



Raport kwartalny
Krynica Vitamin Spółka Akcyjna
za I kwartał 2025 r.

Data publikacji: 22 maja 2025 r.

Spis treści

1	Podstawowe informacje o Emitencie.....	4
2	Wybrane dane finansowe	6
3	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	7
3.1	Kwartalny skrócony Bilans	7
3.2	Kwartalny skrócony Rachunek zysków i strat	10
3.3	Kwartalne skrócone Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
3.4	Kwartalny skrócony Rachunek przepływów pieniężnych.....	12
3.5	Informacja dodatkowa	14
3.5.1	<i>Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu</i>	<i>14</i>
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>	<i>22</i>
3.5.3	<i>Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności</i>	<i>22</i>
3.5.4	<i>Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu</i>	<i>23</i>
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>	<i>23</i>
3.5.6	<i>Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw</i>	<i>24</i>
3.5.7	<i>Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>24</i>
3.5.8	<i>Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</i>	<i>26</i>
3.5.9	<i>Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych</i>	<i>26</i>
3.5.10	<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych</i>	<i>26</i>
3.5.11	<i>Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów</i>	<i>26</i>
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>	<i>27</i>
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>	<i>27</i>
3.5.14	<i>Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe.....</i>	<i>27</i>
3.5.15	<i>W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....</i>	<i>27</i>
3.5.16	<i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....</i>	<i>27</i>
3.5.17	<i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych</i>	<i>27</i>
3.5.18	<i>Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy</i>	<i>27</i>
3.5.19	<i>Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta</i>	<i>27</i>
3.5.20	<i>Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego</i>	<i>28</i>
3.5.21	<i>Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta</i>	<i>28</i>

4	Pozostałe informacje.....	28
4.1	Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki w I kwartale 2025 r.	28
4.1.1	<i>Informacje dotyczące realizacji strategii rozwoju.....</i>	28
4.1.2	<i>Wyniki finansowe.....</i>	29
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	30
4.5.1	<i>Kapitał zakładowy Emitenta</i>	30
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 powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe.....	32
4.8	Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.....	32
4.9	Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	32
4.10	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	33
5	Zatwierdzenie do publikacji.....	33

1 Podstawowe informacje o Emitencie

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

1. Dane jednostki

Nazwa: Krynica Vitamin Spółka Akcyjna

Siedziba ul. Matyldy 35, 03-606 Warszawa

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

Podstawowy przedmiot działalności Spółki:

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

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

Wpis w KRS nie zawiera wskazania oddziałów.

REGON 015281326

NIP 524-24-42-164

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

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

2. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

1 stycznia 2025 r. – 31 marca 2025 r.

Okresem porównawczym jest okres 1 stycznia 2024 r. – 31 marca 2024 r.

4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

W okresie I kwartału 2025 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 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów*)	79 602	82 028	19 022	18 983
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	715	-739	171	-171
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 232	-1 065	294	-247
Zysk (strata) netto	924	-1 136	221	-263
Zysk na akcję (PLN)	0,0754	-0,0927	0,01800	-0,0215
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,0754	-0,0927	0,01800	-0,0215
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej**)	10 233	4 682	2 445	1 084
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 381	-1 086	-330	-251
Środki pieniężne netto z działalności finansowej**)	-9 019	-5 469	-2 155	-1 266
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-167	-1 873	-40	-434

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024
	tys. PLN		tys. EUR	
Bilans				
Aktywa	220 751	224 326	52 762	52 499
Zobowiązania długoterminowe	14 861	17 001	3 552	3 979
Zobowiązania krótkoterminowe	99 957	103 029	23 891	24 112
Kapitał własny	94 954	94 030	22 695	22 006

*) W związku ze zmianą Ustawy o rachunkowości dane porównywalne za I kwartał 2024 roku nie obejmują sprzedaży materiałów, a przychody i koszty związane ze sprzedażą materiałów są prezentowane w Pozostałej działalności operacyjnej w Rachunku zysków i strat w punkcie 3.2 niniejszego raportu. Przychody ze sprzedaży materiałów 194 tys. zł w I kwartale 2025 roku i 152 tys. zł w I kwartale 2024 roku.

