podobnie jak cała branża, odczuła załamanie popytu w I kw., gdy wysoki poziom inflacji osiągnął efekt kumulacji i spowodował znaczny wzrost wszelkich kosztów, obniżając siłę nabywczą konsumentów. Wg GUS spadek sprzedaży detalicznej w cenach stałych w ujęciu rocznym, na koniec I kw. – w marcu br. - wyniósł -7,3% proc., a w kategorii „żywność, napoje, wyroby tytoniowe” -4,6%. W ocenie analityków rynkowych, sektor konsumencki znajdował się w głębokiej recesji, z której wyjście mogło potrwać kilka miesięcy. Z początkiem II kwartału następowało stopniowe ożywienie i przychody Spółki zaczęły systematycznie wzrastać tak, że spadek sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł zaledwie 5,3%. Spółka musiała się zmierzyć z presją ze strony klientów, w tym sieci handlowych, które nie akceptują bądź niechętnie akceptują podwyżki cen, mimo rosnących kosztów produkcji. Jednakże ze względu na przewagi konkurencyjne i możliwości, którymi dysponuje Krynica Vitamin, pojawili się w Spółce nowi klienci, a dotychczasowi rozwijają skalę lub wracają do współpracy, co przekłada się na wzrost przychodów w kolejnych miesiącach.

W Q2.2023 Spółka osiągnęła wynik EBITDA zbliżony do roku 2022 (rentowność 7,42% vs 7,15%) mimo wzrostu kosztów surowców i energii, podwyżki płacy minimalnej od 1 stycznia 2023 r. oraz ogólnej presji kosztowej w związku z wysoką inflacją. Koszty obsługi zadłużenia ze względu na wysoki poziom stóp procentowych nadal stanowią istotne obciążenie wyników finansowych Spółki, które w roku ubiegłym w znacznym stopniu zostało zniwelowane przez wpływ dodatnich różnic kursowych (wycena rozrachunków). W dalszym ciągu Spółka ponosi koszty prowadzonego postępowania arbitrażowego (patrz. pkt. 4.6 b) poniżej), jak również wciąż nie otrzymała spłaty należności od kontrahenta, z którym prowadzi spór, co skutkuje dodatkowymi kosztami operacyjnymi i finansowymi dla Spółki.

4.2 Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W I półroczu 2023 r. nie wystąpiły inne niż wskazane w pozostałych punktach sprawozdania czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

4.3 Informacje o grupie kapitałowej

Spółka nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.

4.4 Informacja o prognozach

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

4.5 Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.5.1 Kapitał zakładowy Emitenta

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 18.377.719,50 złotych i dzieli się na:

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

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

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 25 września 2023 r. oraz na dzień 29 maja 2023 r., tj. dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, struktura akcjonariatu Krynica Vitamin S.A. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2023 r. tj. na dzień 29 maja 2023 r.		zmiana	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2023 r. tj. na dzień 25 września 2023 r.	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów		Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Zinat sp. z o.o.	8 141 386	66,45%	+ 54 141	8 195 527	66,89%
Molinara sp. z o.o.	2 437 572	19,90%		2 437 572	19,90%
Pozostali	1 672 855	13,65%	- 54 141	1 618 714	13,21%
Razem:	12 251 813	100,00%		12 251 813	100,00%

Jedynym wspólnikiem spółki Zinat sp. z o.o. jest Pan 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 10 633 099 akcji reprezentujących 86,79% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 86,79% udziału w ogólnej liczbie głosów.

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

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

Osoba zarządzająca lub nadzorująca	Stan posiadania akcji Emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2023 r. (tj. na dzień 29 maja 2023 r.)	Zmiana	Stan posiadania akcji Emitenta na dzień przekazania raportu za I półrocze 2023 r. (tj. na dzień 25 września 2023 r.)
Piotr Czachorowski - Prezes Zarządu	10 578 958 *	+ 54 141	10 633 099 *
Mateusz Jesiołowski - Członek Zarządu	1 883	0	1 883

* pośrednio poprzez Molinara sp. z o.o. i Zinat sp. z o.o., zob. pkt 4.3.2

Pozostałe osoby zarządzające oraz osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

4.6 Postępowania sądowe, arbitrażowe, administracyjne

Postępowania prowadzone przez Spółkę w 2023 r. dotyczyły głównie wiarygodności Emitenta. Postępowania przeciwko dłużnikom wszczęte przez Emitenta do daty sporządzenia niniejszego raportu są w trakcie rozpatrywania przez właściwe sądy.

