



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin
w 2019 r.
(z uwzględnieniem informacji nt. działalności
Jednostki Dominującej)**

Warszawa, 30 marca 2020 r.

Spis treści:

1	Wprowadzenie	4
1.1	Podstawowe informacje nt. działalności Grupy Kapitałowej Krynicy Vitamin	4
1.2	Sprawozdanie z działalności Jednostki Dominującej.....	4
2	Organizacja Grupy Kapitałowej Spółki	4
2.1	Opis Grupy Kapitałowej Spółki	4
2.2	Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Emitentem oraz Grupą Kapitałową 5	
3	Opis działalności Spółki.....	5
3.1	Opis podstawowych produktów i usług	5
3.2	Rynki zbytu.....	7
3.3	Rynki zaopatrzenia	8
3.4	Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki.....	9
3.4.1	Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej	9
3.4.2	Umowy finansowe	10
3.4.3	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	12
3.4.4	Poręczenia i gwarancje	12
3.4.5	Pozostałe umowy w tym umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, umowy pomiędzy akcjonariuszami	13
3.5	Istotne zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego	13
4	Sytuacja finansowa.....	14
4.1	Omówienie sytuacji finansowej	14
4.1.1	Wyniki finansowe	14
4.1.2	Sytuacja majątkowa	17
4.1.3	Przepływy pieniężne	20
4.1.4	Analiza wskaźnikowa	22
4.1.5	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	24
4.2	Inwestycje	28
4.3	Wykorzystanie środków z emisji papierów wartościowych	28
4.4	Przewidywana sytuacja finansowa.....	28
4.5	Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	29
4.6	Istotne pozycje pozabilansowe	29
4.7	Prognozy wyników finansowych	29
4.8	Zasady sporządzenia sprawozdań finansowych oraz podstawa publikacji raportu	29
5	Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia.....	30
5.1	Strategia.....	30
5.2	Perspektywy i czynniki rozwoju	31
5.3	Ryzyko prowadzonej działalności.....	34
6	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	43
6.1	Zbiór stosowanych zasad ładu korporacyjnego dostępny publicznie na stronie internetowej Spółki www.krynicavitamin.com	43
6.2	Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	45
6.3	Akcje i akcjonariat	45
6.3.1	Struktura kapitału zakładowego.....	45

6.3.2 Akcje własne	46
6.3.3 Struktura akcjonariatu	46
6.3.4 Wykaz akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	46
6.3.5 Ograniczenia związane z papierami wartościowymi	46
6.4 Specjalne uprawnienia kontrolne	46
6.5 Władze	47
6.5.1 Zarząd	47
6.5.2 Rada Nadzorcza.....	48
6.6 Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	52
6.7 Opis zasad zmiany statutu	54
6.8 Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym.....	54
7 Pozostałe informacje	54
7.1 Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	54
7.2 Informacje na temat firmy audytorskiej badającej sprawozdania	55
7.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	56
7.4 Informacja o zatrudnieniu.....	56
7.5 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	57
7.6 Certyfikaty, wyróżnienia i nagrody.....	58
8 Oświadczenia Zarządu	59
8.1 Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań.....	59
8.2 Oświadczenie Zarządu w sprawie firmy audytorskiej badającej sprawozdania finansowe	60
9 Oświadczenia Rady Nadzorczej	61

1 Wprowadzenie

1.1 Podstawowe informacje nt. działalności Grupy Kapitałowej Krynicy Vitamin

Grupa Kapitałowa Krynica Vitamin (Grupa, Grupa Krynica Vitamin) jest jednym z wiodących producentów napojów na rynku polskim. Jednostką Dominującą w Grupie jest Krynica Vitamin S.A. (Spółka, Emitent), która prowadzi całość działalności operacyjnej. Bezpośrednim przedmiotem działalności Emitenta jest produkcja napojów oraz usługowy ich rozlew w opakowania aluminiowe (puszki) oraz opakowania z tworzyw sztucznych PET. Pod koniec 2019 roku Spółka uruchomiła linię produkcyjną do napełniania opakowań szklanych. Zaplecze produkcyjne Spółki umożliwia wytwarzanie produktów różnego rodzaju, co sprzyja dywersyfikacji portfolio. Następuje stopniowe ograniczanie dominującego udziału napojów energetycznych na rzecz innych kategorii takich jak napoje gazowane i funkcjonalne. Spółka specjalizuje się w usługowym rozlewie dla produktów markowych oraz w produkcji napojów w markach własnych sieci handlowych. Sprzedaż marek należących do Emitenta ma charakter komplementarny i w roku 2019 wynosiła około 2% całkowitych przychodów Emitenta/Grupy. W roku 2019 nastąpiło przesunięcie w strukturze sprzedaży Spółki w kierunku eksportu. Wpływy ze sprzedaży napojów poza Polskę stanowiły 47%. Dominujący udział w tej zmianie miało pozyskanie w marcu 2019 roku 2 istotnych kontraktów na rynku niemieckim, jak również ekspansja na inne rynki z grupy światowego lidera rynku spożywczego, z którym Spółka nawiązała współpracę w marcu 2018 roku. Największymi rynkami zagranicznymi Spółki były w roku 2019 Niemcy, Czechy i Szwecja. Dalej plasują się Ukraina, Wielka Brytania, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Litwa i Rumunia. Spółka dostarcza produkty łącznie do niemal 40 krajów. W Polsce Emitent współpracuje z sieciami handlowymi oraz producentami znanych marek napojów.

1.2 Sprawozdanie z działalności Jednostki Dominującej

Działalność operacyjna Grupy jest prowadzona przez Jednostkę Dominującą, natomiast spółka zależna, podobnie jak w latach ubiegłych, praktycznie nie generowała przychodów oraz kosztów w związku ze współpracą z podmiotami zewnętrznymi. Emitent skorzystał z możliwości sporządzenia jednego sprawozdania z działalności. Dane zaprezentowane w tym sprawozdaniu są jednocześnie danymi Jednostki Dominującej.

2 Organizacja Grupy Kapitałowej Spółki

2.1 Opis Grupy Kapitałowej Spółki

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

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

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

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

W ciągu roku 2019 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

W roku 2019 Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych.

Poza powiązaniem pomiędzy Spółką a Spółką Zależną, Emitent nie był w roku 2019 powiązany organizacyjnie lub kapitałowo z innymi podmiotami.

Emitent prowadzi działalność produkcyjną w swoim zakładzie zlokalizowanym w miejscowości Dziadkowskie-Folwark, gmina Huszlew, woj. mazowieckie. Zarząd Emitenta sprawuje swoje funkcje w siedzibie Spółki w Warszawie, gdzie mieści się również Dział Handlowy oraz Dział Finansowy.

Emitent wykorzystuje również nieruchomości należące do jej Spółki Zależnej w Niechcicach na potrzeby magazynowe.

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

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

Organem zarządzającym na poziomie Grupy przez cały rok 2019 był Zarząd Emitenta. Do końca 2019 roku Zarząd Emitenta funkcjonował dwuosobowo. Obszar handlowy i produkcyjny podlegał Prezesowi Zarządu, a obszar finansowy i korporacyjny Wiceprezesowi Zarządu. Z dniem 1 marca 2020 w skład Zarządu został powołany Rafał Załubka, odpowiedzialny za obszar komercyjny.

W 2019 r. nie miały miejsca istotne zmiany w zasadach zarządzania Emitentem oraz Grupą Kapitałową Krynica Vitamin.

3 Opis działalności Spółki

3.1 Opis podstawowych produktów i usług

Grupa jest jednym z wiodących producentów napojów, wśród których w 2019 roku 51% stanowiły napoje energetyczne, zaliczane do środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego. Drugą kategorią pod względem udziału w portfolio Spółki (43%) stały się napoje gazowane (CSD). Wzrost udziału tej kategorii produktów wynika z rozszerzenia współpracy z globalnym właścicielem marki CSD o sprzedaż produktów w opakowaniach typu PET, jak również z rozpoczęcia współpracy w marcu 2018 roku z jednym ze światowych liderów rynku spożywczego w zakresie produkcji uzgodnionego asortymentu tego kontrahenta i rozszerzenia tej współpracy w roku 2019 poza rynek krajowy. Spółka rozwija również sprzedaż kategorii napojów funkcjonalnych, tzn. takich, które, poza gaszeniem pragnienia, zawierają dodatkowe funkcjonalności dzięki zawartości witamin i minerałów. Emitent koncentruje się na wprowadzeniu na rynek napojów na bazie mleka (kawa z mlekiem oraz mleka smakowe).

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

Produkcja napojów w opakowaniu aluminiowym

Grupa jest wiodącym w tej części Europy producentem napojów w opakowaniu aluminiowym (puszka). Spółka dysponuje aktualnie trzema liniami produkcyjnymi opakowań aluminiowych, moce produkcyjne każdej z linii sięgają 60 tys. sztuk na godzinę. Pojemności produkowanych opakowań mieszczą się w przedziale od 150 – 500 ml.