**) W związku z wykazaniem spłaty faktoringu odwrotnego w Rachunku przepływów pieniężnych dokonano zmiany prezentacyjnej danych porównawczych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. o kwotę 101 tys. zł. Szerszy opis poniżej w punkcie 3.5.1.1 poniżej.

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:

za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 r.: EUR/PLN 4,1848

za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 r.: EUR/PLN 4,3211

- Dla bilansu: kurs obowiązujący na dzień

31.03.2025- EUR/PLN 4,1839

31.12.2024- EUR/PLN 4,2730

3 Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

3.1 Kwartałny skrócony Bilans

Lp.	Tytuł	Stan na 31.03.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.	Stan na 31.03.2024 r.	
				Dane przekształcone	Dane przed przekształceniem
A	AKTYWA TRWAŁE	127 548	130 606	130 594	130 594
I	Wartości niematerialne i prawne	3 325	3 301	1 775	1 775
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			374	374
2	Wartość firmy				
3	Inne wartości niematerialne i prawne	3 325	3 301	1 401	1 401
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
II	Rzeczowe aktywa trwałe	122 049	124 528	127 499	127 499
1	Środki trwałe	117 610	120 470	119 338	119 338
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 065	2 065	2015	2015
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	53 757	54 306	55 098	55 098
c	urządzenia techniczne i maszyny	58 596	60 691	59 370	59 370
d	środki transportu	2 189	2 409	1 820	1 820
e	inne środki trwałe	1 003	999	1 036	1 036
2	Środki trwałe w budowie	4 439	4 058	8 141	8 141
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie			20	20
III	Należności długoterminowe				
IV	Inwestycje długoterminowe				
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 175	2 777	1 320	1 320
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 175	2 777	1 320	1 320
2	Inne rozliczenia międzyokresowe				
B	AKTYWA OBROTOWE	93 203	93 720	95 926	95 926
I	Zapasy	44 660	39 733	41 344	41 344
1	Materiały	29 446	25 661	21 751	21 751
2	Półprodukty i produkty w toku	1 456	1 364	299	299
3	Produkty gotowe	13 598	12 588	19 241	19 241
4	Towary				
5	Zaliczki na dostawy	160	121	53	53
II	Należności krótkoterminowe	46 834	51 792	50 549	50 549
1	Należności od jednostek powiązanych				
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
3	Należności od pozostałych jednostek	46 834	51 792	50 549	50 549
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	42 495	46 418	44 947	44 947

	- do 12 miesięcy	42 495	46 418	44 947	44 947
	- powyżej 12 miesięcy				
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 370	4 405	4 621	4 621
c	inne	969	969	981	981
d	dochodzone na drodze sądowej				
III	Inwestycje krótkoterminowe	107	284	683	683
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	107	284	683	683
a	w jednostkach powiązanych				
	- udzielone pożyczki				
b	w pozostałych jednostkach	59	69	85	85
	- udzielone pożyczki	59	69	85	85
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	48	214	599	599
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	48	214	599	599
2	Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 602	1 912	3 350	3 350
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy				
D	Udziały (akcje) własne				
	AKTYWA RAZEM	220 751	224 326	226 520	226 520

Lp.	Tytuł	Stan na 31.03.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.	Stan na 31.03.2024 r.	
				Dane przekształcone	Dane przed przekształceniem
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	94 954	94 030	80 664	80 664
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	18 378	18 378	18 378	18 378
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	63 422	63 422	70 103	70 103
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	17 179	17 179	17 179	17 179
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	12 231		-6 681	-6 681
VI	Zysk (strata) netto	924	12 231	-1 136	-1 136
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	125 797	130 296	145 856	145 856
I	Rezerwy na zobowiązania	7 399	7 537	4 639	4 639
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 278	1 799	821	821
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 691	709	650	650
	- długoterminowa	196	196	173	173
	- krótkoterminowa	1 495	513	477	477
3	Pozostałe rezerwy	4 430	5 029	3 168	3 168
	- długoterminowe				