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

a) Sprawy z powództwa Drukarni „INTER- DRUK” Grzech, Polkowski, Zdrojewski Sp. J. z siedzibą w Białymstoku:

1. w dniu 17 grudnia 2021 r. doręczony został nakaz zapłaty wydany przez Referendarza Sądowego Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy z dnia 22 października 2021 r., nakazujący Emitentowi zapłatę kwoty 241 768,80 zł z ustawowymi odsetkami za opóźnienie. W dniu 30 grudnia 2021 r. Emitent złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. W wyroku z dnia 29 listopada 2022 r. sąd zasądził od Emitenta na rzecz Drukarni „INTER- DRUK” Grzech, Polkowski, Zdrojewski Sp. J. kwotę 241.768,80 złotych wraz z ustawowymi odsetkami, zwrot kosztów odzyskiwania należności i zwrot kosztów postępowania. Wyrok nie jest prawomocny. Spółka złożyła apelację w niniejszej sprawie i oczekuje na jej rozpatrzenie.

2. w dniu 6 grudnia 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie IX Wydział Gospodarczy (doręczenie w dniu 18 lutego 2022 r.) wydał nakaz zapłaty nakazujący Emitentowi zapłatę kwoty 53 779,82 zł z ustawowymi odsetkami za opóźnienie. Spółka w dniu 3 marca 2022 r. złożyła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. W dniu 20 czerwca 2023 r. Strony zawarły ugodę sądową. Spółka zobowiązała się do zapłaty na rzecz Drukarni „INTER- DRUK” Grzech, Polkowski, Zdrojewski Sp. J. kwoty 65 504,15 zł (w tym połowa odsetek ustawowych w transakcjach handlowych oraz zwrot kosztów zastępstwa procesowego). Spółka zrealizowała wyznaczoną płatność. Sprawa została zakończona.

3. w dniu 9 czerwca 2023 r. Spółka otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym wydany dnia 17 kwietnia 2023 r. przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, nakazujący Emitentowi zapłatę kwoty 1.663.452,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych. Spółka złożyła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty i oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

b) Roszczenia Kontrahenta umowy ramowej na produkcję napojów typu hard seltzer, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 35/2020 z dnia 10 listopada 2020 r. Umowa zawarta została na podstawie formuły EXW Incoterms 2020, co oznacza, że Spółka ma obowiązek wyprodukować określone w Umowie produkty i przekazać je Kontrahentowi do odbioru w ustalonym w Umowie terminie i miejscu, tj. w tym przypadku w zakładzie produkcyjnym w miejscowości Dziadkowskie-Folwark. Od momentu załadowania produktów do kontenerów, na Kontrahenta przechodzi wszelkie ryzyko ich utraty lub zniszczenia. Kontrahent jest wyłącznie odpowiedzialny za transport morski produktów i dalszą logistykę na terenie Stanów Zjednoczonych. W 2021 roku umowa była realizowana na podstawie zleceń bieżąco udzielanych przez Kontrahenta i akceptowanych przez Spółkę. Kontrahent nie zgłaszał wad produktów po ich odbiorze. Dnia 9 października 2021 r. Spółka otrzymała pismo pełnomocnika Kontrahenta, w którym zamieszczono szereg ogólnych informacji o domniemanych szkodach jakie Kontrahent miał rzekomo ponieść w związku z wadami zamówionych produktów, w postaci ciekających puszek aluminiowych i rozrywających się opakowań kartonowych. Wartość zidentyfikowanych szkód Kontrahent oszacował na kwotę co najmniej 15 mln USD. Pismo pełnomocnika Kontrahenta nie zawierało żadnych dowodów uzasadniających roszczenia z tytułu rzekomych wad produktów, w tym w szczególności analizy w zakresie ustalenia pierwotnej przyczyny zgłaszanych wad, a także dokumentacji uzasadniającej wysokość zgłaszanych roszczeń odszkodowawczych. W odpowiedzi Spółka zakwestionowała roszczenia Kontrahenta zarówno co do zasady, jak i do wysokości i niezwłocznie podjęła działania mające na celu ustalenie zarówno przyczyn wad produktów deklarowanych przez Kontrahenta jak i weryfikacji jego

