



**Raport półroczny
Krynica Vitamin Spółka Akcyjna
za I półrocze 2025 r.**

25 września 2025 r.

Spis treści

1	Podstawowe informacje o Emitencie.....	4
2	Wybrane dane finansowe	6
3	Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	7
3.1	Półroczny skrócony Bilans	7
3.2	Półroczny skrócony Rachunek zysków i strat.....	9
3.3	Półroczne skrócone Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
3.4	Półroczny skrócony Rachunek przepływów pieniężnych	12
3.5	Informacja dodatkowa	13
3.5.1	<i>Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu</i>	<i>13</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>21</i>
3.5.3	<i>Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności</i>	<i>21</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>21</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>22</i>
3.5.6	<i>Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw pracowniczych.....</i>	<i>22</i>
3.5.7	<i>Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>23</i>
3.5.8	<i>Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</i>	<i>24</i>
3.5.9	<i>Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych</i>	<i>25</i>
3.5.10	<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych</i>	<i>25</i>
3.5.11	<i>Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów</i>	<i>25</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>25</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>25</i>
3.5.14	<i>Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe</i>	<i>25</i>
3.5.15	<i>W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....</i>	<i>25</i>
3.5.16	<i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....</i>	<i>26</i>
3.5.17	<i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych</i>	<i>26</i>
3.5.18	<i>Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy</i>	<i>26</i>
3.5.19	<i>Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe</i>	<i>26</i>
3.5.20	<i>Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.</i>	<i>29</i>
3.5.21	<i>Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta</i>	<i>29</i>
4	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w I półroczu 2025 r.	29

4.1	Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki w I półroczu 2025 r.	29
4.1.1	<i>Najważniejsze zdarzenia dla Spółki w I półroczu 2025 r.</i>	29
4.1.2	<i>Informacje dotyczące realizacji strategii rozwoju.....</i>	32
4.1.3	<i>Wyniki finansowe.....</i>	33
4.2	Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	33
4.3	Informacje o grupie kapitałowej	34
4.4	Informacja o prognozach	34
4.5	Informacje o akcjach i akcjonariacie	34
4.5.1	<i>Kapitał zakładowy Emitenta</i>	34
4.5.2	<i>Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.....</i>	34
4.5.3	<i>Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.....</i>	36
4.6	Postępowania sądowe, arbitrażowe, administracyjne	36
4.7	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	38
4.8	Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.....	38
4.9	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	38
4.10	Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	47
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	48
5	Zatwierdzenie do publikacji.....	48

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. – 30 czerwca 2025 r.

Okresem porównawczym jest okres 1 stycznia 2024 r. – 30 czerwca 2024 r.

4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Na dzień 1 stycznia 2025 r. oraz na dzień 30 czerwca 2025 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

Po dniu bilansowym, w dniu 2 lipca 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem podjęcia uchwały w skład Zarządu Spółki Pana Pawła Wolnickiego, powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

W związku z tym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu prezentuje się następująco:

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

Na dzień 1 stycznia 2025 r., 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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 półrocza 2025 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2 Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2025	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2025	od 01.01 do 30.06.2024
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów*)	187 006	188 350	44 306	43 692
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 186	7 995	2 413	1 855
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 370	6 061	2 220	1 406
Zysk (strata) netto	7 238	4 928	1 715	1 143
Zysk na akcję (PLN)	0,5908	0,4022	0,1400	0,0933
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,5908	0,4022	0,1400	0,0933
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej**)	19 482	21 378	4 616	4 959
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 306	-3 851	-546	-893
Środki pieniężne netto z działalności finansowej**)	-2 041	-15 146	-483	-3 513
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 136	2 381	3 586	552

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
	tys. PLN		tys. EUR	
Bilans				
Aktywa	237 527	224 326	55 995	52 499
Zobowiązania długoterminowe	16 926	17 001	3 990	3 979
Zobowiązania krótkoterminowe	111 153	103 029	26 203	24 112
Kapitał własny	97 960	94 030	23 093	22 006

*) W związku ze zmianą Ustawy o rachunkowości dane porównywalne 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 sprawozdania. Przychody ze sprzedaży materiałów 354 tys. zł w I półroczu 2025 roku i 340 tys. zł w I półroczu 2024 roku.

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 2025- EUR/PLN 4,2208

I półrocze 2024- EUR/PLN 4,3109

- Dla bilansu: kurs obowiązujący na dzień

30.06.2025- EUR/PLN 4,2419

31.12.2024- EUR/PLN 4,2730

3 Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

3.1 Półroczny skrócony Bilans

Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.	Stan na 30.06.2024 r.
A	AKTYWA TRWAŁE	125 407	130 606	130 935
I	Wartości niematerialne i prawne	3 377	3 301	1 582
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			249
2	Wartość firmy			
3	Inne wartości niematerialne i prawne	3 377	3 301	1 333
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II	Rzeczowe aktywa trwałe	119 550	124 528	127 456
1	Środki trwałe	116 406	120 470	117 116
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 065	2 065	2 015
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	53 534	54 306	54 561
c	urządzenia techniczne i maszyny	57 520	60 691	57 021
d	środki transportu	2 346	2 409	2 507
e	inne środki trwałe	943	999	1 011
2	Środki trwałe w budowie	2 891	4 058	9 910
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie			430
III	Należności długoterminowe			
1	Od jednostek powiązanych			
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3	Od jednostek pozostałych			
IV	Inwestycje długoterminowe			
1	Nieruchomości			
2	Wartości niematerialne i prawne			
3	Długoterminowe aktywa finansowe			
a	w jednostkach powiązanych			
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 480	2 777	1 897
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 480	2 777	1 897
2	Inne rozliczenia międzyokresowe			
B	AKTYWA OBROTOWE	112 120	93 720	105 369
I	Zapasy	40 193	39 733	43 186
1	Materiały	27 492	25 661	26 874
2	Półprodukty i produkty w toku	926	1 364	803
3	Produkty gotowe	11 744	12 588	15 493
4	Towary			
5	Zaliczki na dostawy	32	121	16
II	Należności krótkoterminowe	54 762	51 792	55 402
1	Należności od jednostek powiązanych			
3	Należności od pozostałych jednostek	54 762	51 792	55 402
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	53 164	46 418	51 179
	- do 12 miesięcy	53 164	46 418	51 179
	- powyżej 12 miesięcy			

b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	604	4 405	3 151
c	Inne	994	969	1 073
d	dochodzone na drodze sądowej			
III	Inwestycje krótkoterminowe	15 415	284	4 923
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 415	284	4 923
a	w jednostkach powiązanych			
	- udzielone pożyczki			
b	w pozostałych jednostkach	65	69	70
	- udzielone pożyczki	65	69	70
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 350	214	4 853
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 350	214	4 853
2	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 750	1 912	1 858
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy			
D	Udziały (akcje) własne			
	AKTYWA RAZEM	237 527	224 326	236 304

Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.	Stan na 30.06.2024 r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	97 960	94 030	86 728
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	18 378	18 378	18 378
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	72 344	63 422	63 422
	- 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	7 238	12 231	4 928
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	139 566	130 296	149 576
I	Rezerwy na zobowiązania	8 455	7 537	4 896
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 520	1 799	1 027
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 626	709	1 276
	- długoterminowa	196	196	173
	- krótkoterminowa	2 430	513	1 102
3	Pozostałe rezerwy	4 310	5 029	2 593
II	Zobowiązania długoterminowe	16 926	17 001	21 520
1	Wobec jednostek powiązanych			
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3	Wobec pozostałych jednostek	16 926	17 001	21 520
a	kredyty i pożyczki	11 863	10 081	13 339
c	inne zobowiązania finansowe	5 063	6 920	8 181

d	zobowiązania wekslowe			
III	Zobowiązania krótkoterminowe	111 153	103 029	120 630
1	Wobec jednostek powiązanych			
3	Wobec pozostałych jednostek	111 153	103 029	120 630
a	kredyty i pożyczki	27 845	28 393	29 110
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c	inne zobowiązania finansowe, w tym:	3 754	3 885	3 728
	- leasing	3 754	3 885	3 728
	- faktoring			
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	57 812	56 459	72 355
	- do 12 miesięcy	57 812	56 459	72 355
e	zaliczki otrzymane na dostawy	11 010	7 383	10 469
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 404	2 295	2 955
h	z tytułu wynagrodzeń	1 841	1 712	1 718
i	Inne	3 487	2 901	296
3	Fundusze specjalne			
IV	Rozliczenia międzyokresowe	3 033	2 730	2 531
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 033	2 730	2 531
	- długoterminowe	2 174	2 254	2 230
	- krótkoterminowe	859	476	301
	PASYWA RAZEM	237 527	224 326	236 304

3.2 Półroczny skrócony Rachunek zysków i strat

Lp.	Tytuł	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2024	
			Dane przekształcone	Dane przed przekształceniem
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, w tym:	187 006	188 350	188 690
-	<i>od jednostek powiązanych</i>			
I	przychody netto ze sprzedaży produktów	187 006	188 350	188 350
II	przychody netto ze sprzedaży towarów			340
B	Koszty sprzedanych produktów i towarów, w tym:	153 978	159 121	159 451
-	<i>jednostkom powiązanym</i>			
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	153 978	159 121	159 121
II	Wartość sprzedanych towarów			330
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	33 028	29 229	29 239
D	Koszty sprzedaży	13 756	14 623	14 623
E	Koszty ogólnego zarządu	7 536	10 579	10 579
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	11 736	4 027	4 038
G	Pozostałe przychody operacyjne	929	5 777	5 437
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	101	142	142

II	Dotacje	80	247	247
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	184		
IV	Inne przychody operacyjne	564	5 388	5 048
H	Pozostałe koszty operacyjne	2 479	1 809	1 479
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 067	411	411
III	Inne koszty operacyjne	412	1 397	1 068
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	10 186	7 995	7 995
J	Przychody finansowe	508	455	455
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
II	Odsetki, w tym:	2	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	505	454	454
K	Koszty finansowe	1 323	2 389	2 389
I	Odsetki, w tym:	1 135	2 104	2 104
-	<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	189	285	285
L	Zysk (strata) brutto (I+J-K)	9 370	6 061	6 061
O	Podatek dochodowy	2 132	1 133	1 133
-	Podatek dochodowy bieżący	2 114	1 434	1 434
-	Podatek dochodowy odroczony	18	-301	-301
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)			
R	Zysk (strata) netto (N-O-P)	7 238	4 928	4 928

3.3 Półroczne skrócone Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tytuł	1.01-30.06.2025	1.01-31.12.2024	1.01-30.06.2024
Wyszczególnienie			
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	94 030	81 799	81 799
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			

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
1.2. 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	63 422	70 103	70 103
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			
a) zwiększenia (z tytułu):	8 923		
- podziału zysku	8 923		
b) zmniejszenia (z tytułu):		6 681	6 681
- pokrycia straty		6 681	6 681
- pokrycie odpisu z zysku			
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	72 345	63 422	63 422
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) rez. na koniec okresu			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 231	-6 681	-6 681
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 231		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	8 923		
przeznaczenie części zysku na wypłatę dywidendy	3 308		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		6 681	6 681
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		6 681	6 681
-pokrycie straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym		6 681	6 681
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			
8. Wynik netto	7 238	12 231	4 928
a) zysk netto	7 238	12 231	4 928
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	97 960	94 030	86 728
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	97 960	94 030	86 728

3.4 Półroczny skrócony Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk(strata) netto	7 238	4 928
II	Korekty razem	12 244	16 450
1	Amortyzacja	7 313	6 911
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 134	2 104
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-101	-142
5	Zmiana stanu rezerw	918	1 903
6	Zmiana stanu zapasów	-460	-1 902
7	Zmiana stanu należności	-2 977	-8 092
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 554	14 697
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	762	829
11	Inne korekty	101	142
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	19 482	21 378
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	189	274
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	154	233
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych, w tym:	35	42
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	35	42
-	spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	35	42
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	2 495	4 125
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 471	4 119
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Na aktywa finansowe, w tym:	24	6
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	24	6
-	udzielone pożyczki krótkoterminowe	24	6
4	Inne wydatki inwestycyjne		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 306	-3 851
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	4 793	5 074
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2	Kredyty i pożyczki	4 793	5 074
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		

4	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	6 834	20 220
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	3 559	11 962
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		3 917
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 141	2 237
8	Odsetki	1 134	2 104
9	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 041	-15 146
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	15 136	2 381
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	15 136	2 381
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	214	2 472
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	15 351	4 853
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	88	86

3.5 Informacja dodatkowa

3.5.1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

Niniejszy raport półroczny sporządzony został według Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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. z 2025 r. poz. 755).

Raport zawiera dane za I półrocze 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 oraz nie wystąpiły zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości. Zmiany prezentacyjne przedstawiono w pkt 3.5.1.1 poniżej.

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

3.5.1.1 Zmiany prezentacyjne

Rachunek zysków i strat

Przychody i koszty sprzedaży materiałów - w związku z nowelizacją Załącznika nr 1 Ustawy o rachunkowości dokonano zmiany prezentacyjnej danych porównawczych w Rachunku zysków i strat za okres do 1 stycznia - 30 czerwca 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).

Krótkoterminowa rezerwa na wynagrodzenia została wykazana w rezerwach na świadczenia emerytalne i podobne (nota 3.5.6), podczas gdy w roku ubiegłym była wykazywana w pozostałych rezerwach.

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

stopę 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.

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

3.5.1.12 Inwestycje krótkoterminowe

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

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

3.5.1.13 Różnice kursowe

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

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

3.5.1.14 Kapitał własny

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

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 30 czerwca 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 rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

3.5.1.19 Fundusze specjalne

Jednostka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

3.5.1.20 Przychody, koszty, wynik finansowy

Przychody i zyski

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

Koszty i straty

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

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

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

3.5.1.21 Dywidendy

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

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

Nie występują.

3.5.3 Objasnienia 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- 30.06.2025	1.01.2024- 31.12.2024	1.01.2024- 30.06.2024
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:	2 247	3 733	1 247
- surowce	1 833	3 151	855
- wyroby gotowe	414	582	392
odpisy odniesione na wynik lat ubiegłych, w tym			
odpisy odwrócone w okresie, w tym:	2 343	1 755	1 157
- surowce	2 255	1 198	1 035
- wyroby gotowe	89	557	122
inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	3 466	3 562	1 674

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	1.01.2025-30.06.2025	1.01.2024-31.12.2024	1.01.2024-30.06.2024
Stan na początek okresu	1 342	18 663	18 663
a) zwiększenia z tytułu	65	507	385
- nowe czynniki ryzyka	65	507	385
b) zmniejszenia z tytułu	184	17 828	17 828
- zrealizowanie należności	184	17 828	17 828
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 223	1 342	1 220

3.5.6 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw pracowniczych

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1.01.2025-30.06.2025	1.01.2024-31.12.2024	1.01.2024-30.06.2024
a) stan na początek okresu	513	477	477
b) zwiększenia z tytułu	1 916	37	625
- wynagrodzenia	1 485*		
- ekwiwalent urlopowy	431	37	625
c) rozwiązanie z tytułu			
- wynagrodzenia			
- ekwiwalent urlopowy			
d) stan na koniec okresu	2 429	513	1 102

*) Krótkoterminowa rezerwa na wynagrodzenia w sprawozdaniu za 2024 rok była prezentowana w pozycji Pozostałe rezerwy

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1.01.2025-30.06.2025	1.01.2024-31.12.2024	1.01.2024-30.06.2024
a) stan na początek	196	173	173
b) zwiększenia z tytułu			
- utworzenie rezerwy	23	23	
c) wykorzystanie z tytułu			
d) rozwiązanie z tytułu			
- zmiana podstaw naliczenia			
e) stan na koniec okresu	196	196	173

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Spółka nie utworzyła rezerwy na premie roczne, która została ujęta dopiero w kolejnych miesiącach – z uwagi na zmienność otoczenia i brak pewności co do spełnienia warunków premiowych.