	- krótkoterminowe	4 430	5 029	3 168	3 168
II	Zobowiązania długoterminowe	14 861	17 001	22 414	22 414
1	Wobec jednostek powiązanych				
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
3	Wobec pozostałych jednostek	14 861	17 001	22 414	22 414
a	kredyty i pożyczki	8 922	10 081	14 469	14 469
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c	inne zobowiązania finansowe	5 938	6 920	7 946	7 946
d	zobowiązania wekslowe				
III	Zobowiązania krótkoterminowe	99 957	103 029	116 148	116 148
1	Wobec jednostek powiązanych				
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
3	Wobec pozostałych jednostek	99 957	103 029	116 148	116 148
a	kredyty i pożyczki	22 228	28 393	31 599	31 599
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c	inne zobowiązania finansowe, w tym:	3 773	3 885	7 313	7 313
	- leasing	3 773	3 885	3 497	3 497
	- faktoring	-	-	3 816	3 816
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	58 873	56 459	63 196	66 318
	- do 12 miesięcy	58 873	56 459	63 196	66 318
e	zaliczki otrzymane na dostawy	10 176	7 383	9 284	6 162
f	zobowiązania wekslowe				
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 393	2 295	3 045	3 045
h	z tytułu wynagrodzeń	1 781	1 712	1 647	1 647
i	Inne	733	2 901	64	64
4	Fundusze specjalne				
IV	Rozliczenia międzyokresowe	3 581	2 730	2 654	2 654
1	Ujemna wartość firmy				
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 581	2 730	2 654	2 654
	- długoterminowe	2 214	2 254	2 160	2 160
	- krótkoterminowe	1 367	476	494	494
	PASYWA RAZEM	220 751	224 326	226 520	226 520

3.2 Kwartalny skrócony Rachunek zysków i strat

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024	
			Dane przekształcone	Dane przed przekształceniem
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, w tym:	79 602	82 028	82 180
-	<i>od jednostek powiązanych</i>			
I	przychody netto ze sprzedaży produktów	79 602	82 028	82 028
II	przychody netto ze sprzedaży towarów			152
B	Koszty sprzedanych produktów i towarów, w tym:	67 618	70 924	71 407
-	<i>jednostkom powiązanym</i>			
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	67 618	70 924	70 924
II	Wartość sprzedanych towarów			483
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	11 983	11 104	10 773
D	Koszty sprzedaży	7 309	6 670	6 670
E	Koszty ogólnego zarządu	3 798	5 400	5 400
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	877	-966	-1 297
G	Pozostałe przychody operacyjne	462	1 356	1 204
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II	Dotacje	40	123	123
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	184	184	184
IV	Inne przychody operacyjne	238	1 049	897
H	Pozostałe koszty operacyjne	623	1 130	647
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III	Inne koszty operacyjne	593	1 130	647
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	715	-739	-739
J	Przychody finansowe	1 218	921	921
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
-	<i>od jednostek powiązanych</i>			
II	Odsetki, w tym:	1	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	1 217	920	920
K	Koszty finansowe	702	1 248	1 248
I	Odsetki, w tym:	568	1 048	1 048

-	dla jednostek powiązanych			
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
	od jednostek powiązanych			
III	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV	Inne	134	200	200
L	Zysk (strata) brutto (I+J-K)	1 232	-1 065	-1 065
M	Podatek dochodowy	308	70	70
-	Podatek dochodowy bieżący	226	0	0
-	Podatek dochodowy odroczony	82	70	70
N	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
O	Zysk (strata) netto (L-M-N)	924	- 1 136	- 1 136

3.3 Kwartałne skrócone Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tytuł	01.01-31.03.2025	01.01-31.12.2024	01.01- 31.03.2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	94 030	81 799	81 799
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	94 030	81 799	81 799
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	18 378	18 378	18 378
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	18 378	18 378	18 378
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	63 422	70 103	70 103
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			
a) zwiększenia (z tytułu):			
- podziału zysku			
b) zmniejszenia (z tytułu):		6 681	
- pokrycia straty		6 681	
-pokrycie odpisu z zysku			
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	63 422	63 422	70 103
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu			