Produkcja napojów w opakowaniu plastikowym PET

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

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

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

Struktura sprzedaży	2019		2018	
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
Przychody ze sprzedaży napojów w puszcze	231 386	80%	213 434	80%
Przychody ze sprzedaży napojów w pet	57 554	20%	52 597	20%
Przychody ze sprzedaży napojów razem	288 940	100%	266 031	100%

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

Pod względem wolumenu w sztukach opakowań w roku 2019 nastąpił wzrost o 8%. Podział sprzedaży napojów na rodzaje i formaty opakowań przedstawia poniższa tabela:

Ilość opakowań w tys. szt

Opakowanie	Pojemność	2019	2018
pet	450	6 287	4 959
pet	500	6	776
pet	750	0	0
pet	900	12 764	10 457
pet	1 000	12 216	11 539
pet	1 200	172	783
pet	1 400	9 730	7 180
pet	1 500	0	104
pet	1 700	1 503	1 437
pet	1 900	5 381	6 053
puszka	150	4 996	2 662
puszka	200	9 376	0
puszka	250	168 635	193 448
puszka	330	163 935	125 915
puszka	500	18 449	18 590
Ilość razem		413 451	383 903

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat przychodów Grupy ze sprzedaży napojów w rozbiu na poszczególne kategorie napojów:

Kategoria (tys. PLN)	2019	2018
napoje energetyczne	148 353	153 805
napoje gazowane	122 800	96 407
napoje funkcjonalne	3 014	7 298
napoje mleczne	7 591	3 850
napoje pozostałe	7 181	4 670
Przychody razem	288 940	266 031

W ramach przychodów ze sprzedaży poza przychodami ze sprzedaży napojów Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży usług (głównie refakturowanie usług transportowych dla niektórych odbiorców oraz usługi magazynowania) oraz przychody ze sprzedaży materiałów.

3.2 Rynki zbytu

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

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

Przychody ze sprzedaży napojów (w tys. PLN)	2019	2018
Sprzedaż krajowa	153 326	163 657
Sprzedaż eksportowa	135 614	102 374
Przychody ze sprzedaży napojów razem	288 940	266 031

W roku 2019 nastąpiła istotna zmiana w geograficznej strukturze przychodów. Nastąpił wzrost udziału sprzedaży eksportowej o 9 p.p. (z 38% do 47%). Największy wpływ na tę zmianę miało podpisanie 2 dużych kontraktów na rynku niemieckim w Q1.2019 roku. Poza tym w wyniku nawiązania w roku 2018 współpracy na rynku polskim z jednym z liderów rynku spożywczego, w roku 2019 nastąpiło rozszerzenie dostaw na inne rynki, m.in. Ukrainę. Spółka rozwija również stopniowo sprzedaż nowej kategorii - napojów mlecznych, których udział w sprzedaży napojów w 2019 roku wynosił 2,6%. W 2019 roku najważniejsze zagraniczne rynki zbytu stanowiły odpowiednio: Niemcy, Czechy, Szwecja, Ukraina i Wielka Brytania. Poza Polską Grupa w roku 2019 realizowała sprzedaż do niemal 40 krajów.

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

Kraj	2019	2018
Polska	53,1%	61,5%
Niemcy	23,9%	15,5%
Czechy	7,1%	7,6%
Szwecja	2,2%	1,2%
Ukraina	1,9%	0,0%
Wielka Brytania	1,8%	0,7%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1,6%	5,5%
Inne	8,3%	7,9%
Razem	100,0%	100,0%

Największymi odbiorcami, których udział przekracza 10% przychodów Grupy były w roku 2019 następujące 3 podmioty: Orangina Schweppes Polska sp. z o.o. (21,7% %), Pepsi-Cola General Bottlers Poland Sp. z o.o. (20,9%) oraz MBG International Premium Brands GmbH (10,8%). Sprzedaż do Grupy Kaufland, w wyniku rozszerzenia współpracy o rynek niemiecki, wyniosła łącznie 14,0%. Spółki z Grupy nie są z żadnym z tych podmiotów powiązane kapitałowo ani osobowo. Warunki współpracy z ww. podmiotami są określane w sposób umowny.

3.3 Rynki zaopatrzenia

Główni dostawcy Grupy

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

Główni dostawcy Spółki zaprezentowani zostali w poniższej tabeli.

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

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

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

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

Największym dostawcą Spółki, dla którego wartość realizowanych zakupów przekraczyła 10% przychodów była w roku 2019 Grupa Can Pack, od której wartość zakupów w roku 2019 wyniosła około 25% przychodów Spółki,

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

Spółka zależna Niechcice ograniczona jest do świadczenia usług magazynowania na rzecz Jednostki Dominującej i tym samym spółka zależna praktycznie nie uzyskała przychodów/kosztów z podmiotami spoza Grupy.

3.4 Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki

3.4.1 Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej

W toku normalnej działalności Emitent zawiera umowy handlowe dotyczące sprzedaży wytwarzanych produktów oraz dostaw materiałów i składników niezbędnych do produkcji. Większość relacji handlowych Emitenta ma charakter trwały, a umowy z kontrahentami są regularnie odnawiane. W ocenie Emitenta, umowy handlowe zawierane są w bieżącym toku działalności i nie zachodzi ryzyko uzależnienia Emitenta od którejkolwiek z zawieranych umów handlowych. W 2019 roku zostały zawarte nowe znaczące umowy handlowe mające istotne znaczenie dla działalności Spółki.

W dniu 21 marca 2019r. do Spółki wpłynął podpisany przez Edeka Zentralhandelsgesellschaft mbH (tj. jednego z czołowych liderów rynku dystrybucji m.in. produktów żywnościowych)

egzemplarz ramowej umowy o współpracy w zakresie prowadzenia przez Spółkę produkcji uzgodnionych produktów Kontrahenta na jego rzecz i pod jego marką. Przedmiotem Umowy jest ustalenie przez Strony warunków współpracy. Spółka informowała o zawarciu ww. Umowy z raporcie bieżący nr 3/2019.

W dniu 22 marca 2019 r. do Spółki wpłynął potwierdzony przez drugą stronę tj. Kaufland Stiftung Co., KG (jeden z liderów rynku dystrybucji m.in. produktów żywnościowych) dokument, na mocy którego zakres współpracy z grupą Kaufland rozszerzono o produkcję uzgodnionych produktów Kontrahenta na jego rzecz i pod jego marką na rynek niemiecki. Emitent współpracował dotychczas z podmiotami z grupy Kaufland w zakresie produkcji i dostaw produktów pod ich marką własną na innych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej i tym samym rynek niemiecki jest kolejnym rynkiem współpracy stron. Spółka informowała o zawarciu ww. Umowy z raporcie bieżący nr 4/2019

3.4.2 Umowy finansowe

W roku 2019 Spółka korzystała z dotychczasowych linii kredytowych w ING Bank Śląski S.A, Bank Millennium oraz BNP Paribas S.A w zakresie finansowania bieżącego.

W marcu br.zostały podpisane aneksy z Bankiem Millennium S.A. do umowy faktoringowej oraz do umowy wieloproduktowej wydłużające okres finansowania odpowiednio o 12 miesięcy w przypadku faktoringu oraz o 24 miesiące w przypadku kredytu odnawialnego (raport bieżący nr 2/2019). W kwietniu 2019 roku limit kredytu w rachunku bieżącym w BNP Paribas S.A. został podwyższony o 2,0 mln PLN do kwoty 5,0 mln PLN.

W czerwcu 2019 Bank Pekao S.A. złożył Spółce ofertę kredytu odnawialnego na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 2,0 mln PLN - umowa została podpisana na okres 12 miesięcy. W sierpniu br. podpisany został dokument z ING Commercial Finance Polska S.A. określający zasady współpracy faktoringowej oraz ustalający limit faktoringowy na 17 mln PLN (raport bieżący nr 17/2019).

Na finansowanie prowadzonego procesu inwestycyjnego zostały zawarte dwie nowe umowy o kredyt długoterminowy. W związku z budową i montażem syropiarni, w maju 2019 roku Spółka uzyskała z ING Bank Śląski S.A. kredyt długoterminowy w wysokości 5,35 mln PLN na finansowanie tego przedsięwzięcia (raport bieżący 12/2019). Podpisana w sierpniu 2019 roku umowa z ING Bank Śląski S.A. o korporacyjny kredyt inwestycyjny w wysokości 4 mln PLN dotyczyła refinansowania nakładów inwestycyjnych poniesionych w latach 2018-2019 na zwiększenie wydajności w zakładzie produkcyjnym Spółki (raport bieżący nr 18/2019). Spółka systematycznie korzysta również z refinansowania części zakupów inwestycyjnych w postaci umów leasingu zwrotnego zawieranych z Millennium Leasing. W związku z podpisaniem protokołu odbioru linii do rozlewania napojów w listopadzie 2019 roku, została uruchomiona umowa leasingowa zawarta w połowie 2018 roku z Millennium Leasing (raport bieżący nr 18/2018) na finansowanie zakupu tego urządzenia od firmy KHS (raport bieżący nr 12/2018).

Na dzień 31.12.2019 r. stan kredytów bankowych oraz pożyczek na podstawie aktualnie posiadanych umów przedstawia zestawienie poniżej:

Podmiot	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys.)	Waluta	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Termin spłaty
ING Bank Śląski S.A.	10 000	PLN	4 162	WIBOR 1M+marża	31-01-2022
ING Bank Śląski S.A.	6 600	PLN	5 363	WIBOR 1M+marża	31-12-2025
ING Bank Śląski S.A.	5 350	PLN	5 075	WIBOR 1M+marża	31-12-2025
ING Bank Śląski S.A.	4 000	PLN	4 000	WIBOR 1M+marża	30-06-2026
Bank Millennium S.A.	12 000	PLN	8 136	WIBOR 1M+marża	11-03-2021
BGŻ BNP Paribas S.A.	5 000	PLN	4 926	WIBOR 1M+marża	30.05.2028
BGŻ BNP Paribas S.A.	3 540	PLN	3 186	WIBOR 1M+marża	4-12-2028
Dostawca	275	EUR	236	LIBOR 1R+marża	30-09-2022

Spółka zależna w trakcie 2019 r. nie była stroną umowy kredytu/pożyczki.

Informacje na temat umów leasingowych, w których stroną w 2019 roku była Spółka zamieszczono poniżej.