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- 30.06.2025	1.01.2024- 31.12.2024	1.01.2024- 30.06.2024
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	413	1 001	276
a)	odniesionych na wynik finansowy	413	1 001	276
-	zawiązanie rezerwy	413	541	197
-	odpis na należności		84	61
-	odpis na zapasy po terminie handlowym		376	17
-	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	710	1 136	1 289
a)	odniesionych na wynik finansowy	710	1 136	1 289
-	odpis na należności	23		
-	wycena środków pieniężnych	357	924	1 272
-	zmiana stanu rezerw i RMK biernych	186	6	17
-	odpis na zapasy po terminie handlowym	144		
-	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	2 480	2 777	1 897
a)	odniesionych na wynik finansowy	2 480	2 777	1 897
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- 30.06.2025	1.01.2024- 31.12.2024	1.01.2024- 30.06.2024
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	519	581	222
a)	odniesionych na wynik finansowy	519	581	222
-	różnica przejściowa między bilansową i podatkową wartością leasingu		280	142
-	wartość bilansowa netto własnych ŚT versus wartość podatkowa	165		
-	Dodatnie różnice kursowe z wyceny			
-	rezerwy			
-	środki trwałe w leasingu	354	301	80
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy			
3.	Zmniejszenia	797	1 125	1 538
a)	odniesionych na wynik finansowy	797	1 125	1 538
-	różnice w stawkach amortyzacji bilansowej i podatkowej			
-	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	462	990	1 460
-	różnica przejściowa między bilansową i podatkową wartością leasingu	335		78
-	wartość bilansowa netto własnych ŚT versus wartość podatkowa		135	
-	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	1 520	1 799	1 027
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 520	1 799	1 027
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 2025 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w łącznej wysokości 2 471 tys. PLN (wartość przepływów pieniężnych). Najważniejsze pozycje tej kategorii wydatków to:

Lp.	Projekt	Nakłady (tys. PLN)
1.	Maszyny i urządzenia techniczne	773
2.	Budowle	182
3.	Technologia i sprzęt IT	515
4.	Środki Transportu	386
5.	Projekt IT	230

6.	Pozostałe	87
7.	WNIIP	298
Suma		2 471

Spółka dokonała sprzedaży środków trwałych (środki transportu) za kwotę netto 154 tys. PLN.

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

Na dzień 30 czerwca 2025 r. zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 179 tys. PLN brutto.

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 innych 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

Obradujące w dniu 30 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, po rozpatrzeniu wniosku Zarządu z dnia 28 maja 2025 r. oraz udzielonej w tym samym dniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej dotyczącej powyższej rekomendacji, podjęło uchwałę, w której postanowiło podzielić zysk uzyskany w roku obrotowym 2024 w kwocie 12.230.501,28 zł, w sposób następujący:

a) kwotę 3.307.989,51 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co daje 0,27 zł na jedną akcję;

b) kwotę 8.922.511,77 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Dywidendą zostały objęte wszystkie 12.251.813 akcje Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 11 lipca 2025 r., a termin wypłaty dywidendy na 25 lipca 2025 r. Dywidenda została wypłacona zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25 lipca 2025 r.

O rekomendacji Zarządu w sprawie podziału zysku za 2024 rok oraz pozytywnym zaopiniowaniu przedmiotowej rekomendacji Zarządu, Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2025 z dnia 28 maja 2025 r. O uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2024 Spółka informowała raportem bieżącym nr 7/2025 z dnia 30 czerwca 2025 r.

3.5.19 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Powołanie Członka Zarządu Krynica Vitamin S.A.

W dniu 2 lipca 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem podjęcia uchwały w skład Zarządu Spółki Pana Pawła Wolnickiego, powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

O zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2025 z dnia 2 lipca 2025 r.

Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki

Po dniu bilansowym Spółka zrealizowała proces skupu akcji własnych, zgodnie z upoważnieniem udzielonym Zarządowi Spółki przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2025 r. (zob. pkt 4.1.1 poniżej). W dniu 1 lipca 2025 r. ogłoszone zostało przez Spółkę oraz Zinat sp. z o.o., będące stronami porozumienia w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 1.618.714 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 1,50 zł każda, reprezentujących łącznie ok. 13,21% kapitału zakładowego Spółki. Cena zaoferowana w wezwaniu wynosiła 9,37 zł za jedną akcję. W wyniku wezwania, wzywający zamierzali nabyć do 100% akcji Spółki, uprawniających do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, z zastrzeżeniem, iż Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, nie może wykonywać prawa głosu z akcji własnych. Wzywający wskazali, iż zamierzają podjąć działania, których celem będzie wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, zgodnie z art. 91 Ustawy o ofercie. Wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz uprzedniej uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. Wzywający wskazali, iż jeżeli po przeprowadzeniu wezwania będą posiadać co najmniej 95% ogólnej liczby głosów na

Walnym Zgromadzeniu Spółki, to przeprowadzą procedurę przymusowego wykupu akcji Spółki od pozostałych akcjonariuszy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

W dniu 14 lipca 2025 r. Zarząd Spółki ogłosił stanowisko dotyczące ogłoszonego w dniu 1 lipca 2025 r. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki. Wskazano, iż w opinii Zarządu, wezwanie jest zgodne z interesem Spółki. W szczególności, zdaniem Zarządu, opisane powyżej zamiary wzywających są uzasadnione następującymi względami:

- a) w interesie Spółki jest stabilizacja jej akcjonariatu i umożliwienie akcjonariuszom mniejszościowy niezaangażowanym w działalność Spółki wyjście z inwestycji w akcje Spółki,
- b) Spółka podlega obowiązkom informacyjnym oraz innym ograniczeniom związanym z jej statusem jako spółki publicznej, co, w połączeniu z działaniem na silnie konkurencyjnym rynku wyrobów FMCG, może wpływać negatywnie na jej konkurencyjność w porównaniu do podmiotów prywatnych,
- c) w najbliższym czasie Spółka nie widzi potrzeby uzyskiwania finansowania z rynku kapitałowego, co wynika przede wszystkim z obserwacji Zarządu dotyczących potrzeb finansowych Spółki i możliwości pozyskania finansowania na rynku kapitałowym w ostatnich latach,
- d) Spółka ponosi koszty notowania jej akcji na giełdzie oraz inne koszty obciążające spółki publiczne, w tym związane z wypełnianiem przez nie różnego rodzaju obowiązków informacyjnych.