5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 231	-6 681	-6 681
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 231		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			
- przeznaczenie części zysku na wypłatę dywidendy			
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	12 231		
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		6 681	6 681
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		6 681	
a) zwiększenie (z tytułu)			
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
- połączenie jednostek			
b) Zmniejszenie (z tytułu)		6 681	
- pokrycie straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym		6 681	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			6 681
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	12 231		-6 681
6. Wynik netto	924	12 231	- 1 136
a) zysk netto	924	12 231	-1 136
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	94 954	94 030	80 664
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	94 954	94 030	80 664

3.4 Kwartalny skrócony Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024	
			Dane przekształcone	Dane przed przekształceniem
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk (strata) netto	924	-1 136	- 1 136
II	Korekty razem	9 309	5 818	5 717
1	Amortyzacja	3 688	3 434	3 434
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	567	1 048	1 048
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	31		
5	Zmiana stanu rezerw	465	883	3 238
6	Zmiana stanu zapasów	-4 927	-60	-60

7	Zmiana stanu należności	4 958	-3 239	-3 239
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 397	5 309	2 852
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 160	-1 555	-1 555
11	Inne korekty	-31		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	10 233	4 682	4 581
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I	Wpływy	31	22	22
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	15		
3	Z aktywów finansowych, w tym:	16	22	22
a)	w jednostkach powiązanych			
b)	w pozostałych jednostkach	16	22	22
-	zbycie aktywów finansowych			
-	dywidendy i udziały w zyskach			
-	spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	16	22	22
4	Inne wpływy inwestycyjne			
II	Wydatki	1 411	1 108	1 108
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 405	1 108	1 108
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3	Na aktywa finansowe, w tym:	6		
a)	w jednostkach powiązanych			
b)	w pozostałych jednostkach	6		
-	udzielone pożyczki krótkoterminowych	6		
4	Inne wydatki inwestycyjne			
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 381	-1 086	-1 086
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I	Wpływy	6 656	1 196	1 196
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2	Kredyty i pożyczki	6 656	1 196	1 196
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4	Inne wpływy finansowe			
II	Wydatki	15 675	6 665	6 564
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	13 979	4 465	4 465
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		101	
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 129	1 051	1 051
8	Odsetki	567	1 048	1 048
9	Inne wydatki finansowe			
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 019	-5 469	-5 368
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	- 167	- 1 873	-1 873
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 167	- 1 873	-1 873
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F	Środki pieniężne na początek okresu	214	2 472	2 472
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	48	599	599
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	18	69	69

3.5 Informacja dodatkowa

3.5.1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

Niniejszy raport kwartalny 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 kwartał 2025 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 2024 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. Korekty spowodowane zmianą zasad polityki rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawiono w punkcie 3.5.1.1 poniżej.

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

3.5.1.1 Korekty spowodowane zmianą zasad polityki rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

W pozycjach bilansowych

Zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy 3 122 tys. zł. - dokonano zmiany prezentacyjnej poprzez podniesienie danych porównawczych na dzień 31.03.2024 r. o kwotę 3 122 tys. zł. Kwoty te były wcześniej wykazane w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy*, w której to pozycji dokonano zmniejszenia o powyższą kwotę we wspomnianym okresie porównawczym. Zmiana ma charakter czysto prezentacyjny i nie wpływa na łączne saldo wykazanych zobowiązań krótkookresowych w tych okresach.

W rachunku zysków i strat

Przychody i koszty sprzedaży materiałów - Zgodnie z nowelizacją Załącznika nr 1 Ustawy o rachunkowości dokonano zmiany prezentacyjnej danych porównawczych w Rachunku zysków i strat za okres do 1 stycznia - 31 marca 2024 r. *Przychody ze sprzedaży materiałów* wykazywane są obecnie w *Pozostałych przychodach operacyjnych* (G.IV), a *Koszty sprzedaży materiałów* - w *Pozostałych kosztach operacyjnych* (H.III).

W rachunku przepływów pieniężnych

Factoring Odwrotny – w *Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych* (Poz C.II.6 Rachunku przepływów pieniężnych) wykazano spłatę faktoringu odwrotnego. Dokonano w związku z tym zmiany prezentacyjnej danych porównawczych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. – o kwotę 101 tys. zł. która była wykazana poprzednio w pozycji A II.8 - *Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych*. Powyższa zmiana nie wpływa na zmiany wykazanych przepływów pieniężnych netto.