Podmiot	Produkt	Kwota wg umowy (tys.)	Waluta	Wartość na 31.12.2019 (tys. zł)	Termin spłaty
ING Lease	Pasteryzator tunelowy	570	EUR	641	06.2021
ING Lease	Pakowaczka i paletyzator	687	EUR	819	06.2021
Millennium Leasing	Kombiblok KHS	2 141	EUR	8 693	10.2026
Millennium Leasing	System przenośników iConveyor	1 337	PLN	1 139	01.2026
Millennium Leasing	Maszyny i roboty do pakowania	1 320	PLN	1 220	10.2026
Millennium Leasing	Etykieciarki	918	PLN	898	10.2026

Millennium Leasing	Urządzenia pomocnicze do produkcji	572	PLN	558	10.2026
Millennium Leasing	Środki transportu	503	EUR	402	09.2021
Millennium Leasing	Środki transportu	508	PLN	331	08.2022
Millennium Leasing	Linia produkcyjna	1 112	EUR	1 913	07.2021
Millennium Leasing	Sleeviarka	147	EUR	343	06.2022

W roku obrotowym 2019 ani Emitent, ani spółki z Grupy nie udzielały pożyczek.

3.4.3 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Emitent zawierał w 2019 r. transakcje z podmiotami powiązаныmi, przy czym w okresie tym nie zawierał z tymi podmiotami transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

W roku 2019 w Grupie Kapitałowej Spółki zawierane były następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi:

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

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

Transakcje pomiędzy Spółką a Spółką Zależną

W 2019 roku występował jeden rodzaj transakcji między Spółką a Spółką zależną – były to usługi magazynowania świadczone na rzecz Spółki przez Spółkę Zależną.

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

Szczegółowe informacje nt. transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zamieszczone w nocy do sprawozdania finansowego za 2019 rok spółki Dominującej.

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

Umowy o usługi doradcze zawierane z członkami Zarządu

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

3.4.4 Poręczenia i gwarancje

W roku obrotowym od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 spółki z Grupy nie udzieliły poręczeń ani gwarancji jak również nie otrzymały poręczeń lub gwarancji.

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

W toku działalności operacyjnej Grupa zawiera umowy ubezpieczenia, w tym majątku i odpowiedzialności cywilnej, przy czym żadna z tych umów nie spełnia w ocenie Spółki kryteriów umowy znaczącej.

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

Według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy pomiędzy akcjonariuszami, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji. Spółka nie posiada wyemitowanych obligacji.

3.5 Istotne zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego

Pod koniec 2019 roku pojawiły się pierwsze informacje na temat groźnej choroby zakaźnej - wywoływanej przez nowy wirus (koronawirus) – która zaczęła się w Chinach. Już w styczniu 2020 roku i kolejnych miesiącach choroba gwałtownie się rozprzestrzeniała. Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) po początkowym ogłoszeniu globalnego zagrożenia zdrowia, w kolejnych komunikatach alarmowała o epidemii, by finalnie uznać, że skala zjawiska wskazuje na pandemię. W tych okolicznościach rządy poszczególnych państw przyjęły różne strategie odpowiedzi na zagrożenie. Decyzje władz polskich, wprowadzające m.in. zamknięcie placówek oświatowych, ograniczenie działalności placówek handlowych, wstrzymanie ruchu osobowego poza granice kraju oraz zalecenie Polakom pozostania w domach, mają na celu zahamowanie epidemii. Jednakże będą miały również istotny wpływ na gospodarkę kraju oraz funkcjonowanie przedsiębiorstw. Spółka działa w branży spożywczej, zatem nie dotyczą jej bezpośrednio ograniczenia w działalności handlowej. W zakładzie produkcyjnym ze względów bezpieczeństwa zostało wprowadzonych wiele zaleceń i ograniczeń, m.in. zakaz wstępu dla osób z zewnątrz (audytorzy, klienci, firmy zewnętrzne), jednakże proces produkcji prowadzony jest bez zakłóceń. Wprawdzie w ostatnim miesiącu obserwujemy nieznaczne zmniejszenie zamówień od klientów, jednakże Spółka w Q1 br. nie spodziewa się niższych przychodów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Nie zanotowano również znaczących problemów w łańcuchu dostaw. Spółka na bieżąco monitoruje spływ należności oraz reguluje zobowiązania handlowe zgodnie z dotychczasową praktyką. Banki współpracujące powiadomiły Spółkę o możliwości ubiegania się o zawieszenie spłaty rat kredytów i leasingów, jednak w ocenie Zarządu aktualna sytuacja Spółki umożliwia bieżącą obsługę zadłużenia przy jednoczesnym utrzymaniu płynności. Na obecną chwilę sytuacja z koronawirusem w Polsce i na świecie jest bardzo dynamiczna, toteż nie można przewidzieć jego skutków w przyszłości. Zarząd Spółki monitoruje potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić ewentualne negatywne skutki dla jednostki.

W związku z zaistniałą sytuacją braku pełnej dostępności na rynku środków dezynfekcyjnych w odpowiedzi na zapotrzebowanie zgłaszane przez klientów, Spółka podjęła próbę uruchomienia produkcji płynu do dezynfekcji rąk. Obecnie trwają testy produkcyjne. Po ich pomyślnym zakończeniu Spółka planuje uruchomić niezwłocznie regularną produkcję. Działalność ta nie będzie miała wpływu na bieżącą produkcję napojów.

4 Sytuacja finansowa

4.1 Omówienie sytuacji finansowej

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

4.1.1 Wyniki finansowe

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

Lp.	Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	Wykonanie za okres		Zmiana	
		1.01.- 31.12.2019 r.	1.01.- 31.12.2018r.	tys. PLN	%
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	297 179	269 936	27 243	10%
I	przychody netto ze sprzedaży produktów	293 866	267 440	26 426	10%
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 313	2 495	818	33%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	257 947	239 261	18 686	8%
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	254 934	237 286	17 648	7%
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 013	1 975	1 038	53%
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	39 232	30 674	8 558	28%
D	Koszty sprzedaży	21 159	17 626	3 533	20%
E	Koszty ogólnego zarządu	5 685	4 887	798	16%
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	12 388	8 162	4 226	52%
G	Pozostałe przychody operacyjne	4 872	3 911	961	25%
IV	Inne przychody operacyjne	4 058	3 646	412	11%
H	Pozostałe koszty operacyjne	6 306	3 601	2 705	75%
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	10 954	8 472	2 482	29%
J	Przychody finansowe	70		70	0%
K	Koszty finansowe	2 329	2 117	212	10%
L	Zysk (strata) brutto (I+J-K)	8 695	6 355	2 340	37%
M	Podatek dochodowy	1 198	978	220	22%
O	Zysk (strata) netto (N-O-P)	7 498	5 377	2 121	39%

Przychody

Przychody ze sprzedaży produktów w okresie zakończonym 31 grudnia 2019 roku wyniosły 293,9 mln PLN, co oznacza wzrost o 10 % w porównaniu z kwotą 267,4 mln PLN w okresie

zakończonym 31 grudnia 2018 roku. Największy wzrost (o 26 mln PLN; 27%) nastąpił w kategorii – napoje gazowane. Wysoka dynamika tego segmentu jest efektem kontynuowania przez cały 2019 rok współpracy rozpoczętej wiosną 2018 roku z właścicielem globalnej marki w zakresie produkcji w puszkach oraz rozwoju sprzedaży w opakowaniach typu PET z innym graczem rynkowym, właścicielem znanej marki. Do wzrostu przychodów w tej kategorii przyczyniło się również podpisanie na początku 2019 roku 2 dużych kontraktów na rynku niemieckim. Udział napojów CSD wzrósł z 36% do 43%. Druga kategoria, w której nastąpił istotny – o niemal 100% - wzrost, to napoje mleczne. Wprawdzie stanowią one na razie niewielki udział w portfolio Spółki, jednakże siły sprzedaży koncentrują się na dynamicznym rozwoju tej kategorii w najbliższym czasie. Sprzedaż napojów energetycznych – podstawowej kategorii produktów Spółki - systematycznie spada; w udział w łącznych przychodach ze sprzedaży napojów roku 2019 obniżył się z 57% do 51%. Sprzedaż napojów funkcjonalnych w ostatnim roku obniżyła się w wyniku zakończenia współpracy z głównym odbiorcą, który zlecał produkcję tego asortymentu. Centrum Badawczo-Rozwojowe Spółki systematycznie opracowuje nowe koncepty napojów funkcjonalnych

Kategoria (tys. PLN)	2019	2018	Zmiana	
			tys. PLN	%
napoje energetyczne	148 353	153 805	-5 452	-4%
napoje gazowane	122 800	96 407	26 393	27%
napoje funkcjonalne	3 014	7 298	-4 284	-59%
napoje mleczne	7 591	3 850	3 741	97%
napoje pozostałe	7 181	4 670	2 511	54%
Przychody razem	288 940	266 031	22 909	9%

Struktura przychodów według opakowań nie zmieniła się od ubiegłego roku. Sprzedaż w puszkach wartościowo wzrosła o 8,4%, natomiast w PET nastąpił wzrost 9,4%.