W opinii Zarządu nie istniały podstawy do stwierdzenia, że wezwanie będzie mieć negatywny wpływ na zatrudnienie w Spółce lub zmianę lokalizacji jej działalności. Zgodnie z art. 377 Kodeksu Spółek Handlowych oraz zasadą 5.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, uwzględniając relację kapitałową pomiędzy wzywającymi, Prezes Zarządu Spółki - Pan Piotr Czachorowski wstrzymał się od udziału w przyjmowaniu stanowiska i nie brał udziału w głosowaniu nad uchwałą w tej sprawie.

W ramach wezwania złożono zapisy obejmujące łącznie 1.329 akcji zwykłych. W konsekwencji, Spółka w dniu 18 sierpnia 2025 r. nabyła 1.329 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 1,50 zł każda, reprezentujących łącznie ok. 0,011% jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 1.329 głosów stanowiących ok. 0,011% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, za wynagrodzeniem wynoszącym łącznie 12.452,73 zł.

Stanowisko Zarządu Spółki dotyczące ogłoszonego w dniu 1 lipca 2025 r. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki zostało opublikowane raportem bieżącym nr 13/2025 z dnia 14 lipca 2025 r. Informacja o liczbie złożonych zapisów w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki została opublikowana raportem bieżącym nr 19/2025 z dnia 13 sierpnia 2025 r. Informacja o liczbie akcji nabytych w wyniku wezwania została opublikowana raportem bieżącym nr 21/2025 z dnia 22 sierpnia 2025 r.

W kontekście procesu skupu akcji własnych przez Spółkę istotne znaczenie mają działania akcjonariuszy mniejszościowych: w dniu 23 lipca 2025 r., w trakcie trwania wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, powzięto informację o wydaniu w dniu 21 lipca 2025 r. przez Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy (Sąd), postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia dwóch akcjonariuszy mniejszościowych Spółki o uchylenie uchwały nr 20/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na skup akcji własnych Spółki w celu umorzenia, poprzez wstrzymanie jej wykonania, a samo postanowienie w zakresie zabezpieczenia zostało zaopatrzone we wzmiankę o wykonalności. Następnie w dniu 8 sierpnia 2025 r., Spółka otrzymała odpis pozwu datowanego na 8 lipca 2025 r., wniesionego do Sądu o uchylenie ww. uchwały. Spółka nie zgadzając się z decyzją Sądu w dniu 24 lipca 2025 r. złożyła zażalenie na wydane postanowienie. W wyniku wniesionego zażalenia Sąd, w dniu 31 lipca 2025 r., wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia, do czasu rozpoznania zażalenia Spółki. Szersze informacje na ten temat zostały przedstawione w punkcie 4.6 niniejszego Sprawozdania pt. *Postępowania sądowe, arbitrażowe, administracyjne*.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 8 sierpnia 2025 r., Spółka, działając w realizacji złożonego na podstawie art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych przez Zinat sp. z o.o. żądania, zwołała na dzień 8 września 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, z porządkiem obrad obejmującym m.in. wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (raport bieżący nr 18/2025). W wyniku kolejnego żądania akcjonariusza Zinat sp. o.o., porządek obrad ww. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 18 sierpnia 2025 r. został rozszerzony o uchwały w sprawie 1) umorzenia akcji własnych Spółki; 2) obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki oraz 3) uchylenia uchwały Nr 20/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na skup akcji własnych Spółki w celu umorzenia (raport bieżący nr 20/2025).

W dniu 8 września 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

W związku z nabyciem przez Spółkę w ramach opisanego powyżej wezwania, 1.329 akcji własnych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki oraz w sprawie obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki. W związku z umorzeniem akcji własnych kapitał zakładowy Spółki zostanie obniżony z kwoty 18.377.719,50 zł do kwoty 18.375.726 zł tj. o kwotę w wysokości łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych, tj. o kwotę 1.993,50 zł. Umorzenie Akcji nastąpi z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło również uchwałę w sprawie uchylenia uchwały Nr 20/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na skup akcji własnych Spółki w celu umorzenia.

Ponadto, na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki została podjęta uchwała o wycofaniu z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich 12.251.813 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii A i B, o wartości nominalnej 1,50 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 18.377.719,50 PLN, w tym: (i) 10.653.751 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii A, (ii) 1.598.062 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii B, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLKRVTM00010. Na mocy powyżej uchwały, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło i zobowiązało Zarząd do złożenia wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego w trybie art. 91 ust. 1 Ustawy o ofercie o udzielenie zezwolenia na wycofanie Akcji z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz podjęcia wszystkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wycofania Akcji z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w tym, w szczególności, do podjęcia wszystkich niezbędnych w tym zakresie czynności faktycznych i prawnych przed KNF, GPW oraz KDPW. Uchwała weszła w życie z chwilą jej podjęcia, z zastrzeżeniem, że wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nastąpi w terminie wskazanym w decyzji KNF, wydanej na podstawie art. 91 ust. 1 Ustawy o ofercie. Ponadto, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru Trigon Dom Maklerski S.A. jako podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy Spółki po wyrejestrowaniu akcji Spółki z depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Akcjonariusz posiadający na tym Walnym Zgromadzeniu 9000 akcji, reprezentujących 0,085% głosów na tym Walnym Zgromadzeniu i 0,073% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz pełnomocnik dwóch akcjonariuszy posiadających na tym Walnym Zgromadzeniu odpowiednio 1400 i 470 akcji, reprezentujących odpowiednio 0,013% i 0,004% głosów na tym Walnym Zgromadzeniu oraz 0,011% i 0,004% ogólnej liczby głosów w Spółce zażądali zaprotokołowania sprzeciwu do uchwał w sprawie:

- 1) uchylenia uchwały Nr 20/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na skup akcji własnych Spółki w celu umorzenia,
- 2) wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 3) poniesienia kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,

w odniesieniu do których oddali głosy "przeciw".

O uchwałach podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 22/2025 z dnia 8 września 2025 r.

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

Nie wystąpiły.

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

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

4 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w I półroczu 2025 r.

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

4.1.1 Najważniejsze zdarzenia dla Spółki w I półroczu 2025 r.

Zawarcie umowy o dewizowy kredyt inwestycyjny z ING Bank Śląski S.A.

W dniu 11 lutego 2025 r. zawarto z ING Bank Śląski S.A. (Bank) umowę o kredyt dewizowy w wysokości 2,5 mln euro na finansowanie inwestycji polegającej na projektach rozwojowych i modernizacyjnych realizowanych na terenie zakładów produkcyjnych Klienta w Dziadkowskich Folwark oraz Niechcicach w 2024 i 2025 roku na (w tym m.in.: zakupu i montażu maszyn, zakupu licencji systemowych i rozbudowy zaplecza magazynowego) oraz refinansowanie poniesionych przez Klienta nakładów inwestycyjnych na ww. inwestycję (Umowa Kredytowa).

Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytowej okres kredytowania obejmuje okres od dnia udostępnienia do 31 grudnia 2030 r. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na poziomie wskaźnika EURIBOR 1M powiększonego o marżę Banku. Płatność odsetek będzie następowała w okresach miesięcznych. Zabezpieczenie Umowy Kredytowej stanowią: hipoteka umowna łączna do kwoty 39 mln zł na nieruchomościach położonych w miejscowości Dziadkowskie-Folwark stanowiących własność Spółki, stanowiąca jednocześnie zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu wcześniejszy umów kredytu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości oraz weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową.

Pozostałe warunki Umowy Kredytowej, w tym w zakresie możliwości odstąpienia od niej lub jej wypowiedzenia, nie odbiegają od warunków standardowych dla tego rodzaju umów.