3.5.1.2 Wartości niematerialne i prawne

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

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

Roczne stawki amortyzacyjne kształtują się następująco:

patenty, licencje, znaki firmowe	6,70 %
----------------------------------	--------

oprogramowanie komputerowe	20 %
inne wartości niematerialne i prawne	20 %
koszty zakończonych prac rozwojowych	20 %

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

3.5.1.3 Środki trwałe

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

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

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

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

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

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

Grunty nie są amortyzowane.

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

3.5.1.4 Środki trwałe w budowie

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

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania. Wartość środków trwałych w budowie powiększają różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań, służących finansowaniu

zakupu lub budowy środka trwałego za okres realizacji inwestycji. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań po oddaniu środków trwałych w budowie do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

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

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

3.5.1.5 Leasing

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

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

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

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

3.5.1.6 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

3.5.1.8 Zapasy

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

Materiały

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

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

Produkty gotowe

Wyroby gotowe są wycenione według rzeczywistego kosztu wytworzenia.

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

Koszt wytworzenia produktu obejmuje:

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

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

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

3.5.1.9 Należności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5.1.10 Zobowiązania

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

3.5.1.11 Środki pieniężne

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

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

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

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

3.5.1.12 Inwestycje krótkoterminowe

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

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

3.5.1.13 Różnice kursowe

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

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

3.5.1.14 Kapitał własny

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

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 31 marca 2025 r. kapitał akcyjny w kwocie 18 377 719,50 zł tworzyło 12 251 813 akcji o równej wartości nominalnej 1,50 zł każda.

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

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

3.5.1.15 Rezerwy

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

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

3.5.1.16 Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

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

3.5.1.17 Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

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

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

3.5.1.18 Podatek odroczony

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

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

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

3.5.1.19 Fundusze specjalne

Jednostka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

3.5.1.20 Przychody, koszty, wynik finansowy

Przychody i zyski

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

Koszty i straty

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

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

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

3.5.1.21 Dywidendy

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

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

Nie występują.

3.5.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów i surowców	1.01.2025-31.03.2025	1.01.2024-31.12.2024	1.01.2024-31.03.2024
Stan na początek okresu	3 562	1 584	1 584
- surowce	3 386	1 434	1 434
- wyroby gotowe	175	149	149
odpisy ujęte jako koszt w okresie, w tym:		3 733	
- surowce		3 151	
- wyroby gotowe		582	
odpisy odniesione na wynik lat ubiegłych, w tym			
- surowce			
- wyroby gotowe			
odpisy odwrócone w okresie, w tym:		1 755	569
- surowce		1 198	452
- wyroby gotowe		557	117
inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	3 562	3 562	1 014

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	1.01.2025-31.03.2025	1.01.2024-31.12.2024	1.01.2024-31.03.2024
Stan na początek okresu	1 342	18 663	18 663
a) zwiększenia z tytułu		507	385
- nowe czynniki ryzyka		507	385
b) zmniejszenia z tytułu	184	17 828	
- zrealizowanie należności	184	17 828	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 158	1 342	19 048

3.5.6 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1.01.2025-31.03.2025	1.01.2024-31.12.2024	1.01.2024-31.03.2024
a) stan na początek okresu	513	477	477
b) zwiększenia z tytułu	982	37	
- wynagrodzenia	668		
- ekwiwalent urlopowy	314	37	
c) rozwiązanie z tytułu			
- wynagrodzenia			
- ekwiwalent urlopowy			
d) stan na koniec okresu	1 495	513	477

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1.01.2025-31.03.2025	1.01.2024-31.12.2024	1.01.2024-31.03.2024
a) stan na początek	196	173	173
b) zwiększenia z tytułu			
- utworzenie rezerwy		23	
c) wykorzystanie z tytułu			
d) rozwiązanie z tytułu			
- zmiana podstaw naliczenia			
e) stan na koniec okresu	196	196	173