Struktura sprzedaży	2019		2018	
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
Przychody ze sprzedaży napojów w puszcze	231 386	80%	213 434	80%
Przychody ze sprzedaży napojów w pet	57 554	20%	52 597	20%
Przychody ze sprzedaży napojów razem	288 940	100%	266 031	100%

Koszty

W roku 2019 wraz ze wzrostem przychodów nastąpił nieunikniony wzrost kosztów. Koszty wytworzenia wzrosły głównie z powodu z rosnących cen surowców i materiałów, wyższych cen energii elektrycznej, jak również wzrostu kosztów osobowych. Na poziom wynagrodzeń

miały wpływ zarówno decyzje władz centralnych, takie jak zasiłek 500+, wzrost płacy minimalnej oraz Powszechny Program Emerytalny, jak również systemy motywacyjne wprowadzone przez Spółkę. Sezonowy cykl sprzedaży celu zapewnienia dostępności produktów w wyniku zwiększonego zapotrzebowania w okresie letnim, powoduje produkcję w systemie ciągłym i wyższe wynagrodzenia. Na wzrost kosztów wytworzenia miały również wpływ wyższe koszty wody i ścieków oraz wzrost amortyzacji. W kosztach sprzedaży nastąpił wzrost o 20% ze względu na ponoszenie przez Spółkę kosztów transportu w większej skali niż w roku 2018. Koszty ogólnego zarządu wrosły o 16%, głównie w wyniku wyższych wydatków na usługi doradcze oraz wyższych kosztów wynagrodzeń. Koszty w układzie rodzajowym prezentuje tabela poniżej:

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Wykonanie za okres		ZMIANA	
	31.12.2019	31.12.2018	tys. PLN	%
a) Amortyzacja	9 089	7 907	1 182	15%
b) Zużycie materiałów i energii	236 436	218 799	17 637	8%
c) Usługi obce	19 679	15 416	4 263	28%
d) Podatki i opłaty	1 902	1 399	503	36%
e) Wynagrodzenia	16 178	14 157	2 021	14%
f) Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 840	3 278	562	17%
g) Pozostałe koszty rodzajowe z tytułu	1 091	1 056	35	3%
Koszty według rodzaju razem	288 215	262 012	26 203	10%

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w roku 2019 wynika głównie z dofinansowania działalności promocyjnej (targi) otrzymanego w br., które wykazane jest łącznie z rozliczeniem dotacji otrzymanych na środki trwałe w latach ubiegłych. Największy wpływ na poziom pozostałych kosztów operacyjnych w roku 2019 miały utworzone odpisy aktualizujące wartość aktywów w wysokości 2,1 mln PLN. Ze względu na wadliwe wieczka do puszek dostarczone w sezonie przez głównego dostawcę Spółka wyprodukowała produkty nie nadające się do sprzedaży z powodu wycieków. Na wartość zapasów tych produktów Spółka utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 1,2 mln PLN. Dodatkowo zostały utworzone na inne kategorie zapasów (0,4 mln PLN) oraz na należności wątpliwe (0,5 mln PLN).

Główne pozycje zostały przedstawione syntetycznie w tabeli poniżej.

	Wykonanie za okres	
	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe przychody operacyjne	4 872	3 911

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje	815	265
Inne przychody operacyjne	4 058	3 646
Pozostałe koszty operacyjne	6 306	3 601
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	126	22
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 108	531
Inne koszty operacyjne	4 072	3 048

Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 39,2 mln PLN, co oznacza wzrost o 8,5 mln PLN (28%), jednakże w wyniku wyższych kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu zysk ze sprzedaży wzrósł jedynie o 4,2 mln PLN (52%). Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności operacyjnej finalnie zysk z działalności operacyjnej jest na poziomie o 2,5 mln PLN wyższym niż w roku ubiegłym.

	Wykonanie za okres		Zmiana	
	1.01.-31.12.2019 r.	1.01.-31.12.2018r.	tys. PLN	%
EBIT <i>zysk z działalności operacyjnej</i>	10 954	8 472	2 482	29%
EBITDA	20 044	16 379	3 665	22%
ZYSK NETTO	7 498	5 377	2 121	39%

Raportowane wyniki finansowe za rok 2019 wykazują znaczną poprawę w stosunku do roku ubiegłego – wzrost o 3,7 mln PLN (22%) na poziomie EBITDA mimo obciążenia z powodu wyższej amortyzacji oraz istotnego wzrostu kosztów finansowych powoduje, że zysk netto osiąga poziom 7,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 2,1 mln PLN (39%) w stosunku do roku 2018. Najważniejszym zadaniem pozostaje nadal wzrost rentowności w wyniku poprawy efektywności działania. Celem strategicznym Spółki jest dalszy rozwój przy wykorzystaniu posiadanych zdolności produkcyjno-logistycznych oraz kompetencji w dziedzinie badań i tworzenia nowych technologii produktowych.

4.1.2 Sytuacja majątkowa

Sytuację majątkową Spółki na ostatni dzień roku 2019 oraz 2018 prezentuje poniższy bilans.

Lp.	Tytuł	31.12.2019		31.12.2018	
		tys.PLN	struktura %	tys.PLN	struktura %
A	AKTYWA TRWAŁE	118 292	71,1%	98 055	67,0%
I	Wartości niematerialne i prawne	2 838	1,7%	436	0,3%
II	Rzeczowe aktywa trwałe	108 548	65,2%	89 853	61,4%
III	Należności długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
IV	Inwestycje długoterminowe	4 604	2,8%	4 604	3,1%
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 302	1,4%	3 163	2,2%
B	AKTYWA OBROTOWE	48 087	28,9%	48 391	33,0%
I	Zapasy	23 569	14,2%	24 788	16,9%
II	Należności krótkoterminowe	22 827	13,7%	22 807	15,6%
1	Należności od jednostek powiązanych	-	0,0%	1	0,0%
3	Należności od pozostałych jednostek	22 827	13,7%	22 806	15,6%
a	z tytułu dostaw i usług,	19 013	11,4%	20 156	13,8%
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 798	2,3%	2 607	1,8%
c	inne	16	0,0%	43	0,0%
III	Inwestycje krótkoterminowe	703	0,4%	364	0,2%
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	988	0,6%	432	0,3%
AKTYWA RAZEM		166 378	100,0%	146 447	100,0%

Lp.	Tytuł	31.12.2019		31.12.2018	
		tys.PLN	struktura %	tys.PLN	struktura %
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	51 381	30,9%	51 970	35,5%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	18 378	11,0%	18 378	12,5%
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	25 506	15,3%	30 232	20,6%
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	0,0%	2 017	1,4%
VI	Zysk (strata) netto	7 498	4,5%	5 377	3,7%
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	114 997	69,1%	94 477	64,5%
I	Rezerwy na zobowiązania	929	0,6%	464	0,3%
II	Zobowiązania długoterminowe	32 125	19,3%	17 356	11,9%
3	Wobec pozostałych jednostek	32 125	19,3%	17 356	11,9%
a	kredyty i pożyczki	19 118	11,5%	13 541	9,2%
c	inne zobowiązania finansowe	13 007	7,8%	3 815	2,6%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	77 418	46,5%	72 188	49,3%
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	0,0%	-	0,0%
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	77 418	46,5%	72 188	49,3%
a	kredyty i pożyczki	22 799	13,7%	21 657	14,8%
c	inne zobowiązania finansowe	3 951	2,4%	2 294	1,6%
	- leasing	3 951	2,4%	2 284	1,6%
	- faktoring	0	0,0%	9	0,0%
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	46 628	28,0%	43 763	29,9%

e	zaliczki otrzymane na dostawy	1 713	1,0%	1 773	1,2%
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 423	0,9%	1 796	1,2%
h	z tytułu wynagrodzeń	891	0,5%	898	0,6%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	4 525	2,7%	4 469	3,1%
	PASYWA RAZEM	166 378	100,0%	146 447	100,0%

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

Nieruchomości

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka była wyłącznym właścicielem dwóch nieruchomości gruntowych położonych w miejscowości Dziadkowskie – Folwark, położonych po dwóch stronach lokalnej drogi. Na jednej z ww. nieruchomości została zbudowana oczyszczalnia ścieków, oddana do użytkowania w roku 2017. Aktualnie realizowany jest projekt rozbudowy oczyszczalni pod zwiększone moce produkcyjne.

Z kolei druga z ww. nieruchomości jest nieruchomością w większości zabudowaną, na której zlokalizowany jest cały zakład produkcyjny wraz z zapleczem logistycznym oraz budynkiem socjalno-biurowym. W roku 2018 na wolnej części działki została zbudowana hala magazynowa o powierzchni 10.500 m², która została oddana do użytkowania w lutym 2019 roku. Obecnie na tym terenie budowana jest syropiarnia. Na nieruchomościach tych ustanowione są obciążenia hipoteczne na rzecz ING Banku Śląskiego SA.

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

Łączna wartość netto nieruchomości należących do Emitenta na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosi 45.081 tys. PLN. W ciągu 2019 roku wartość bilansowa gruntów, budynków i budowli należących do Spółki zwiększyła się o 9,5 mln PLN, głównie w wyniku oddania nowego magazynu.

Urządzenia techniczne i maszyny

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

Na dzień 31.12.2019 wartość netto tej grupy środków trwałych wynosiła 50.091 tys. PLN i wzrosła w ciągu roku o 21.162 tys. PLN z powodu przyjęcia do użytkowania nowych linii do produkcji w puszkach, w opakowaniach PET i szklanych oraz nakładów inwestycyjnych na modernizację innych urządzeń do produkcji i pakowania.

Majątek obrotowy

Zapasy

Wartość netto zapasów na dzień 31 grudnia 2019 r. (wynosiła 23.569 tys. PLN, co oznacza spadek w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku o 1.219 tys. PLN 5%) w wyniku poprawy zarządzania stanem magazynowym surowców i materiałów do produkcji.

Należności handlowe

Wartość należności handlowych netto na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 19.013 tys. PLN, co oznacza spadek wobec stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. o 1.143 tys. PLN (6%) mimo wzrostu przychodów ze sprzedaży. Niższy poziom należności ze sprzedaży jest ściśle związany z wysokim poziomem moralności płatniczej zagranicznych klientów oraz wykorzystaniem faktoringu. Na wszystkie znaczące należności, co do których istnieje uzasadniona wątpliwość dotycząca możliwości ich odzyskania, Spółka tworzy odpisy aktualizacyjne. Wartość odpisów na 31.12.2019 wynosi 950 tys. PLN.