roszczeń co do zasady oraz co do wysokości. W ramach wskazanych wyżej działań Spółka zatrudniła dwie kancelarie wraz z niezależnym ekspertem z zakresu metalurgii i korozji aluminium w celu zbadania ewentualnych przyczyn przecieków opakowań puszek aluminiowych i odpowiedzialności za zgłaszane wady. Ponadto, Spółka wszczęła niezależne postępowanie wyjaśniające w celu ustalenie potencjalnych przyczyn domniemanych wad Produktu i niezwłocznie przeprowadziła własną analizę zarówno produktów jak i warunków, w jakich był on transportowany i przechowywany od momentu wydania. Spółka dokonała w tym celu między innymi oględzin i przeliczenia produktów w magazynach Kontrahenta, a także pobrała próbki produktów. Podjęte przez Spółkę działania, o których mowa powyżej, nie potwierdziły zasadności i wysokości roszczeń Kontrahenta zgłoszonych w piśmie z 8 października 2021 r. Przeprowadzona przez Spółkę kontrola w magazynach Kontrahenta wykazała istotne rozbieżności w szacunkach skali zgłaszanego problemu przez Kontrahenta jak również potwierdziła liczne nieprawidłowości i zaniedbania po stronie Kontrahenta. W toku toczących się rozmów negocjacyjnych oraz przeprowadzonej wymiany dokumentów i informacji, Kontrahent nie przedstawił dodatkowych dowodów lub twierdzeń uzasadniających zasadność zgłoszonego roszczenia, w tym szczególności potwierdzających odpowiedzialność Spółki. W związku z trwającym postępowaniem wyjaśniającym Spółka powiadomiła dostawców opakowań puszek aluminiowych o fakcie zgłoszenia przez Kontrahenta roszczeń co do jakości dostarczonych puszek i wystąpiła z wnioskiem o wszczęcie postępowania reklamacyjnego. Powiadomiła również o roszczeniach swojego ubezpieczyciela. W dniu 7 grudnia 2021 r., Spółka otrzymała od pełnomocnika Kontrahenta, informacje wskazujące na podwyższenie poziomu roszczeń do ok. 36 mln USD. Informacja Kontrahenta zawierała zastrzeżenie, że stanowi wyrażenie stanowiska w kontekście prowadzonych rozmów ugodowych i w związku z tym nie musi odpowiadać stanowisku Kontrahenta, które zajęłoby w przypadku braku osiągnięcia porozumienia i wejścia sporu na drogę postępowania arbitrażowego. Następnie w dniu 24 grudnia 2021 r. Kontrahent przesłał oświadczenie, w którym wskazał, że o ile otrzyma dodatkowe wyjaśnienia od Spółki to, co do zasady, zgodzi się wstrzymać z decyzją o rozpoczęciu ewentualnego arbitrażu do 31 stycznia 2022 roku (czyli poza pierwotny termin 90 dni, przeznaczony na negocjacje stron, upływający w dniu 6 stycznia 2022 r.). W dniu 22 stycznia 2022 r. strony uzgodniły kolejne wydłużenie ww. terminu. W dniu 25 lutego 2022 r. Spółka, działając przez swoich pełnomocników, skierowała do Międzynarodowego Centrum Rozstrzygania Sporów w Nowym Jorku wezwanie na arbitraż przeciwko Kontrahentowi. Wezwanie na arbitraż dotyczyło żądania od Kontrahenta płatności w wysokości 4,5 mln USD w związku z nieuiszczeniem przez niego należnej Spółce ceny za produkty dostarczone zgodnie z wymienioną Umową oraz nieuprawnione anulowanie przez Kontrahenta, z naruszeniem tej Umowy, części złożonych i zaakceptowanych do realizacji zamówień. Wezwanie na arbitraż stanowiło element działań Spółki zmierzających do rozliczenia Umowy. W dniu 1 kwietnia 2022 r. Spółka otrzymała od Kontrahenta odpowiedź na wezwanie na arbitraż. W odpowiedzi na wezwanie na arbitraż Kontrahent zakwestionował w całości żądanie płatności w wysokości 4,5 mln USD w związku z nieuiszczeniem przez niego należnej Spółce ceny za produkty dostarczone zgodnie z wymienioną Umową oraz nieuprawnionym anulowaniem niektórych zamówień zakupu. Jednocześnie Kontrahent wystąpił z żądaniem wzajemnym dotyczącym Umowy, odnoszącym się do domniemanych szkód, jakie miał rzekomo ponieść, w związku z wadami produktów, w postaci ciekących puszek aluminiowych i rozrywających się opakowań kartonowych. Kontrahent wskazał w piśmie, iż roszczenie dotyczy znaczących kwot nie precyzując przy tym po raz kolejny ich wartości. Kierując sprawę do sądu arbitrażowego Kontrahent uregulował opłatę od wniosku w wysokości odpowiadającej roszczeniu w kwocie wskazanej uprzednio tj. 36 mln USD z zastrzeżeniem, iż jest to poziom wynikający z obecnych szacunków szkód i w toku dalszych badań może ulec zmianie. W styczniu 2023 roku Kontrahent złożył uzupełnienie do pozwu wzajemnego i przedstawił dodatkową podstawę prawną swojego roszczenia. W pozwie Kontrahent nie przedstawił nowych faktów i nie zawarł szczegółowego wyliczenia zgłoszonego roszczenia. Dodatkowo Spółka otrzymała pismo od Kontrahenta, z którego wynika, że Kontrahent zgłosił podobne roszczenia także wobec innego podmiotu zaangażowanego w realizację przedsięwzięcia, którego dotyczyła Umowa.