3.5.7 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	1.01.2025-31.03.2025	1.01.2024-31.12.2024	1.01.2024-31.03.2024
1.	Stan aktywa z tytułu OPD na początek okresu, w tym	2 777	2 911	2 911
a)	odniesionych na wynik finansowy	2 777	2 911	2 911
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
2.	Zwiększenia, w tym	200	1 001	179
a)	odniesionych na wynik finansowy	200	1 001	179
-	zawiązanie rezerwy	200	541	103
-	odpis na należności		84	73
-	odpis na zapasy po terminie handlowym		376	
-	wycena środków pieniężnych			
-	inne zobowiązania finansowe			
-	ulga B+R			

-	zobowiązania z tytułu wynagrodzeń			
-	rezerwa na koszty			
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
3.	Zmniejszenia	802	1 136	1 770
a)	odniesionych na wynik finansowy	802	1 136	1 770
-	odpis na należności	35		
-	wycena środków pieniężnych	640	924	1 604
-	zmiana stanu rezerw i RMK biernych	127	6	59
-	odpis na zapasy po terminie handlowym			108
-	wartość bilansowa netto własnych środków trwałych versus wartość podatkowa			
-	różnica ZUS zapłacony w przyszłych okresach p.s.			
-	Ulga B+R		206	
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
4.	Stan aktywa z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	2 175	2 777	1 319
a)	odniesionych na wynik finansowy	2 175	2 777	1 319
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	1.01.2025- 31.03.2025	1.01.2024- 31.12.2024	1.01.2024- 31.03.2024
1.	Stan rezerwy z tytułu OPD na początek okresu, w tym	1 799	2 343	2 343
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 799	2 343	2 343
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
2.	Zwiększenia, w tym	286	581	242
a)	odniesionych na wynik finansowy	286	581	242
-	różnica przejściowa między bilansową i podatkową wartością leasingu	95	280	70
-	wartość bilansowa netto własnych ŚT versus wartość podatkowa			
-	Dodatnie różnice kursowe z wyceny			
-	rezerwy			
-	środki trwałe w leasingu	191	301	172
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
3.	Zmniejszenia	806	1 125	1 764

a)	odniesionych na wynik finansowy	806	1 125	1 764
-	różnice w stawkach amortyzacji bilansowej i podatkowej			
-	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	635	990	1 668
-	różnica przejściowa między bilansową i podatkową wartością leasingu			
-	wartość bilansowa netto własnych ŚT versus wartość podatkowa	172	135	96
-	pozostałe			
-	rezerwy			
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
4.	Stan rezerwy z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	1 278	1 799	821
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 278	1 799	821
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 kwartału 2025 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w łącznej wysokości 1 405 tys. PLN (wartość przepływów pieniężnych). Najważniejsze pozycje tej kategorii wydatków to:

Lp.	Projekt	Nakłady (tys. PLN)
1.	Modernizacja i doposażenie linii produkcyjnych	816
2.	Technologia i sprzęt IT	443
3.	Pozostałe	146
Suma		1 405

Spółka dokonała sprzedaży środków trwałych za kwotę 15 tys. zł.

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

Na dzień 31 marca 2025 r. brak było istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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 2025 roku Spółka nie wypłacała dywidendy i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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

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

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 Pozostałe informacje

4.1 Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki w I kwartale 2025 r.

4.1.1 Informacje dotyczące realizacji strategii rozwoju

Strategia rozwoju Krynicy Vitamin zasadniczo pozostaje taka sama. 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 wysiłki mające na celu rozwinięcie i wejście na ścieżkę wzrostu drugiego segmentu działalności, obejmującego kosmetyki. Model biznesowy w segmencie kosmetycznym stanowi odwzorowanie obecnego modelu działania Spółki w części handlowej segmentu napojowego, w którym Spółka ma bogate doświadczenie. Spółka jest w trakcie zdobywania kompetencji i doświadczenia w segmencie kosmetycznym produkując na razie krótkie serie lub serie testowe. Prowadzimy także zaawansowane rozmowy i podpisujemy umowy o współpracy z klientami zainteresowanymi powierzeniem nam produkcji swoich produktów co pozwoli nam w przyszłości na osiągnięcie pozycji zaufanego partnera biznesowego. Jest to proces długotrwały i powolny, ale zgodny z naszą strategią.