Zobowiązania handlowe

Wartość zobowiązań handlowych na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 46.628 tys. PLN i była wyższa o 2.865 tys. PLN (7%) od stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. Wzrost jest współmierny do wyższego poziomu zakupów materiałów do produkcji w związku z wyższą sprzedażą, jak również systematycznych starań o wydłużanie terminów płatności do dostawców.

4.1.3 Przepływy pieniężne

Spółka opiera swoje bieżące finansowanie na środkach generowanych z działalności operacyjnej oraz wykorzystaniu dostępnych linii kredytów obrotowych. Na 31.12.2019 Spółka miała do dyspozycji trzy główne linie kredytowe oraz jedną uzupełniającą z niższym limitem. Charakter działalności Spółki odznacza się dużą sezonowością, toteż w okresie marzec – wrzesień znacznie wzrasta kapitał obrotowy i wówczas wykorzystanie kredytów obrotowych jest zdecydowanie wyższe. Szczegółowe zestawienie kredytów i leasingów zostały przedstawione w punkcie 3.4.2

Spółka korzysta również z faktoringu niepełnego i pełnego. W dalszym ciągu Spółka będzie korzystała z dostępnych form finansowania, jak również będzie się koncentrować na poprawie zarządzania kapitałem obrotowym, głównie zapasami. W roku 2019 Spółka poniosła znaczące nakłady inwestycyjne. Zostały one sfinansowane z kredytów inwestycyjnych, leasingów oraz środków własnych.

Przepływy pieniężne

Poniższa tabela przedstawia dane z rachunku przepływów pieniężnych za okres zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku.

Tytuł	1.01.-31.12.2019 r.	1.01.-31.12.2018 r.
Zysk(strata) netto	7 498	5 377
Korekty razem	11 602	18 051
Amortyzacja	9 089	7 907
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 39	218

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 941	1 088
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 1	22
Zmiana stanu rezerw	- 240	331
Zmiana stanu zapasów	1 219	3 884
Zmiana stanu należności	- 21	9 157
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 135	5 123
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 1 482	1 249
Inne korekty	-	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	19 100	23 428
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	4 403	713
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 403	136
Inne wpływy inwestycyjne	-	577
Wydatki	17 072	31 207
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 072	30 745
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 12 669	- 30 494
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	21 799	18 571
Kredyty i pożyczki	21 799	18 571
Wydatki	27 861	11 480
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 086	2 940
Spłaty kredytów i pożyczek	15 077	4 755
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 757	2 326
Odsetki	1 941	1 088
Inne wydatki finansowe		371
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 6 062	7 091
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	369	25
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	369	25
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 29	200
Środki pieniężne na początek okresu	364	339
Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	703	364
o ograniczonej możliwości dysponowania	34	26

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej są generowane przez Spółkę w trakcie prowadzenia działalności gospodarczej. Zgodnie z MSR 7 sprawozdanie z przepływów

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

Wahania przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej są związane głównie z poziomem zapasów, należności oraz zobowiązań w Spółce. Pozycja zapasów jest tworzona przede wszystkim przez wyroby gotowe oraz surowce i opakowania do produkcji. Na koniec roku 2019 poziom zapasów spadł w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego o 1.219 tys. PLN. Zmiana stanu należności jest ściśle związana ze znacznym spadkiem poziomu należności handlowych (o 1.143 tys. PLN) w wyniku poprawy terminów płatności kluczowych klientów oraz wykorzystania faktoringu pełnego.

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

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

W 2019 roku Spółka prowadziła szeroki program inwestycyjny w obszarze produkcji i logistyki. Poziom wydatków inwestycyjnych poniesionych przez Spółkę w roku 2019 wyniósł 17.072 tys. PLN. Szczegółowy opis działań inwestycyjnych znajduje się w niniejszym sprawozdaniu w punkcie 4.2 Inwestycje. Spółka uzyskała kwotę 4.403 tys. PLN ze sprzedaży środków trwałych głównie w wyniku leasingu zwrotnego.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej w roku 2019 obejmowały wpływy z kredytów, natomiast po stronie wydatków uwzględnione zostały spłaty zobowiązań z tytułu kredytów i leasingów oraz wypłata dywidendy.

4.1.4 Analiza wskaźnikowa

Wskaźnik	Formuła	Wartość wskaźnika	
	obliczeniowa	2019	2018
przychody ze sprzedaży (tys. zł)	nd	297 179	269 936
EBIT (tys. zł)	nd	10 954	8 472
EBITDA (tys. zł)	nd	20 044	16 379
kapitały własne (tys. zł)	nd	51 381	51 970
suma aktywów (tys. zł)	nd	166 378	146 447

Wskaźniki rentowności

Rentowność brutto ze sprzedaży (%)	wynik brutto ze sprzedaży/przychody ogółem	13,2%	11,4%
Rentowność EBITDA (%)	EBITDA)/przychody ogółem	6,7%	6,1%
Rentowność EBIT (%)	EBIT)/przychody ogółem	3,7%	3,1%
Rentowność netto	wynik netto / przychody ogółem	2,5%	2,0%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżący	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,7
Wskaźnik szybki	(aktywa obrotowe - zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,3
Wskaźnik pokrycia zobowiązań	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	0,4	0,4
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zadłużenie ogółem/pasywa ogółem	0,4	0,3
Wskaźnik relacji długu netto do EBITDA	(zadłużenie oprocentowane - inwestycje krótkoterminowe)/wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja	2,9	2,5
Wskaźnik finansowania majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)/aktywa trwałe	0,7	0,7
Wskaźniki efektywności			
Wskaźnik efektywności wykorzystania aktywów	przychody ogółem/aktywa ogółem	1,8	1,8
Wskaźnik rotacji zapasów	zapasy/przychody ogółem*365	28,9	33,5
Wskaźnik rotacji należności	należności handlowe/przychody ogółem*365	23,4	27,3
Wskaźnik rotacji zobowiązań	zobowiązania handlowe/przychody ogółem*365	57,3	59,2

Wskaźnik rotacji kapitału obrotowego	(suma wskaźników rotacji należności i zapasów) - wskaźnik rotacji zobowiązań	-5,0	1,6
--------------------------------------	--	------	-----

W roku 2019 wskaźniki rentowności znacząco poprawiły się. Widoczne są pierwsze wyniki podjętych przez Spółkę działań zmierzających do zwiększenia efektywności i automatyzacji części procesów.

Wskaźnik rotacji zapasów jest istotnie niższy ze względu na poprawę gospodarki magazynowej, skróceniu uległ też cykl rotacji należności. Wskaźnik rotacji zobowiązań jest nieznacznie krótszy, jednakże Spółka podejmuje starania w celu wydłużenia terminów płatności do dostawców.

Zadłużenie Spółki na koniec roku 2019 wynoszące 58.874 tys. PLN wzrosło o 17.567 tys. PLN. Wskaźnik zadłużenia netto (dług netto/EBITDA) wynosi 2,9.

W lipcu 2019 r. Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 8.086 tys. PLN.

4.1.5 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Podstawowa działalność Grupy skoncentrowana jest w Spółce będącej Emitentem. Spółka Zależna świadczy usługi magazynowania dla Emitenta, nie generując praktycznie żadnych przychodów ze sprzedaży poza Grupą.

Niemniej poniżej prezentujemy dane finansowe Grupy Kapitałowej.

Rachunek zysków i strat		
A. Działalność kontynuowana	1.01.-31.12.2019 r.	1.01.-31.12.2018 r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	296 783	269 271
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	0	
Rabaty wynikające z umów (zobowiązanie do zwrotu zapłaty)	-479	-711
Przychody ze sprzedaży usług i produktów po rabatach	293 451	266 752
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 332	2 519
Razem koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	258 497	239 755
Koszt sprzedanych usług i produktów	255 456	237 775
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 041	1 980
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	38 286	29 515

Pozostałe przychody	5 053	4 095
Koszty sprzedaży	20 680	16 915
Koszty ogólnego zarządu	5 669	4 887
Pozostałe koszty	6 434	3 664
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 145	7 066
Przychody finansowe	70	0
Koszty finansowe	2 364	2 117
Strata (zysk) brutto z działalności gospodarczej	8 260	6 028
Podatek dochodowy	1 198	978
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 063	5 050
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	7 063	5 050
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	12 252	12 252
Zysk (strata) netto na jedną akcję w zł.	0,58	0,41
Skonsolidowany zysk netto razem	7 063	5 050

Bilans		
Aktywa	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	124 146	102 881
Rzeczowe aktywa trwałe	119 005	99 282
Wartości niematerialne	2 838	436
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 302	1 647
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	1 516
Aktywa obrotowe	48 191	48 664
Zapasy	23 569	24 788
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw	19 053	20 214
Krótkoterminowe należności pozostałe	3 821	2 652
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	988	432
Udzielone pożyczki		
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	760	577
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
Razem aktywa	172 337	151 545

Bilans		
Pasywa	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał własny	55 039	56 028
Kapitał podstawowy	18 378	18 378
Kapitał zapasowy	26 235	30 961
Akcje własne		
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 821	5 786
Zyski zatrzymane	4 606	903
Zobowiązania długoterminowe	38 054	22 561
Kredyty i pożyczki	19 118	13 541
Zobowiązania leasingowe	13 860	3 815
Zobowiązania pozostałe	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 581	1 200
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	41	41
Pozostałe rezerwy	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	3 454	3 964
Zobowiązania krótkoterminowe	79 240	72 956
Kredyty i pożyczki	22 799	21 657
Zobowiązania z tytułu dostaw	46 193	43 055
Zobowiązanie do zwrotu zapłaty	417	711
Zobowiązania leasingowe	4 353	2 284
Zobowiązania pozostałe	4 067	4 495
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	299	249
Rozliczenia międzyokresowe	1 112	505
Razem pasywa	172 336	151 545