W ramach toczącego się postępowania arbitrażowego Spółka i Kontrahent złożyli pozwy wzajemne, w których określiły wysokość roszczeń. Wysokość roszczenia Spółki wobec Kontrahenta jest na poziomie 6,8 mln USD plus odsetki za zwłokę i dotyczy w szczególności nieuiszczenia przez niego należnej Spółce ceny za produkty dostarczone zgodnie z Umową oraz nieuprawnionego anulowania przez Kontrahenta, z naruszeniem tej Umowy, niektórych zamówień zakupu. Wysokość ta jest wyższa od określonej w wezwaniu na arbitraż ponieważ obejmuje również koszty przechowania i utylizacji nieodebranego towaru oraz niewykorzystanych surowców, a także wartość niektórych

nakładów kapitałowych poczynionych przez Spółkę w celu realizacji Umowy. Wysokość roszczenia Kontrahenta wobec Spółki to 36,3 mln USD powiększone o odsetki za zwłokę i związana jest z domniemaną szkodą, jaką miał rzekomo ponieść Kontrahent, w związku z rzekomymi wadami produktów Spółki. Spółka kwestionuje roszczenia Kontrahenta w całości, uważając je za bezpodstawne i nieudowodnione. Spółka spodziewa się rozstrzygnięcia sporu orientacyjnie w drugiej połowie 2024 roku, o ile nie dojdzie wcześniej do zawarcia ugody.

c) Decyzją z dnia 13 grudnia 2022 r. Mazowiecki Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska ustalił termin usunięcia naruszenia polegającego na wprowadzeniu substancji do środowiska tj. na odprowadzeniu ścieków przemysłowych z zakładowej oczyszczalni ścieków zlokalizowanej w Dziadkowskien-Folwarku do rzeki Piszczanki przez Spółkę z naruszeniem warunków decyzji Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie z dnia 17.01.2019 r., na dzień 31 marca 2025 r. Decyzja jest prawomocna i ostateczna. Postępowanie zostało zakończone. W oparciu o te same co wyżej wspomniane badania ścieków PGW Wody Polskie w dniu 17 sierpnia 2022r. wszczęły z urzędu rutynowe postępowanie administracyjne w sprawie udzielonego Spółce pozwolenia wodnoprawnego z 11 lutego 2022 r. Decyzją z dnia 19 grudnia 2022 r. PGW Wody Polskie umorzyło w całości postępowanie administracyjne w sprawie cofnięcia decyzji wygaszającej pozwolenie wodnoprawne nr 12/D/ZUZ/2019 r. oraz udzielającej pozwolenia wodnoprawnego na usługi wodne z dnia 11 lutego 2022 r. Dnia 12 stycznia 2023 r. decyzja stała się prawomocna i ostateczna. Postępowanie zostało zakończone.

d) W dniu 2 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Mazowieckiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w przedmiocie wymierzenia Spółce opłat podwyższonych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. Spółka złożyła odwołanie od ww. decyzji i oczekuje na rozpatrzenie odwołania. Niezależnie od złożonego odwołania, całość opłaty podwyższonej na wniosek Krynica Vitamin S.A. może zostać umorzona w rozliczeniu realizowanych przez Krynica Vitamin S.A inwestycji poprawiających jakość środowiska w oparciu o art. 296 Ustawy Prawo wodne. Wartość obecnych inwestycji Spółki przekracza tę kwotę, a organ nie ma prawa odmówić umorzenia tych kwot w przypadku prawidłowo zrealizowanej inwestycji.

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

W okresie I półrocza 2023 r. Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

4.8 Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W I półroczu 2023 r. Spółka nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielała gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca.