Elementem strategii Spółki jest sukcesywne opracowywanie programu zrównoważonego rozwoju (ESG) Spółki. 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 monitoruje zmiany regulacji prawnych w zakresie terminu, od którego będzie zobowiązana do sporządzenia sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

4.1.2 Wyniki finansowe

tys. PLN	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	79 602	82 028
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	4 404	2 695
Rentowność EBITDA	5,53%	3,28%
Zysk netto	924	-1 136
Rentowność netto	1,16%	-1,38%

Spółka wykazała nieznaczny spadek przychodów za pierwsze 3 miesiące 2025 roku - o ok. 3% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jest to w głównej mierze wynikiem bardzo wysokiej bazy porównawczej. W I kwartale 2024 roku Spółka zanotowała bowiem bardzo wysoki wzrost przychodów - o blisko 27% w stosunku do analogicznego okresu roku 2023 (przy wzroście wolumenu sprzedaży aż o 38%). Spółka obserwuje stabilizację popytu na dość wysokim poziomie w 2025 roku, na co także wpływ ma stabilny poziom ceny sprzedawanych produktów oraz poprawa marżowości związania z pozytywnymi zmianami miksu opakowań i kategorii oraz miksu klienckiego.

Sprzedaż na rynek krajowy stanowiła 53% przychodów. Największym rynkiem eksportowym w raportowanym okresie były Niemcy.

Poprawa marży jednostkowej przełożyła się na wzrost masy marży jak i zyskowności. Marża EBITDA wzrosła r/r do 5,5% (z 3,3%), podczas gdy zyskowność netto wzrosła do 1,2% (strata -1,4 % w tym samym okresie roku ubiegłego).

4.2 Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W I kwartale 2025 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 31 marca 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 18.377.719,50 zł i dzieli się na:

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

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

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. 22 maja 2025 r. oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 3 kwietnia 2025 r., struktura akcjonariatu Krynica Vitamin S.A. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za 2024 rok tj. na dzień 3 kwietnia 2025 r. oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2025 r. tj. na dzień 22 maja 2025 r.	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Zinat sp. z o.o.	10 633 099	86,79%
Pozostali	1 618 714	13,21%
Razem:	12 251 813	100,00%

Jedynym wspólnikiem spółki Zinat sp. z o.o. jest Pan Piotr Czachorowski, Prezes Zarządu Emitenta.

Łączny stan posiadania akcji Spółki przez Piotra Czachorowskiego (poprzez Zinat 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 2024 rok tj. na dzień 3 kwietnia 2025 r.	Zmiana	Stan posiadania akcji Emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2025 r. tj. na dzień 22 maja 2025 r.
Piotr Czachorowski - Prezes Zarządu	10.633.099 *	0	10.633.099 *
Mateusz Jesiołowski	1.883	0	1.883

- Członek Zarządu			
Wojciech Piotrowski	9.044	0	9.044
- Członek Rady Nadzorczej			

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

Pozostałe osoby zarządzające oraz osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

4.6 Postępowania sądowe, arbitrażowe, administracyjne

Postępowania prowadzone przez Spółkę w 2025 roku dotyczą głównie wierzytelności Emitenta. Postępowania przeciwko dłużnikom wszczęte przez Emitenta do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania są w trakcie rozpatrywania przez właściwe sądy.