Rachunek przepływów pieniężnych	2019	2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	8 260	6 028
Korekty razem	10 805	17 292
Amortyzacja	9 358	8 171
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	- 39	218
Odsetki i udziały w zyskach/dywidendy	2 025	1 088
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	- 1	- 26
Zmiana stanu rezerw	183	- 366
Zmiana stanu zapasów	1 219	- 3 884
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	- 7	9 152
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 124	5 191

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 1 437	- 1 294
Podatek dochodowy	- 1 620	- 1 003
Inne korekty	0	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 066	23 320
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	4 403	762
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 403	185
Inne wpływy inwestycyjne		577
Wydatki	17 113	31 271
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz	17 113	30 745
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 12 710	- 30 509
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	21 799	18 571
Kredyty i pożyczki	21 799	18 571
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	27 945	11 480
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 086	2 940
Spłaty kredytów i pożyczek	15 077	4 755
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 757	2 326
Odsetki	2 025	1 088
Inne wydatki finansowe		371
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 6 146	7 091
D. Razem przepływy finansowe netto	210	- 98
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	210	- 98
F. Środki pieniężne na początek okresu	577	675
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	760	577

4.2 Inwestycje

W roku 2019 Spółka kontynuowała na szeroką skalę program inwestycyjny, mający na celu dalsze zwiększenie mocy produkcyjnych oraz utworzenie odpowiednich zasobów logistycznych. Podstawowe zadania inwestycyjne były następujące:

- Rozbudowa zaplecza magazynowego (nowy magazyn o powierzchni 10.500 m²) pozwalająca na wyeliminowanie kosztów magazynowania zewnętrznego oraz na istotne usprawnienie systemu zarządzania zapasami, jak również świadczenie usług logistycznych dla kluczowych klientów;
- Montaż automatycznego systemu transportu palet;
- Zainstalowanie dodatkowych linii produkcyjnych oraz modernizacja głównych urządzeń na liniach dotychczasowych;
- Rozpoczęcie budowy syropiarni i montaż linii technologicznej;
- Dopuszaenie Centrum Badawczo-Rozwojowego

Główne zadania i wydatki poniesione w 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Nakłady 2019 [tys. zł]
Hala magazynowe	4 022
Doposażenie linii produkcyjnych	1 688
Dodatkowe linie produkcyjne	5 315
Transportery palet	1 485
Wyposażenie Centrum Badawczo - Rozwojowego	1 422
Syropiarnia	3 891
Pozostałe	2 275
Razem	17 192

4.3 Wykorzystanie środków z emisji papierów wartościowych

Emitent pozyskał w roku 2015 środki z nowej emisji akcji w wysokości 19.576 tys. PLN brutto. Po odjęciu kosztów pozyskania tych środków wpływ netto z nowej emisji wyniósł 18.547 tys. PLN. Środki te zasiliły rachunek bieżący Emitenta powodując w pierwszej kolejności zmniejszenie wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym.

Spółka przeznaczyła całość środków z emisji akcji na inwestycje w Zakładzie Produkcyjnym Dziadkowskie – Folwark.

Emitent wykorzystywał pozyskane środki sukcesywnie, realizując cele opisane w Prospekcie emisyjnym.

4.4 Przewidywana sytuacja finansowa

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

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

4.5 Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

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

Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje zwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariuszom przysługuje prawo do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok wykazuje zysk. Zgodnie z polityką w zakresie wypłaty dywidendy intencją Spółki jest przeznaczanie na dywidendę od 33% do 80% zysku netto, w zależności od potrzeb w zakresie płynności Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął decyzji odnośnie rekomendowania podziału zysku netto za 2019 r.

4.6 Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z zabezpieczeń zawartych w umowach związanych z finansowaniem. Wartość tych zobowiązań nie przekraczała wartości wykazanych w sprawozdaniach finansowych w pozycji zobowiązań z tytułu kredytów oraz innych zobowiązań finansowych (leasingi), a także sald rozliczeń międzyokresowych przychodów związanych z dotacjami. Grupa nie posiadała innych zobowiązań pozabilansowych, w tym warunkowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiadała zobowiązań pośrednich i innych zobowiązań pozabilansowych.

4.7 Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikuje prognozy wyników na dany rok obrotowy.

4.8 Zasady sporządzenia sprawozdań finansowych oraz podstawa publikacji raportu

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera informacje, których zakres został określony w § 70 - 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”).

Na podstawie §71 ust. 8 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały również ujawnienia informacji wymagane dla Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej o którym mowa w §11 ust. 4 rozporządzenia i tym samym Emitent nie sporządzał odrębnego Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej.

Sprawozdanie finansowe spółki Krynica Vitamin S.A. zawarte w ramach raportu za rok obrotowy 2019 sporządzone zostało zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe roczne za 2019 r. zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

5 Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia

5.1 Strategia

Celem nadrzędnym Spółki oraz Grupy jest zwiększanie wartości Spółki dla jej akcjonariuszy. Strategią Grupy jest rozwój przychodów poprzez zdobywanie nowych rynków eksportowych oraz utrzymanie pozycji na rynku krajowym. Grupa dysponuje zasobami i kompetencjami pozwalającymi aspirować do roli innowatora w kreowaniu nowych konceptów napojowych. Strategia rozwoju polega również na ciągłej poprawie jakości produktów oraz obniżaniu kosztu jednostkowego produkcji. Spółka stara się osiągać ten cel poprzez optymalizację łańcucha dostaw, ograniczanie strat w procesie produkcji i strat magazynowych, rozwój technologiczny oraz udoskonalanie procesu planowania produkcji i zarządzania zapasami.

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

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

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

Grupa będzie rozwijać swoją działalność dystrybuując produkty na polski i zagraniczne rynki.

Istotne nowe produkty Spółki

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

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

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

W wyniku trwającego kilka lat projektu doszło do opracowania technologii produkcji kawy z mlekiem w puszcze. W roku 2019 zakończyły się sukcesem prace nad wydłużeniem okresu trwałości produktu i tym samym została sfinalizowana ostatnia faza projektu.

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

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

W zakresie powyższych grup produktowych obecnie trwają zaawansowane prace rozwojowe.

5.2 Perspektywy i czynniki rozwoju

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

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

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

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

Zdaniem Spółki, czynnikiem który wpłynie istotnie na wyniki osiągnięte przez Spółkę w roku 2019 i następnych są przeprowadzone przez Spółkę działania inwestycyjne, które powinny doprowadzić do ograniczenia kosztów wytworzenia przy jednoczesnym zapewnieniu zwiększonych mocy produkcyjno-logistycznych.

Poza czynnikami opisanymi oraz pozostałymi informacjami opisanymi poniżej w rozdziale „Ryzyko prowadzonej działalności” Spółka nie identyfikuje innych tendencji, niepewności,

żądań, zobowiązań czy zdarzeń, które z dużym prawdopodobieństwem mogłyby istotnie wpłynąć na perspektywy Spółki w bieżącym roku obrotowym.

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

Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie

Działalność Spółki w znacznej części skupiona jest na obszarze Polski, a tym samym trendy makroekonomiczne w polskiej gospodarce, a w szczególności ogólny rozwój gospodarczy oraz rozwój na rynkach, na których Spółka prowadzi działalność, miały w przeszłości oraz będą miały w przyszłości znaczący wpływ na wyniki Spółki. W roku 2019 sprzedaż na rynek polski stanowiła ponad 50% obrotów.

Niemal połowa przychodów została zrealizowana w ramach eksportu i wewnątrzspółnotowej dostawy towarów. Głównymi rynkami eksportowymi są kraje takie jak: Niemcy, Czechy i Szwecja. Obiorcy zlokalizowani są w prawie 40 krajach na różnych kontynentach. Tym samym koniunktura gospodarcza panująca w krajach Unii Europejskiej, jak również na pozostałych rynkach będzie miała kluczowe znaczenie dla osiągniętych przychodów z tytułu sprzedaży eksportowej.

Pod koniec 2019 roku pojawiły się pierwsze informacje na temat groźnej choroby zakaźnej - wywoływanej przez nowy wirus (koronawirus) – która zaczęła się w Chinach. Już w styczniu 2020 roku i kolejnych miesiącach choroba gwałtownie się rozprzestrzeniła. Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) po początkowym ogłoszeniu globalnego zagrożenia zdrowia, w kolejnych komunikatach alarmowała o epidemii, by finalnie uznać, że skala zjawiska wskazuje na pandemię. W tych okolicznościach rządy poszczególnych państw przyjęły różne strategie odpowiedzi na zagrożenie. Decyzje władz polskich, wprowadzające m.in. zamknięcie placówek oświatowych, ograniczenie działalności placówek handlowych, wstrzymanie ruchu osobowego poza granice kraju oraz zalecenie Polakom pozostania w domach, mają na celu zahamowanie epidemii. Jednakże będą miały również istotny wpływ na gospodarkę kraju oraz funkcjonowanie przedsiębiorstw. Kryzys w branży spożywczej, zatem nie dotyczący jej bezpośrednio ograniczenia w działalności handlowej. W zakładzie produkcyjnym ze względów bezpieczeństwa zostało wprowadzonych wiele zaleceń i ograniczeń, m.in. zakaz wstępu dla osób z zewnątrz (audytorzy, klienci, firmy zewnętrzne), jednakże proces produkcji prowadzony jest bez zakłóceń. Wprawdzie w ostatnim miesiącu obserwujemy nieznaczne zmniejszenie zamówień od klientów, jednakże Spółka w Q1 br. nie spodziewa się niższych przychodów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Nie zanotowano również znaczących problemów w łańcuchu dostaw. Spółka na bieżąco monitoruje spływ należności oraz reguluje zobowiązania handlowe zgodnie z dotychczasową praktyką. Banki współpracujące powiadomiły Spółkę o możliwości ubiegania się o zawieszenie spłaty rat kredytów i leasingów, jednak w ocenie Zarządu aktualna sytuacja Spółki umożliwia bieżącą obsługę zadłużenia przy jednoczesnym utrzymaniu płynności. Na obecną chwilę sytuacja z koronawirusem w Polsce i na świecie jest bardzo dynamiczna, toteż nie można przewidzieć jego skutków w przyszłości. Zarząd Spółki monitoruje potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić ewentualne negatywne skutki dla Spółki.