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

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM

Sytuacja makroekonomiczna

Od pewnego czasu Spółka prowadzi działalność w warunkach utrzymującej się wysokiej inflacji, a także wysokich stóp procentowych, które mają wpływ na spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek siły nabywczej i

zmniejszenie wydatków domowych na konsumpcję, co przekłada się na wielkość sprzedaży Krynicy Vitamin S.A. Obniżenie o 0,75 p. p. stóp procentowych we wrześniu może mieć – według prognoz ekonomistów – negatywny wpływ na tempo spadku inflacji. Oznacza to, że dwucyfrowa inflacja może utrzymywać się dłużej niż prognozowano przed decyzją Rady Polityki Pieniężnej o obniżce stóp procentowych. Kolejnym czynnikiem mogącym mieć negatywny wpływ na działalność Krynicy Vitamin i rynek napojów, może mieć skokowy wzrost wynagrodzeń. W roku 2023 płaca minimalna wzrosła dwukrotnie i obecnie wynosi 3600 zł brutto (wzrost 19,6% rdr). Rada Ministrów przyjęła nowe rozporządzenie, zgodnie z którym minimalne wynagrodzenie od 1 stycznia 2024 r. wzrośnie do 4242 zł brutto, a od 1 lipca do 4300 zł brutto, tj. o kolejne 19% rdr (1 lipca 2024 vs 1 lipca 2023).

Zaburzenia w globalnym łańcuchu dostaw.

W ocenie Spółki 2023 rok jest bardziej stabilny z punktu widzenia globalnego łańcucha dostaw niż lata 2020-2022. W I półroczu 2023 roku Krynica Vitamin SA nie mierzyła się z wyzwaniem niedoboru surowców czy komponentów do produkcji napojów. Mimo większej przewidywalności, utrzymująca się wojna w Ukrainie może mieć negatywny wpływ na globalny łańcuch dostaw.

Wysokie koszty energii

Wysokie ceny energii wywołane są m.in. agresją Rosji na Ukrainę i częściową rezygnacją z zakupu rosyjskich surowców energetycznych przez Polskę i kraje Unii Europejskiej. Poziom kosztów energii ma proinflacyjny wpływ i stanowi presję cenową na logistykę surowców do produkcji, samą produkcję, a także transport wyrobu gotowego. Spółka prognozuje, że ceny energii utrzymają się na podobnym poziomie. W przypadku energii elektrycznej, ceny mogą spaść, ale eksperci prognozują wzrost cen dystrybucji energii elektrycznej w 2024 roku. Jeśli chodzi o gaz, to Spółka posiada umowę zawartą na dostawy w roku 2024.

Rosnące koszty i dostępność surowców

Ceny aluminium – materiału, z którego powstaje kluczowe dla Spółki opakowanie - w pierwszym półroczu 2023 roku na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) utrzymywały się pomiędzy 2137 dolarów za tonę do 2700 dolarów za tonę. Mimo stabilizacji cenowej, którą rynek obserwuje od drugiej połowy 2022 roku, ceny wciąż są wyższe niż przed 2020 rokiem, kiedy nie przewyższały 2000 dolarów za 1 tonę. Poza tym, wskutek agresji Rosji - drugiego na świecie producenta aluminium - na Ukrainę, istnieje ryzyko dotyczące niepewności dostaw surowca pierwotnego z Rosji, co może mieć wpływ na wzrost ceny.

Drugim kluczowym surowcem używanym przez Spółkę jest cukier. Cena cukru w I półroczu 2023 r. utrzymywała się na stabilnym, aczkolwiek wysokim poziomie. W ocenie Spółki surowiec jest dostępny, jednakże ceny tego surowca utrzymują się na wysokich poziomach od 2022 roku.

Sytuacja geopolityczna

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

Ryzyko kursowe

Krynica Vitamin realizuje niemal 50% przychodów w walucie EUR, dzięki czemu w naturalny sposób częściowo jest zabezpieczona przed ryzykiem walutowym. Jednakże przy znacznej części surowców i materiałów, mimo że są fakturowane w zł, to ich cena jest denominowana z EUR i wahania kursowe w sposób nieuchronny znacznie wpływają na poziom kosztów wytworzenia.