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

1. W dniu 2 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Mazowieckiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w przedmiocie wymierzenia Spółce opłat podwyższonych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. Spółka złożyła odwołanie od ww. decyzji. Decyzją z dnia 27 marca 2024 r. Główny Inspektor Ochrony Środowiska uwzględnił odwołanie Spółki i uchylił zaskarżoną decyzję w całości oraz przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia organowi I instancji. W dniu 9 września 2024 r., Spółka otrzymała decyzję Mazowieckiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w przedmiocie wymierzenia Spółce opłat podwyższonych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. Wymierzona opłata podwyższona jest niższa niż poprzednio, jednak Spółka nie zgadza się z powyższym rozstrzygnięciem. Spółka złożyła odwołanie od powyższej decyzji. Dnia 6 grudnia 2024 r. Główny Inspektor Ochrony Środowiska utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję. Decyzja jest prawomocna. Spółka złożyła jednak skargę do Sądu Administracyjnego na ww. decyzję. Jednocześnie złożyła również wniosek o odroczenie terminu płatności oraz zmniejszenie do 0 zł opłaty podwyższonej ustalonej w drodze decyzji 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. W przypadku, gdyby terminowe zrealizowanie przedsięwzięcia będącego podstawą odroczenia terminu płatności usunęło przyczyny ponoszenia opłaty, właściwy organ Inspekcji Ochrony Środowiska, w drodze decyzji, orzeka o zmniejszeniu odroczonej opłaty o sumę środków własnych wydatkowanych na realizację przedsięwzięcia. W dniu 23 kwietnia 2025 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) wpłynęło zawiadomienie Organu o zakończeniu zbierania materiału w sprawie odroczenia oraz zaliczenia opłaty na poczet inwestycji, a także o przesłankach, które nie zostały spełnione. W dniu 30 kwietnia 2025 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) wniosek Spółki został uzupełniony o dodatkowe dokumenty. W dniu 9 maja 2025 r. odbyła się rozprawa przed WSA w Warszawie w sprawie ze skargi Spółki. Spółka oczekuje na ogłoszenie wyroku.
2. W dniu 27 sierpnia 2024 r. Spółka otrzymała odpis pozwu datowanego na 25 lipca 2024 roku, wniesionego do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Gospodarczy o:
 - stwierdzenie nieważności lub ewentualne uchylenie uchwały nr 7/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2024 roku w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku Panu Piotrowi Czachorowskiemu, Prezesowi Zarządu Spółki,
 - uchylenie uchwały nr 11/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2024 roku w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku Panu Maciejowi Wituckiemu, Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki.

Pozew został wniesiony przez dwóch akcjonariuszy, którzy głosowali przeciw wymienionym uchwałom oraz zgłosili do nich sprzeciwy, posiadających na Walnym Zgromadzeniu Spółki z dnia 28 czerwca 2024 roku odpowiednio 700 i 400 akcji, reprezentujących odpowiednio 0,0066% i 0,0038% głosów na tym Walnym Zgromadzeniu oraz 0,0057% i 0,0033% ogólnej liczby głosów w Spółce. W ocenie Spółki pozew jest bezzasadny, co Spółka argumentowała w odpowiedzi na pozew oraz w kolejnych pismach procesowych.

Na dzień sporządzania niniejszego raportu okresowego w sprawie odbyła się jedna rozprawa, która miała miejsce 3 marca 2025 r. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 2 czerwca 2025 r. i zgodnie z postanowieniami wydanymi przez Sąd w tej sprawie, w tym terminie odbędą się będą przesłuchania świadków.

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

W okresie I kwartału 2025 r. Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

4.8 Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W I kwartale 2025 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 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 utrzymanie marży oraz poziom akceptacji przez rynek wyższych cen produktów;
- c) dostępność programów wsparcia w zakresie finansowania inwestycji oraz innych przedsięwzięć dających szansę na rozwój środków produkcji i inwestycji proekologicznych, w tym zwiększających niezależność energetyczną Spółki;
- d) elastyczność produkcji oraz zwiększone moce produkcyjne zakładu wraz z zapleczem logistycznym oraz własnym Działem R&D;
- e) sezonowość sprzedaży wynikająca ze specyfiki działalności Spółki, charakteryzująca się zmniejszeniem popytu na produkty Emitenta w okresie jesienno-zimowym oraz działania konkurencji na rynku producentów napojów;
- f) dostosowanie portfolio do szybko zmieniających się trendów, gustów i oczekiwań konsumentów;
- g) ewentualne czynniki pośrednie związane z konfliktem w Ukrainie;
- h) poziom inflacji, stóp procentowych oraz kursów walut;
- i) inwestycje środowiskowe i na rozwój działalności kosmetycznej.

4.10 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 kwartał 2025 r. zawierający sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres zakończony 31 marca 2025 r. (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 22 maja 2025 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
22.05.2025	Piotr Czachorowski	Prezes Zarządu	
22.05.2025	Jarosław Wichowski	Członek Zarządu	
22.05.2025	Marta Kamińska	Członek Zarządu	
22.05.2025	Mateusz Jesiołowski	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
22.05.2025	Paulina Lisicka	Główna Księgowa	