O zawarciu Umowy Kredytowej Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2025 z dnia 11 lutego 2025 r.

Porozumienie w zakresie współdziałania obejmującego nabywanie akcji Spółki w ramach skupu akcji własnych, w szczególności w trybie wezwania oraz docelowo doprowadzenie do utraty przez Spółkę statusu spółki publicznej wskutek przeprowadzenia procedury wycofania jej akcji z obrotu na rynku regulowanym

W dniu 19 maja 2025 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przez Spółkę procesu negocjacji z zainteresowanym akcjonariuszem Spółki, spółką Zinat sp. z o.o., dotyczących zawarcia porozumienia w zakresie współdziałania obejmującego nabywanie akcji Spółki w ramach skupu akcji własnych, w szczególności w trybie wezwania oraz docelowo doprowadzenie do utraty przez Spółkę statusu spółki publicznej wskutek przeprowadzenia procedury wycofania jej akcji z obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 3 czerwca 2025 r. zakończony został proces negocjacji, prowadzonych przez Spółkę i jej akcjonariusza tj. Zinat sp. z o.o. (Akcjonariusz), posiadającego 10.633.099 akcji Spółki, reprezentujących 86,79% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (WZ), w ramach którego uzgodnione zostało zawarcie przez wskazane wyżej podmioty porozumienia (Porozumienie) w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Ustawa o ofercie). W związku z zakończeniem przedmiotowych negocjacji w dniu 3 czerwca 2025 r. zostało zawarte pisemne Porozumienie.

Zgodnie z treścią Porozumienia jego celem jest współdziałanie jego stron, aby doprowadzić do:

- (i) nabycia przez strony Porozumienia łącznie do 1.618.714 akcji Spółki, uprawniających do 1.618.714 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 13,21% ogólnej liczby głosów, dopuszczonych do obrotu giełdowego na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Rynek Regulowany), zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych pod kodem ISIN PLKRVTM00010, reprezentujących 13,21% ogólnej liczby głosów na WZ (Akcje Własne) i następnie
- (ii) utraty przez Spółkę statusu spółki publicznej wskutek przeprowadzenia procedury wycofania jej akcji z obrotu na Rynku Regulowanym (Wycofanie Akcji).

W porozumieniu wskazano, iż nabycie akcji nastąpi w ramach skupu akcji Spółki, w szczególności w trybie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji w liczbie umożliwiającej osiągnięcie łącznie przez strony Porozumienia do 100% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki, ogłaszanego na podstawie art. 91 ust. 5 Ustawy o ofercie (dalej: Wezwanie Delistujące).

Jeżeli Akcje Własne nabyte w wyniku Wezwania Delistującego łącznie z akcjami Spółki należącymi do Akcjonariusza będą zapewniać posiadanie przez strony Porozumienia akcji Spółki w liczbie reprezentującej co najmniej 95% ogólnej liczby głosów na WZ, zostanie przeprowadzony przymusowy wykup akcji Spółki pozostających w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy Spółki, zgodnie z art. 82 Ustawy o ofercie (Przymusowy Wykup).

W terminie 5 dni roboczych od dnia nabycia akcji Spółki w wyniku Przymusowego Wykupu albo - jeżeli strony Porozumienia tak uzgodnią - również w przypadku, gdy po przeprowadzeniu Wezwania Delistującego łączny stan posiadania akcji przez strony Porozumienia uniemożliwi przeprowadzenie Przymusowego Wykupu, strony Porozumienia złożą żądanie zwołania WZ z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały WZ w sprawie Wycofania Akcji, o której mowa w art. 91 ust. 3 Ustawy, z tym, że jeśli okaże się to możliwe, takie WZ odbędzie się bez formalnego zwołania, w trybie art. 405 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Następnie, w terminie 5 dni roboczych od dnia podjęcia uchwały WZ o Wycofaniu Akcji Spółkałoży wniosek do KNF o wydanie decyzji zezwalającej na Wycofanie Akcji.

W dniu 30 czerwca 2025 r., w wyniku prowadzonych przez Spółkę i jej akcjonariusza Zinat sp. z o.o. ustaleń, zawarto aneks do Porozumienia, w którym postanowiono, iż cena za jedną akcję własną Spółki przewidzianą do nabycia w Wezwaniu Delistującym nie może być wyższa niż 9,37 złote. Pozostałe warunki Porozumienia pozostały bez zmian.

Informację poufną dotyczącą rozpoczęcia negocjacji w sprawie przedmiotowego Porozumienia, której przekazanie do wiadomości publicznej zostało opóźnione na podstawie art. 17 ust. 1 i 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenie MAR”), Spółka ujawniła w raporcie bieżącym nr 4/2025 z dnia 3 czerwca 2025 roku. O zakończeniu procesu negocjacji oraz zawarcia przedmiotowego Porozumienia Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2025 z dnia 3 czerwca 2025 r., a o zawarciu aneksu do porozumienia raportem bieżącym nr 8/2025 z dnia 30 czerwca 2025 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 30 czerwca 2025 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały m.in. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2024, zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024, zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku 2024, podziału zysku netto Spółki za rok 2024 (informacje na temat podziału zysku za rok 2024 umieszczone zostały w punkcie 3.5.18 niniejszego sprawozdania), udzielenia absolutorium Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej, w sprawie zaopiniowania Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Krynica Vitamin S.A. za rok 2024 oraz w sprawie zmiany Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej.

Ponadto, w związku z zawarciem przez Spółkę w dniu 3 czerwca 2025 r. Porozumienia w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie z głównym akcjonariuszem Spółki, spółką Zinat sp. z o. o., Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30 czerwca 2025 r. podjęło również uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na skup akcji własnych Spółki (Akcje Własne). W treści uchwały wskazano, że:

- nabycie Akcji Własnych nastąpi w celu ich umorzenia zgodnie z art. 362 § 1 pkt 5 KSH;
 - przedmiotem nabycia będzie nie więcej niż 1.618.714 Akcji Własnych, reprezentujących 1.618.714 głosów, które stanowią 13,21% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, przy czym łączna wartość nominalna nabywanych Akcji Własnych nie przekroczy 13,21% kapitału zakładowego Spółki;
 - Akcje Własne mogą być nabywane przez Spółkę za wynagrodzeniem ustalonym przez Zarząd Spółki;
 - nabywanie Akcji Własnych może nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2025 r.;
 - Akcje Własne mogą być nabywane przez Spółkę w każdy dozwolony prawem sposób, z zachowaniem zasady równego traktowania akcjonariuszy Spółki, jeżeli w danych okolicznościach znajdzie ona zastosowanie, w tym w szczególności, lecz nie wyłącznie w trybie wezwania do zapisywania się na sprzedaż tych akcji, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o ofercie, przez Spółkę działającą wspólnie z jej akcjonariuszami będącymi stronami ww. Porozumienia.
 - cena nabycia jednej Akcji Własnej zostanie określona przez Zarząd, w tym cena nabycia Akcji Własnych zostanie w wezwaniu określona na poziomie nie niższym niż cena minimalna ustalona stosownie do art. 79 Ustawy o ofercie;
 - Akcje Własne, które nie zostaną nabyte w Wezwaniu, mogą podlegać nabyciu (od akcjonariuszy niebędących stronami ww. Porozumienia) przez Spółkę, działającą w ww. Porozumieniu - o ile w danym przypadku nie jest to sprzeczne z ww. Porozumieniem oraz zostaną spełnione warunki dopuszczalności przeprowadzenia stosownej transakcji wynikające z właściwych przepisów prawa - w drodze ogłoszenia przez strony Porozumienia przymusowego wykupu Akcji Własnych na podstawie art. 82 Ustawy, a także w drodze:
 - (a) zawarcia transakcji na Rynku Regulowanym, w tym zawarcia pakietowych transakcji poza sesyjnych na Rynku Regulowanym,
 - (b) zawarcia transakcji poza Rynkiem Regulowanym, za pośrednictwem firmy inwestycyjnej - przy czym jednostkowa cena nabycia Akcji Własnych w transakcjach, o których mowa powyżej w lit. a) i b), zostanie określona przez Zarząd z uwzględnieniem warunków rynkowych aktualnych na datę przeprowadzenia danej transakcji oraz z zachowaniem zasady, że Zarząd przeprowadzi skup Akcji Własnych z zapewnieniem równego dostępu akcjonariuszy niebędących stronami Porozumienia do możliwości sprzedaży Akcji Własnych na rzecz Spółki.
- Zarząd, wedle własnego uznania, kierując się interesem Spółki oraz o ile nie naruszy to Porozumienia lub przepisów prawa, może w dowolnym momencie, w tym przed i po przeprowadzeniu Wezwania:

- (a) zakończyć nabywanie Akcji Własnych przed terminem lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie, albo
- (b) zrezygnować z nabycia Akcji Własnych w całości lub w części, albo
- (c) odstąpić w każdym czasie od wykonywania przedmiotowej uchwały.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło Zarząd Spółki do: podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia Akcji Własnych w ramach Procesu Nabycia, w tym:

- (a) określenia trybu nabycia Akcji Własnych (rodzaju transakcji), terminów transakcji, ceny lub warunków ustalenia ceny nabycia jednej Akcji Własnej oraz określenia liczby nabywanych Akcji Własnych w ramach danej transakcji, (b) wyboru firm inwestycyjnych lub osób trzecich działających na rachunek Spółki pośredniczących w nabywaniu Akcji Własnych oraz określenia zasad współpracy, jeżeli znajdzie to zastosowanie,
- (c) w przypadku przeprowadzania transakcji nabycia Akcji Własnych poza Rynkiem Regulowanym - określenia i ogłoszenia warunków, terminów i zasad przeprowadzenia przed rozpoczęciem nabywania Akcji Własnych, jeżeli Zarząd uzna to za wskazane,
- (d) określenia przed rozpoczęciem nabywania Akcji Własnych, pozostałych zasad nabywania Akcji Własnych, z uwzględnieniem warunków i ograniczeń określonych w obowiązujących przepisach w zakresie, w jakim będą one mieć zastosowanie.

W treści uchwały postanowiono, iż Akcje Własne nabyte w wyniku Procesu Nabycia zostaną umorzone poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki, a obniżenie kapitału zakładowego, nastąpi w wyniku uchwały Walnego Zgromadzenia, które zostanie odrębnie w tym celu zwołane przez Zarząd Spółki po zakończeniu Procesu Nabycia.

Pełnomocnik dwóch akcjonariuszy mniejszościowych oświadczył, że głosował przeciwko powyższej uchwale i zażądał zaprotokołowania sprzeciwu. W dniu 23 lipca 2025 r. Spółka powzięła informację o wydaniu w dniu 21 lipca 2025 r. przez Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy, postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia ww. akcjonariuszy Spółki o uchylenie powyższej uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia zostało wydane w związku z powództwem o uchylenie ww. uchwały złożonym przez ww. akcjonariuszy. Szersze informacje na ten temat zostały przedstawione w punkcie 4.6 niniejszego Sprawozdania pt. *Postępowania sądowe, arbitrażowe, administracyjne*.

Treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2025 r. Spółka opublikowała raportem bieżącym nr 9/2025 z dnia 30 czerwca 2025 r.

W ramach realizacji uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie wyrażenia zgody na skup akcji własnych, Spółka nabyła 1.329 Akcji Własnych, a w dniu 8 września 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które pojęło uchwały w przedmiocie umorzenia ww. Akcji Własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki. Ponadto na ww. Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu podjęta została uchwała w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Szersze informacje na ten temat zostały przedstawione w punkcie 3.5.19 niniejszego Sprawozdania pt. *Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe*.

4.1.2 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.

4.1.3 Wyniki finansowe

tys. PLN	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	187 006	188 690
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	17 499	14 906
Rentowność EBITDA	9,4%	7,9%
Zysk netto	7 238	4 928
Rentowność netto	3,9%	2,6%

W ciągu 6 miesięcy 2025 roku Spółka wykazała nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży, który był efektem spadku wolumenu sprzedaży o ok. 3%. To wynik bardzo wysokiej bazy w I półroczu 2024 roku, kiedy zanotowano wzrost o blisko 32% w stosunku do roku 2023. Obniżyła się głównie sprzedaż najmniej marżowych produktów, co zaowocowało pozytywnym efektem zmiany miksu opakowań i kategorii i pozwoliło osiągnąć niewielką poprawę marżowości.

W ciągu 6 miesięcy 2025 roku Spółka odnotowała stabilne ceny głównych materiałów oraz surowców do produkcji, co pozwoliło na poprawę masy marży. W połączeniu ze spadkiem kosztów Sprzedaży i Zarządu w porównaniu z rokiem ubiegłym Spółka wykazała poprawę zyskowności. Marża EBITDA wzrosła do niemal 10%, podczas gdy zyskowność netto wzrosła do 3,9% z 2,6% w tym samym okresie roku ubiegłego.

4.2 Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W I półroczu 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 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wynosi 18.377.719,50 zł i dzieli się na:

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

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

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

Na dzień przekazania raportu rocznego Spółki tj. na dzień 3 kwietnia 2025 r. oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2025 r. tj. na dzień 22 maja 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%

W dniu 1 lipca 2025 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka odebrała zawiadomienie złożone w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przez Universal-Investment-Gesellschaft mbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, zarządzającego i działającego w imieniu i na rachunek AvH Emerging Markets Fonds UI, dotyczącego przekroczenia 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w związku z transakcją nabycia akcji Spółki z dnia 27 czerwca 2025 r.

W związku z tym, na dzień 30 czerwca 2025 r. struktura akcjonariatu Krynica Vitamin S.A. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Stan na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania tj. na dzień 25 września 2025 r.	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Zinat sp. z o.o.	10 633 099	86,79%
AvH Emerging Markets Fonds UI*	705 816	5,76%
Pozostali	912 898	7,45%
Razem:	12 251 813	100,0%

*Akcjonariusz, którego akcjami, zgodnie z zawiadomieniem odebrany przez Spółkę w dniu 1 lipca 2025 r., zarządza Universal-Investment-Gesellschaft mbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

Następnie, w dniu 21 sierpnia 2025 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) w wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki ogłoszonego w dniu 1 lipca 2025 r., Spółka nabyła 1.329 akcji własnych, reprezentujących łącznie ok. 0,011% jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 1.329 głosów stanowiących ok. 0,011% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z tym, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania tj. na dzień 25 września 2025 r.	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Porozumienie Zinat sp. z o.o. oraz Krynica Vitamin S.A. w tym:	10 634 428	86,80%
Zinat sp. z o.o.	10 633 099	86,79%
Krynica Vitamin S.A. *, **	1 329	0,011**
AvH Emerging Markets Fonds UI***	705 816	5,76%
Pozostali	911 569	7,44%
Razem:	12 251 813	100,00%

* Porozumienie w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych zawarte w celu współdziałania w doprowadzeniu do: (i) nabycia przez strony Porozumienia łącznie do 1.618.714 akcji Spółki, uprawniających do 1.618.714 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 13,21% ogólnej liczby głosów, dopuszczonych do obrotu giełdowego na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Rynek Regulowany”), zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych pod kodem ISIN PLKRVTM00010, reprezentujących 13,21% ogólnej liczby głosów na WZ i następnie (ii) utraty przez Spółkę statusu spółki publicznej wskutek przeprowadzenia procedury wycofania jej akcji z obrotu na Rynku Regulowanym.