Ryzyko stóp procentowych

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego zarówno z instrumentów długoterminowych przy realizacji projektów inwestycyjnych, jak również z finansowania bieżącej działalności w postaci kredytów odnawialnych w rachunkach bieżących oraz faktoringu. Decyzje Rady Polityki Pieniężnej o podwyżce stóp procentowych w październiku 2021, a następnie w kolejnych miesiącach do września 2022 roku, czyli w sumie aż 11 razy z 0,1% do 6,75%, spowodowały drastyczny wzrost kosztów obsługi zadłużenia w Spółce. Wprawdzie na ostatnim posiedzeniu we wrześniu br. Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe o 0,75p.p., jednakże tak znaczna obniżka stóp procentowych w sytuacji wciąż wysokiej inflacji stanowiła duże zaskoczenie dla rynku. Efektem tej decyzji, a następnie wystąpienia Prezesa

NBP, stało się nagłe głębokie osłabienie złotówki, której kurs wobec głównych walut EUR i USD obniżył się o kilkanaście groszy. Według Prezesa NBP dalsze decyzje odnośnie stóp procentowych będą zależały od napływających danych. Kolejne posiedzenie RPP planowane jest na początku października. Jednocześnie decyzją EBC również z września br. stopy % w strefie EUR zostały podniesione o 0,25p.p, rynki finansowe przewidują stabilizację w najbliższych miesiącach, spodziewając się ewentualnej obniżki dopiero w połowie 2024 roku. Z kolei ostatnia decyzja FED utrzymała stopy % na dotychczasowym poziomie.

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. Wyzwaniem dla Spółki jest wysoka inflacja, która wpływa na ogólny spadek konsumpcji. Ostatnie dane GUS wskazują, że wartość sprzedaży detalicznej licząc w cenach stałych spadła w sierpniu o 2,7% r/r, po spadku o 4,0% r/r w lipcu, co może dawać perspektywę na powolne ożywienie w tym sektorze.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców

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

Ryzyko związane z dostępnością środków funduszy Unii Europejskiej

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

Ryzyko pojawienia się nowych mocy produkcyjnych

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

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków kadry kierowniczej

Dla działalności Emitenta duże znaczenie ma poziom kadry zarządzającej oraz kadry kierowniczej - doświadczenie w branży FMCG, zrozumienie specyfiki Spółki, posiadane kompetencje oraz know-how stanowią kluczowe czynniki rozwoju Emitenta. Odejście osób z wymienionych grup wiązałoby się z utratą wiedzy oraz doświadczenia przez

Emitenta w zakresie profesjonalnego zarządzania i mogłoby wpłynąć na okresowe pogorszenie wyników finansowych.

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

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

Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych

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

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

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

Ryzyko kredytu kupieckiego

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

Ryzyko utraty kluczowych odbiorców

Znaczącą część przychodów Emitenta z działalności operacyjnej stanowi sprzedaż na rzecz kluczowych klientów. Wysokie bariery rozpoczęcia współpracy z dużymi klientami o zasięgu światowym, jak również szereg świadczonych usług dodatkowych (badawczo-rozwojowych, audytorskich, logistycznych) wpływają na stabilność współpracy. Jednakże nie można wykluczyć zaprzestania współpracy ze znaczącym klientem w przypadku wystąpienia rozbieżności w ocenie prawidłowości realizacji kontraktu, czego przykładem są roszczenia dotyczące realizacji umowy i wspomniany wyżej wniosek o arbitraż, opisany w punkcie 4.6 niniejszego raportu okresowego. Nie można również wykluczyć możliwości wystąpienia sytuacji, że na skutek rozwoju konkurencji, kluczowi klienci mogą potencjalnie w dłuższej perspektywie rozpocząć współpracę z innymi producentami napojów lub rozpoczną produkcję napojów we własnym zakresie. Umowy z kluczowymi klientami obejmują bowiem produkcję napojów pod marką własną (tzw. private label), do której prawa przysługują klientowi, co zwiększa możliwość rozwiązania umowy i przeniesienia produkcji bez utraty dotychczasowej renomy marki. Powyższe sytuacje mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki, niemniej Spółka stara się przeciwdziałać wystąpieniom tego typu sytuacji wykazując dbałość o prawidłową realizację kontraktów, pozyskując nowych znaczących klientów i rozszerzając zakres współpracy z dotychczasowymi.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

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

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

Swoiste zagrożenie dla produkowanych przez Emitenta napojów stanowią ogólnoświatowe kampanie promujące walkę z otyłością, alkoholizmem, negatywnymi skutkami spożywania alkoholu 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 co do zasady nie jest on zobowiązany do odprowadzania opłaty cukrowej, gdyż czynią to jego odbiorcy. Emitent jest jednak zobowiązany do odprowadzania opłaty małpkowej.