Konkurencja na rynku napojów

Spółka jest jednym z czołowych producentów napojów w Polsce i coraz bardziej liczącym się uczestnikiem rynku światowego. Spośród polskich producentów napojów energetycznych, które w roku 2019 stanowiły 51% przychodów Spółki, Emitenta wyróżnia duża elastyczność i

możliwość pełnego dopasowania produktu do potrzeb klienta. Posiadanie własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego stwarza możliwości opracowywania i wdrażania nowych, jak również zleconych przez odbiorców, conceptów produktowych. Głównymi producentami napojów na rynku polskim, których Spółka postrzega jako bezpośrednich konkurentów są spółki FoodCare Sp. z o.o., która posiada w ofercie pełną gamę napojów energetycznych w markach własnych takich jak: Black, N-Gine, Blow, czy 4-Move i dysponuje podobnymi mocami produkcyjnymi co Spółka oraz spółka Sulimar sp. z o.o. rozwijająca swoją działalność w zakresie rozlewu usługowego marek własnych dla sieci handlowych. W ostatnim czasie pojawił się również nowy gracz na rynku – spółka Q-bev, powiązana kapitałowo z VAN PUR S.A, która dysponuje możliwościami produkcji napojów w puszkach.

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

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

Wzrost skali działalności

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

W minionych latach Spółka przeprowadziła wiele inwestycji ukierunkowanych na odtworzenie, jak i na podniesienie swoich zdolności produkcyjnych, wdrożenie nowych technologii i poprawę jakości swoich produktów. W 2019 roku Spółka zakończyła instalację 2 nowych linii produkcyjnych, jak również kompleksową modernizację kolejnej linii. Uruchomienie nowej linii puszkowej nastąpiło w sezonie, natomiast pozostałe 2 ciągi produkcyjne uzyskały pełną sprawność pod koniec roku. Możliwości logistyczne zwiększyły się na przełomie 2018/2019 o nowy magazyn o powierzchni 10.500 m².

Optymalizacja kosztów działalności

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

- wdrożenie systemu znakowania produktów Mobilny Magazynier, który ułatwia utrzymanie systemu magazynowania metodą FIFO, co wpływa na minimalizację strat magazynowych;
- zainstalowanie regałów magazynowych do przechowywania surowców i materiałów produkcyjnych, dzięki którym jest możliwe dokładne oznakowanie materiałów i szybki dostęp do poszczególnych składników oraz unikanie pomyłek
- zamiana wózków widłowych napędzanych gazem propan-butan, na wózki widłowe elektryczne co, poza efektem higienicznym, ograniczyło również poziom spalin, hałasu i emisji ciepła wewnątrz zakładu
- uruchomienie systemu transporterów rolkowych, który w znacznym stopniu ogranicza wykorzystanie wózków widłowych;

- projekt rekuperacji , mający na celu niższe zużycie energii i wody.
- zainstalowanie robotów pakujących, które spowodowały automatyzację procesów copackingowych i ograniczenie kosztów

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

Zawieranie umów przez Spółkę w zakresie działalności operacyjnej

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

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

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

Perspektywy rozwoju

Wcześniejsze prognozy przewidywały utrzymanie się wzrostu realnego PKB w Polsce w roku 2020 na wysokim poziomie, przy czym tempo wzrostu będzie częściowo uzależnione od sytuacji gospodarczej w całej Unii Europejskiej oraz od globalnej koniunktury.

Ze względu na ogólnoswiatowe zagrożenie epidemiczne i związane z nim ograniczenia, Zarząd przewiduje spadek spożycia napojów w 2020 roku. Kolejnym istotnym czynnikiem, który prawdopodobnie spowoduje spadek spożycia napojów w Polsce będzie wprowadzenie, wg planów od 1 lipca 2020 roku, tzw. „podatku cukrowego”, który spowoduje istotny wzrost cen napojów dla konsumentów.

5.3 Ryzyko prowadzonej działalności

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Działalność gospodarcza Emitenta prowadzona jest na rynku polskim, a także zagranicznym. Znaczna część przychodów Emitenta pochodzi z eksportu, dlatego na poziom przychodów Emitenta wpływ mają tendencje na rynkach światowych, głównie europejskim. Znaczący wpływ na wysokość osiągniętych przychodów przez Emitenta ma tempo wzrostu PKB, poziom dochodów oraz wydatków gospodarstw domowych, poziom wynagrodzeń, kształtowanie się polityki fiskalnej oraz monetarnej. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na rynku może wpłynąć na zmniejszenie wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, siły nabywczej społeczeństwa i wysokości popytu konsumpcyjnego. Ewentualne spowolnienie gospodarcze na rynku może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Emitenta rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Emitent

Koniunktura w branży produkcji napojów, w której Emitent prowadzi działalność jest skorelowana z koniunkturą w branży sprzedaży detalicznej. Zarówno na rynku polskim, jak i europejskim czynniki wpływające na spadek wielkości sprzedaży detalicznej w sposób bezpośredni wpływają na pogorszenie sytuacji w każdym sektorze produkcyjnym.

Pewnym zagrożeniem dla Spółki jest możliwość zaprzestania lub ograniczenia działalności przez mniejszych odbiorców markowych ze względu na postępującą konsolidację branży.

Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko kursowe

Ze względu na eksportowanie produktów Emitenta oraz współpracę z europejskimi sieciami handlowymi, czynnikiem ryzyka, z jakim Emitent ma do czynienia jest ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych. Ryzyko to dotyczy szczególnie kursu wymiany waluty polskiej oraz euro, gdyż przychody ze sprzedaży produktów rozliczane w euro wyniosły w 2018 roku ok. 40% całkowitych przychodów Emitenta ze sprzedaży produktów i usług. Aprecjacja złotego względem euro może negatywnie wpłynąć na niektóre pozycje wyników finansowych, w szczególności na przychody ze sprzedaży produktów oraz należności z tytułu dostaw. Dodatkowo wahania kursów walutowych mogą negatywnie wpłynąć na kształtowanie się kosztów surowców i materiałów, w szczególności opakowań, stanowiących najważniejsze komponenty w kosztach produkcji Emitenta i których ceny są ściśle powiązane z kursem euro. Emitent nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym. W związku z realizacją sprzedaży eksportowej Emitent korzysta w znacznym stopniu z hedgingu naturalnego.

Ryzyko związane ze zmianami cen surowców i materiałów

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

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

Głównym komponentem wykorzystywanym przez Emitenta do produkcji jest cukier, dlatego też jego ceny w głównej mierze determinują stabilność kosztów działalności Emitenta. W ostatnim czasie cena cukru stabilizuje się.

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców

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

Ryzyko kredytu kupieckiego

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

Ryzyko spadku cen produktów premium

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

Ryzyko związane z dostępnością środków funduszy Unii Europejskiej

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

Ryzyko pojawienia się nowych mocy produkcyjnych

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

Ryzyko uzależnienia od kluczowych odbiorców

Znaczącą część przychodów Emitenta z działalności operacyjnej stanowi sprzedaż na rzecz pięciu kluczowych grup odbiorców – z dwoma Emitent współpracuje od kilku lat, jeden z nich jest kontrahentem nowym z 2018 roku, a dwaj – to kontrakty pozyskane na początku 2019 roku. Wysokie bariery rozpoczęcia współpracy z dużymi klientami o zasięgu światowym, jak

również szereg świadczonych usług dodatkowych (badawczo-rozwojowych, audytorskich, logistycznych) wpływają na stabilność współpracy. Jednakże nie można wykluczyć, że na skutek rozwoju konkurencji, kluczowi klienci mogą potencjalnie w dłuższej perspektywie rozpocząć współpracę z innymi producentami napojów lub rozpoczną produkcję napojów we własnym zakresie, co mogłoby mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W roku 2019 suma przychodów od pięciu największych grup odbiorców Emitenta stanowiła około 75% całkowitych przychodów Spółki.

Czynniki ryzyka związane z działalnością

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków kadry kierowniczej

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

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi

Działalność Emitenta w branży produkcyjnej rodzi potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami klientów w odniesieniu do świadczonych usług. Powstałe roszczenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na renomę Emitenta, a w konsekwencji na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji w ramach Grupy Kapitałowej Spółki

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

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

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

Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych

Emitent jest uznawany za jednego z największych polskich producentów napojów, który eksportuje swoje produkty do wielu krajów na świecie i współpracuje z europejskimi sieciami handlowymi. Należy uznać, że na rynku polskim konkurencja Emitenta jest raczej rozdrobniona. Największymi konkurentami Emitenta na rynku światowym są Refresco Gerber N.V., COTT Corporation. Przedsiębiorstwa rywalizujące z Emitentem mogą zacząć stosować wzmożoną konkurencję cenową. Nie można wykluczyć, iż na rynkach, na których działa Emitent pojawią się nowe podmioty, co może istotnie wpłynąć na obniżenie cen świadczonych usług i w konsekwencji negatywnie wpłynąć na marżę zysku uzyskiwane przez Emitenta.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Emitent jest narażony na sytuację, w której nie byłby w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Należy jednak stwierdzić, że Zarząd Spółki nie identyfikuje ryzyka utraty płynności finansowej w kategoriach ryzyka o istotnym znaczeniu.