** Zgodnie z art. 364 § 2 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych prawo głosu z akcji własnych posiadanych przez Spółkę nie może być wykonywane.

***Akcjonariusz, którego akcjami, zgodnie z zawiadomieniem odebrany przez Spółkę w dniu 1 lipca 2025 r., zarządza Universal-Investment-Gesellschaft mbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

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 2025 r. (tj. na dzień 22 maja 2025 r.)	Zmiana	Stan posiadania akcji Emitenta na dzień przekazania raportu za I półrocze 2025 r. (tj. na dzień 25 września 2025 r.)
Piotr Czachorowski - Prezes Zarządu	10.633.099 *	1.329	10.634.428 *
Mateusz Jesiołowski - Członek Zarządu	1.883	0	1.883
Wojciech Piotrowski - Członek Rady Nadzorczej	9.044	0	9.044

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

Pozostałe osoby zarządzające oraz osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

4.6 Postępowania sądowe, arbitrażowe, administracyjne

Postępowania prowadzone przez Spółkę w 2025 r. 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 okresowym oraz po dniu bilansowym 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. 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. 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. 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. 18 lipca 2025 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka otrzymała decyzję Mazowieckiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska, w którym organ orzekł o odroczeniu do dnia 30 czerwca 2025 r. terminu płatności opłaty podwyższonej oraz o zmniejszeniu opłaty podwyższonej do kwoty 0 zł. Decyzja jest prawomocna, co skutkuje zakończeniem postępowania w sprawie.

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. Pierwsza rozprawa odbyła się 3 marca 2025 r. Termin najbliższej rozprawy został wyznaczony na 6 października 2025 r. Na ten termin zostali wezwani dwaj świadkowie z Rady Nadzorczej Spółki.
3. W dniu 23 lipca 2025 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka powzięła informację o wydaniu w dniu 21 lipca 2025 r. przez Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy (Sąd), postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia dwóch akcjonariuszy Spółki o uchylenie uchwały nr 20/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na skup akcji własnych Spółki w celu umorzenia (Uchwała), poprzez wstrzymanie jej wykonania.
4. Zabezpieczenie zostało udzielone w związku z roszczeniem dwóch akcjonariuszy Spółki, którzy głosowali przeciw Uchwale oraz zgłosili do niej sprzeciwy, posiadających na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 30 czerwca 2025 r. odpowiednio 1400 i 470 akcji, reprezentujących odpowiednio 0,013% i 0,004% głosów na tym Walnym Zgromadzeniu oraz 0,011% i 0,004% ogólnej liczby głosów w Spółce. Postanowienie w zakresie zabezpieczenia zostało zaopatrzone we wzmiankę o wykonalności. Skutkiem wydania postanowienia jest wstrzymanie wykonalności Uchwały.

Spółka nie zgadzając się z decyzją Sądu w dniu 24 lipca 2025 r. złożyła zażalenie na wydane postanowienie. W wyniku wniesionego zażalenia, Sąd w dniu 31 lipca 2025 r., wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia, do czasu rozpoznania zażalenia Spółki. W związku z powyższym rozstrzygnięciem, Uchwała wywoływała nadal wszystkie wynikające z niej skutki prawne i mogła być wykonywana, co najmniej do czasu rozpoznania zażalenia Spółki. Tym samym Zarząd Spółki był w pełni uprawniony do nabycia w dniu 18 sierpnia 2025 r. akcji w związku z zapisami złożonymi w ramach wezwania (zob. punkt 3.5.1.19 powyżej).

Wskazać jednak należy, iż sprawa o uchylenie Uchwały jest nadal w toku, a w dniu 8 sierpnia 2025 r. Spółka otrzymała odpis pozwu datowanego na 8 lipca 2025 r., wniesionego do Sądu o uchylenie ww. Uchwały, w którym ww. akcjonariusze mniejszościowi Spółki, posiadający łącznie 0,015% ogólnej liczby głosów w Spółce, zarzucają Uchwale sprzeczność z dobrymi obyczajami jako mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariuszy mniejszościowych oraz godzenie w interes Spółki. Spółka, oceniając pozew jako bezzasadny, złożyła odpowiedź na pozew. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w sprawie nie zapadły żadne dalsze rozstrzygnięcia.

O zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 14/2025 z dnia 23 lipca 2025 r., nr 15/2025 z dnia 1 sierpnia 2025 r. oraz nr 16/2025 z dnia 8 sierpnia 2025 r.

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

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

4.8 Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W I półroczu 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 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM

Sytuacja makroekonomiczna

Spółka nadal funkcjonuje w warunkach utrzymującej się podwyższonej inflacji oraz wysokich stóp procentowych, co przyczynia się do spowolnienia wzrostu gospodarczego, spadku siły nabywczej oraz zmniejszenia wydatków konsumenckich. To z kolei wpływa na wielkość sprzedaży Krynicy Vitamin S.A. Działalność Spółki oraz rynek napojów odczuwają również skokowy wzrost wynagrodzeń – od 1 stycznia 2025 roku płaca minimalna wzrosła do 4666 zł brutto, co oznacza wzrost o 8,5% w porównaniu z poprzednią stawką wynoszącą 4300 zł brutto obowiązującą od 1 lipca 2024 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Zaburzenia w globalnym łańcuchu dostaw

W ocenie Spółki 2025 rok jest bardziej stabilny z punktu widzenia globalnego łańcucha dostaw niż poprzednie lata. W 2025 roku Krynica Vitamin S.A. nie mierzyła się z wyzwaniem niedoboru surowców czy komponentów do produkcji napojów. Mimo większej przewidywalności, utrzymująca się wojna w Ukrainie może mieć nadal negatywny wpływ na globalny łańcuch dostaw. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Wysokie koszty energii

Wysokie ceny energii wywołane początkowo agresją Rosji na Ukrainę i częściową rezygnacją z zakupu rosyjskich surowców energetycznych przez Polskę i kraje Unii Europejskiej utrzymywały się także w roku 2025. Poziom kosztów energii ma proinflacyjny wpływ i stanowi presję cenową na logistykę surowców do produkcji, samą produkcję, a także transport wyrobu gotowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Rosnące koszty i dostępność surowców

Ceny aluminium – materiału, z którego powstaje kluczowe dla Spółki opakowanie - w I półroczu 2025 roku ceny aluminium na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) pozostawały stabilne. Drugim kluczowym surowcem używanym przez Spółkę jest cukier. Cena cukru w I półroczu 2025 roku utrzymywała się na stabilnym, relatywnie niskim poziomie. W ocenie Spółki surowiec jest dostępny. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Sytuacja geopolityczna

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

Ryzyko kursowe

Krynica Vitamin realizuje niemal identyczne przychody ze sprzedaży oraz wydatki wyrażone w EUR, dzięki czemu w naturalny sposób w znacznej części jest zabezpieczona przed ryzykiem walutowym. Jednakże przy znacznej ilości surowców i materiałów, mimo że są fakturowane w PLN, to ich cena jest denominowana z EUR i wahania kursowe w sposób nieuchronny znacznie wpływają na poziom kosztów wytworzenia. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko stóp procentowych