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

Ryzyka środowiskowe

Działalność Spółki jest związana ze znacznym zużyciem energii, surowców energetycznych, wody i odprowadzaniem ścieków. W maju i czerwcu 2022 roku w zakładzie produkcyjnym Spółki przeprowadzono kontrolę w zakresie przestrzegania wymagań ochrony środowiska. Na podstawie ustaleń przeprowadzonej kontroli organ stwierdził, że doszło do przekroczenia parametrów ustalonych w ww. decyzji dla parametru BZT5 oraz parametru fosfor ogólny. Organ zarządził przestrzeganie przez Spółkę warunków decyzji udzielającej pozwolenia wodnoprawnego na odprowadzanie ścieków do rzeki Piszczanki w zakresie zapewnienia właściwych parametrów ścieków oczyszczonych i zobowiązał do przesłania informacji pisemnej o zakresie podjętych działań służących wyeliminowaniu wskazanych w zarządzeniu naruszeń. Organ nie podjął w tym zakresie innych czynności. Spółka dokonała optymalizacji parametrów, usprawniła komunikację między działami oraz zwiększyła częstotliwość wykonywania badań. Spółka zadeklarowała rozbudowę oczyszczalni ścieków, na którą w sierpniu 2022 r. otrzymała prawomocne pozwolenie na budowę. Decyzją z dnia 13 grudnia 2022 r. Mazowiecki Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska ustalił termin usunięcia naruszenia polegającego na wprowadzeniu substancji do środowiska tj. na odprowadzeniu ścieków przemysłowych z zakładowej oczyszczalni ścieków zlokalizowanej w Dziadkowskim-Folwarku do rzeki Piszczanki przez Spółkę z naruszeniem warunków decyzji Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie z dnia 17.01.2019 r., na dzień 31 marca 2025 r. Decyzja jest prawomocna i ostateczna. Postępowanie zostało zakończone. W oparciu o te same co wyżej wspomniane badania ścieków PGW Wody Polskie w dniu 17 sierpnia 2022r. wszczęły z urzędu rutynowe postępowanie administracyjne w sprawie udzielonego Spółce pozwolenia wodnoprawnego z 11 lutego 2022 roku. Decyzją z dnia 19 grudnia 2022 r. PGW Wody Polskie umorzyło w całości postępowanie administracyjne w sprawie cofnięcia decyzji wygaszającej pozwolenie wodnoprawne nr 12/D/ZUZ/2019 r. oraz udzielającej pozwolenia wodnoprawnego na usługi wodne z dnia 11 lutego 2022 r. Dnia 12 stycznia 2023 r. decyzja stała się prawomocna i ostateczna. Postępowanie zostało zakończone.

Istotne znaczenie mają też różne opłaty związane z korzystaniem ze środowiska naturalnego. W dniu 2 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Mazowieckiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w przedmiocie wymierzenia Spółce opłat podwyższonych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. Spółka złożyła odwołanie od ww. decyzji i oczekuje na rozpatrzenie odwołania. Niezależnie od złożonego odwołania, całość opłaty podwyższonej na wniosek Krynica Vitamin S.A. może zostać umorzona w rozliczeniu realizowanych przez Krynica Vitamin S.A. inwestycji poprawiających jakość środowiska w oparciu o art. 296 Ustawy Prawo wodne. Wartość obecnych inwestycji Spółki przekracza tę kwotę, a organ nie ma prawa odmówić umorzenia tych kwot w przypadku prawidłowo zrealizowanej inwestycji.

Ryzyko czynnika ludzkiego

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

Ryzyko wypadków przy pracy

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

Ryzyko konkurencji

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

Ryzyko niesolidnych dostawców materiałów i ponoszenia kosztów kar umownych

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

Ryzyko związane z awarią maszyn wykorzystywanych w działalności Spółki

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

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

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

Ryzyko związane z odnawianiem umów handlowych

Część umów handlowych Spółki zawierana jest na krótsze okresy przy założeniu odnawiania umów z tym samym kontrahentem po zakończeniu obowiązywania kolejnej umowy. Ta specyfika kontraktowania może doprowadzić do sytuacji, w której dany kontrahent nie zawrze kolejnej umowy z Emitentem, co będzie skutkowało utratą odbiorcy lub dostawcy. Utrata odbiorcy może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Utrata dostawcy może skutkować przedłużeniem realizacji zleceń, co z kolei może powodować konieczność poniesienia przez Spółkę

dotychczasowych, nieprzewidzianych kosztów, w tym związanych z zapłatami kar umownych za opóźnienia w realizacji zawartych umów.