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego zarówno z instrumentów długoterminowych przy realizacji projektów inwestycyjnych, jak również z finansowania bieżącej działalności w postaci kredytów odnawialnych w rachunkach bieżących oraz faktoringu. W I połowie 2025 roku Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniu w maju obniżyła główne stopy procentowe o 0,50 pkt proc. – stopa referencyjna spadła z 5,75 % do 5,25 %, następnie na posiedzeniach w lipcu i wrześniu obniżyła o kolejne po 0,25 pkt. co dało 4,75% w skali rocznej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Emitent

Koniunktura w branży produkcji napojów, w której Emitent prowadzi działalność, jest skorelowana z koniunkturą w branży sprzedaży detalicznej. W okresie styczeń-czerwiec 2025 r. sprzedaż wzrosła r/r o 8,6% (wobec spadku o 5,7% w analogicznym okresie 2024 r.). Zarówno na rynku polskim, jak i europejskim, czynniki wpływające na spadek wielkości sprzedaży detalicznej w sposób bezpośredni wpływają na pogorszenie sytuacji w każdym sektorze produkcyjnym. Wyzwaniem dla Spółki jest spodziewana dość wysoka inflacja, która wpływa na ogólny spadek konsumpcji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z dostępnością środków funduszy Unii Europejskiej

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

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Postępowania sądowe i administracyjne przedstawiono w punkcie 4.6 niniejszego raportu okresowego.

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych

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

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 wierzytelności może negatywnie wpłynąć na płynność Emitenta, a w konsekwencji przełożyć się na obniżenie wyników finansowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko utraty kluczowych odbiorców

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

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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

Swoiste zagrożenie dla produkowanych przez Emitenta napojów stanowią ogólnoświatowe kampanie promujące walkę z otyłością, alkoholizmem, negatywnymi skutkami spożywania alkoholu czy nadużywania kofeiny oraz zdrowy styl życia, w tym odżywiania. W ramach udziału państwa w tej walce, mogą ulec zmianie zasady opodatkowania produktów o wysokiej zawartości cukru. Istnieje również ryzyko wprowadzenia konieczności znakowania takich produktów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyka środowiskowe

Działalność Spółki jest związana ze znacznym zużyciem energii, surowców energetycznych, wody i odprowadzaniem ścieków. Spółka przeprowadziła szereg działań związanych z ochroną środowiska: dokonała optymalizacji parametrów ścieków, usprawniła komunikację między działami oraz zwiększyła częstotliwość wykonywania badań ścieków. Ponadto Spółka zadeklarowała rozbudowę oczyszczalni ścieków, na którą w sierpniu 2022 r. otrzymała prawomocne pozwolenie na budowę. Decyzją z dnia 13 grudnia 2022 r. Mazowiecki Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska ustalił termin usunięcia naruszenia polegającego na wprowadzeniu substancji do środowiska tj. na odprowadzeniu ścieków przemysłowych z zakładowej oczyszczalni ścieków zlokalizowanej w Dziadkowskim-Folwarku do rzeki Piszczanki przez Spółkę z naruszeniem warunków decyzji Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie z dnia 17.01.2019 r., na dzień 31 marca 2025 r. Decyzja jest prawomocna i ostateczna. Postępowanie zostało zakończone. W lutym 2025 r. Spółka złożyła wniosek o zmianę decyzji administracyjnej w zakresie terminu usunięcia naruszenia. Spółka wskazała, że podjęła inne działania inwestycyjne i organizacyjne (m.in. zbiorniki retencyjne, częsta kontrola ścieków, brak rozlewu w weekendy i przeznaczenie wolnych dni na czyszczenie ścieków i inne), które już teraz zabezpieczają jej działalność przed incydentami środowiskowymi związanymi z rzeką Piszczanką.

Istotne znaczenie mają też różne opłaty związane z korzystaniem ze środowiska naturalnego. W dniu 2 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Mazowieckiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w przedmiocie wymierzenia Spółce opłat podwyższonych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. Spółka złożyła odwołanie od ww. decyzji. Decyzją z dnia 27 marca 2024 r. Główny Inspektor Ochrony Środowiska uwzględnił odwołanie Spółki i uchylił zaskarżoną decyzję w całości oraz przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia organowi I instancji. W dniu 9 września 2024 r., 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 powyższej decyzji. Dnia 06 grudnia 2024 r. Główny Inspektor Ochrony Środowiska utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję. Decyzja jest prawomocna. Spółka złożyła jednak skargę do Sądu Administracyjnego na w/w decyzję. W dniu 9 maja 2025 r. odbyła się rozprawa przed WSA w Warszawie w sprawie ze skargi Spółki. 18 lipca 2025 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka otrzymała decyzję Mazowieckiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska, w którym organ orzekł o odroczeniu do dnia 30 czerwca 2025 r. terminu płatności opłaty podwyższonej oraz o zmniejszeniu opłaty podwyższonej do kwoty 0 zł. Decyzja jest prawomocna, co skutkuje zakończeniem postępowania w sprawie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tych ryzyk jako niskie.

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z awarią maszyn wykorzystywanych w działalności Spółki

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

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z odnawianiem umów handlowych

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

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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 posiadany 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Informacje dotyczące realizacji strategii Spółki przedstawiono w punkcie 4.1.2 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

CZYNNIKI RYZYKA REGULACYJNE

System kaucyjny opakowań od października 2025 roku

Zgodnie z przyjętą nowelizacją ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi oraz niektórych innych ustaw, 1 października 2025 r. zacznie obowiązywać w Polsce system kaucyjny. Tworzyć go będą przedsiębiorcy wprowadzający do obrotu napoje w opakowaniach objętych systemem kaucyjnym za pośrednictwem podmiotu reprezentującego oraz sklepy, w których oferowane są takie produkty. Sklepy powyżej 200 m². będą zobowiązane do odbioru pustych opakowań, zaś małe sklepy poniżej 200 m² mogą dobrowolnie przystępować do systemu. Według analizy Spółki, wdrożenie systemu kaucyjnego może początkowo przyczynić się do spadku popytu na napoje sprzedawane w opakowaniach objętych nowymi przepisami. Niemniej jednak, efekt ten powinien być tymczasowy – ograniczony do pierwszych miesięcy funkcjonowania systemu, zanim konsumenci przyzwyczają się do nowej sytuacji rynkowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Od 30 stycznia 2025 r. sprzedaż napojów spirytusowych w opakowaniach typu pouch, czyli tzw. alkotubkach, została zakazana na terenie Polski. Rozporządzenie wydane przez Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi wprowadza precyzyjne normy dotyczące rodzaju oraz pojemności opakowań przeznaczonych na alkohole, co może wpłynąć na strategię dystrybucyjną i marketingową firm działających w sektorze alkoholowym. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, ww. zmiana przepisów nie wpływa na działalność Spółki.

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane ze zmianami prawa podatkowego

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

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

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

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 2025 r. zawierający sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres zakończony 30 czerwca 2025 r. (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 25 września 2025 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
25.09.2025	Piotr Czachorowski	Prezes Zarządu	
25.09.2025	Jarosław Wichowski	Członek Zarządu	
25.09.2025	Marta Kamińska	Członek Zarządu	

25.09.2025	Mateusz Jesiołowski	Członek Zarządu	
25.09.2025	Paweł Wolnicki	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
25.09.2025	Paulina Lisicka	Główna Księgowa	