Emitent posiada wypracowany wzór umowy z odbiorcami na produkcję, pakowanie oraz dostawę napojów, co ma na celu w dłuższej perspektywie ujednoczyć zasady współpracy z klientami, a także regulować je w taki sposób, aby odpowiednio pokrywać ryzyka biznesowe występujące w tym zakresie po stronie Emitenta.

Ryzyko audytów przeprowadzanych przez klientów Emitenta

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

Ryzyko związane z produkcją napojów zbliżonych do napojów konkurencji

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

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Emitent posiada polisy ubezpieczeniowe obejmujące ubezpieczenie (i) członków organów od odpowiedzialności cywilnej, (ii) odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością lub posiadanym 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

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

Ryzyko nieautoryzowanego dostępu do zasobów Spółki

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

CZYNNIKI RYZYKA REGULACYJNE

System kaucyjny opakowań od stycznia 2025 r.

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

Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa

Niekorzystny czynnik dla stabilności prowadzenia działalności przez Spółkę stanowią zmieniające się przepisy prawa, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, Kodeksu Pracy, systemu ubezpieczeń społecznych, prawa gospodarczego i cywilnego. Niestabilność przepisów prawa i ich wykładni może utrudniać prowadzenie działalności gospodarczej.

Dodatkowo zmienność polskich przepisów prawa uzależniona jest od zmian regulacji prawnych dokonywanych na szczeblu unijnym. Zmiany przepisów unijnych powodują konieczność ich implementacji do prawa krajowego.

Należy zaznaczyć, że Spółka nie ma wpływu na kształtowanie się przepisów prawa oraz ich interpretacji, mimo uczestniczenia w gremiach branżowych, które wypracowują wspólne stanowiska w ramach konsultacji społecznych, może jedynie z zachowaniem wszelkiej staranności dostosowywać się do zmieniającego otoczenia prawnego. Taka postawa nie eliminuje jednak całkowicie ryzyka prezentowania odmiennych stanowisk w interpretacji przepisów po stronie Spółki oraz organów administracyjnych czy sądów. Każda rozbieżność stanowisk może skutkować powstaniem zobowiązań finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko związane z prawem pracy

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

Ryzyko związane ze zmianami prawa podatkowego

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

Ryzyko związane z wprowadzeniem przepisów zaostrzających zasady sprzedaży produktów Emitenta

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

Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przepisów prawa żywnościowego

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

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

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

- a) kształtowanie się cen podstawowych surowców do produkcji i materiałów, w tym opakowaniowych oraz ich dostępność (przede wszystkim puszek aluminiowych);
- b) szanse na zahamowanie wzrostu kosztów produkcji i powstrzymania spadku marży oraz poziom akceptacji przez rynek wyższych cen produktów;
- c) dostępność programów wsparcia w zakresie finansowania inwestycji oraz innych przedsięwzięć dających szansę na rozwój środków produkcji i inwestycji proekologicznych, w tym zwiększających niezależność energetyczną Spółki;
- d) elastyczność produkcji oraz zwiększone moce produkcyjne zakładu wraz z zapleczem logistycznym oraz własnym Działem R&D;
- e) działania konkurencji na rynku producentów napojów;
- f) dostosowanie portfolio do szybko zmieniających się trendów, gustów i oczekiwań konsumentów;
- g) wynik działań podejmowanych przez Spółkę w zakresie roszczeń kontrahenta dotyczących umowy w sprawie produkcji napojów typu hard seltzer na rynek amerykański, o których mowa w punkcie 4.6 niniejszego raportu;
- h) ewentualne czynniki pośrednie związane z konfliktem w Ukrainie;
- i) poziom inflacji, stóp procentowych oraz kursów walut;

- j) inwestycje środowiskowe i na rozwój działalności kosmetycznej;
- k) w perspektywie roku - rozstrzygnięcie sporu arbitrażowego;

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

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

5 Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy raport okresowy Krynica Vitamin Spółka Akcyjna za I półrocze 2023 r. zawierający sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres zakończony 30 czerwca 2023 r. (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 25 września 2023 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
25.09.2023	Piotr Czachorowski	Prezes Zarządu	
25.09.2023	Agnieszka Donica	Wiceprezes Zarządu	
25.09.2023	Marta Kamińska	Członek Zarządu	
25.09.2023	Mateusz Jesiołowski	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
25.09.2023	Paulina Lisicka	Główna Księgowa	