Ryzyko związane z nieściągalnością wierzytelności

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

Ryzyko utraty kluczowych odbiorców

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

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

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

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

Swoiste zagrożenie dla produkowanych przez Emitenta napojów stanowią ogólnoświatowe kampanie promujące walkę z otyłością, alkoholizmem, negatywnymi skutkami spożywania alkoholu oraz zdrowy styl życia, w tym odżywiania. W ramach udziału państwa w tej walce, mogą ulec zmianie zasady opodatkowania produktów o wysokiej zawartości cukru. Istnieje również ryzyko wprowadzenia konieczności znakowania takich produktów. Z kolei w zakresie napojów alkoholowych istnieje tendencja do ciągłego podwyższania obciążeń na rzecz państwa. Emitent, pomimo podejmowania prób przystosowania się do potencjalnych zmian przepisów podatkowych i prawa żywnościowego, nie jest w stanie wyeliminować tego rodzaju ryzyka.

Ryzyko czynnika ludzkiego

W działalność produkcyjną Emitenta zaangażowani są pracownicy, co rodzi niebezpieczeństwo zmniejszenia wydajności produkcji oraz błędów spowodowanych nienależytym wykonywaniem obowiązków przez pracowników. Takie działania mogą mieć charakter 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. Ziszczenie się tego typu ryzyka prowadzić może w dalszej kolejności do pogorszenia sytuacji finansowej zarówno poprzez konieczność dokonania napraw, jak i opóźnienia w dostawie produktów lub wycofywanie z rynku wadliwych produktów, czego wynikiem może być obciążenie Emitenta karami umownymi.

Ryzyko wypadków przy pracy

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

Ryzyko konkurencji

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

Ryzyko niesolidnych dostawców materiałów i ponoszenia kosztów kar umownych

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

Ryzyko związane z awarią maszyn wykorzystywanych w działalności Spółki

Działalność Spółki opiera się w szczególności na prawidłowo działającym parku maszynowym. Istnieje ryzyko, iż w przypadku poważnej awarii którejś z maszyn, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, Spółka może zostać zmuszona do czasowego wstrzymania swojej działalności, aż do czasu usunięcia awarii. Przerwa w produkcji może spowodować niemożność wykonania zobowiązań wynikających z aktualnych umów, a nawet utratę posiadanych kontraktów, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

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

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

Ryzyko związane z odnawianiem umów handlowych

Część umów handlowych Spółki zawierana jest na krótsze okresy przy założeniu odnawiania umów z tym samym kontrahentem po zakończeniu obowiązywania kolejnej umowy. Ta specyfika kontraktowania może doprowadzić do sytuacji, w której dany kontrahent nie zawrze

kolejnej umowy z Emitentem, co będzie skutkowało utratą odbiorcy lub dostawcy. Utrata odbiorcy może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Utrata dostawcy może skutkować przedłużeniem realizacji zleceń, co z kolei może powodować konieczność poniesienia przez Spółkę dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów, w tym związanych z zapłatami kar umownych za opóźnienia w realizacji zawartych umów.

Ryzyko audytów przeprowadzanych przez klientów Emitenta

Kluczowi klienci Emitenta uprawnieni są do przeprowadzania audytów przedsiębiorstwa Emitenta, od których może zostać uzależnione zawarcie kolejnych umów z Emitentem. W związku z tym istnieje ryzyko nie zawarcia kolejnej umowy z danym klientem, ze względu na ewentualne niekorzystne dla Emitenta wyniki audytu przeprowadzonego przez klienta.

Ryzyko związane z produkcją napojów zbliżonych do napojów konkurencji

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

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

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

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

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

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

Ryzyko związane z korzystaniem z kredytów przez Emitenta

Emitent korzysta z zewnętrznego finansowania dłużnego, m.in. kredytów obrotowych i linii kredytowych.

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

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

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

Ryzyko związane z obciążeniem majątku

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

Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii

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

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

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

Ryzyko przeszacowania wartości rynkowej niektórych składników majątku

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

Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi między członkami organów zarządzających i nadzorczych

W Spółce występuje powiązanie rodzinne między członkami organów zarządzających i nadzorczych – Pan Bartosz Czachorowski, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, jest synem Pana Piotra Czachorowskiego, Prezesa Zarządu Emitenta. Istnienie tego powiązania rodzi ryzyko wystąpienia potencjalnego konfliktu interesów wpływającego na sprawowanie funkcji przez wskazane osoby, w tym w szczególności na sprawowanie nadzoru nad bieżącą działalnością Spółki przez Radę Nadzorczą.

Czynniki ryzyka regulacyjne

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

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

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

Ryzyko związane z prawem pracy

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

Ryzyko związane ze zmianami prawa podatkowego

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

Ryzyko związane z wprowadzeniem przepisów zaostrzających zasady sprzedaży produktów Emitenta

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

Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przepisów prawa żywnościowego

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

6 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

6.1 Zbiór stosowanych zasad ładu korporacyjnego dostępny publicznie na stronie internetowej Spółki www.krynicavitamin.com

Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”), spółki notowane na rynku podstawowym GPW powinny przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Dobre Praktyki to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy, które w swej nowej, obecnie obowiązującej wersji, weszły w życie z dniem 1 stycznia 2016 r. („Dobre Praktyki 2016”).

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

- rekomendacja zawarta w części I.R.2. – *Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.* – zasada nie jest stosowana ponieważ Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. W przypadku

podjęcia takiej działalności Spółka deklaruje intencję informowania o takiej działalności w sprawozdaniu rocznym;

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

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

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

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

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

Zasada nie jest stosowana ponieważ mając na względzie w szczególności ochronę tajemnicy przedsiębiorstwa oraz konkurencyjność branży, a przy tym regulacje prawne obowiązujące spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. co do sposobu i zakresu prezentacji informacji w zakresie danych dotyczących wynagrodzeń, Spółka wyjaśnia, że informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzeń będą upubliczniane przez Spółkę przede wszystkim zgodnie z aktualnymi przepisami powszechnie obowiązującego prawa.

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

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

6.3 Akcje i akcjonariat

6.3.1 Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 18.377.719,50 złotych i dzielił się na:

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

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

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne. Wszystkie akcje Emitenta są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku regulowanym.

6.3.2 Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent nie posiadał akcji własnych.

6.3.3 Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia znacznymi akcjonariuszami Spółki byli:

- FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, który posiada 2.508.955 akcji Spółki stanowiących 20,48% kapitału zakładowego Spółki, które łącznie uprawniają do wykonywania 2.508.955 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 20,48% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Zinat Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która posiada 8.084.696 akcji Spółki stanowiących 65,99% kapitału zakładowego Spółki, które łącznie uprawniają do wykonywania 8.084.696 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 65,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku jedynym współnikiem spółki Zinat Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością był Piotr Czachorowski, prezes Zarządu Emitenta.

6.3.4 Wykaz akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według wiedzy Zarządu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. akcje Emitenta znajdują się w posiadaniu następujących osób zarządzających i nadzorujących:

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji
Piotr Czachorowski – Prezes Zarządu Emitenta*	8.084.696	65,99%	12.127.044,00

* pośrednio przez spółkę Zinat Sp. z o.o., w której Pan Piotr Czachorowski jest jedynym współnikiem.

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

6.3.5 Ograniczenia związane z papierami wartościowymi

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

6.4 Specjalne uprawnienia kontrolne

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

6.5 Władze

6.5.1 Zarząd

6.5.1.1 Skład osobowy

W roku obrotowym 2019 Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

Od 1 stycznia 2019 do chwili obecnej

Pan Piotr Czachorowski – Prezes Zarządu

Pani Agnieszka Donica – Członek Zarządu (od dnia 2 maja 2019 r. jako Wiceprezes Zarządu).

Z dniem 1 marca 2020 w skład Zarządu został powołany Rafał Załubka, odpowiedzialny za obszar komercyjny.

6.5.1.2 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

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

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

6.5.1.3 Kompetencje i uprawnienia Zarządu

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

6.5.1.4 Wynagrodzenie Zarządu

Członkowie Zarządu Emitenta otrzymywali w roku 2019 wynagrodzenie z tytułu pełnienia swoich funkcji w wysokości 8.000 PLN miesięcznie. Dodatkowo, z Prezesem Zarządu i jednym

z Członków Zarządu są zawarte umowy cywilno-prawne w zakresie świadczenia usług doradczych oraz umowy wymienione w rozdziale „*Transakcje z podmiotami Powiązanymi*” Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki. Członkowie Zarządu otrzymywali również świadczenia z tytułu wynagrodzenia z umowy o pracę.

Łączna wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści dla członków Zarządu Emitenta za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku wyniosła 899,8 tys. PLN i obejmuje wynagrodzenia otrzymane z tytułu świadczenia usług w ramach umów cywilnoprawnych (kwoty netto), umów o pracę oraz wynagrodzenia otrzymane z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie. Członkom Zarządu przysługuje prawo korzystania ze świadczenia prywatnej opieki medycznej.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w Spółce oraz Spółce Zależnej nie występowały świadczenia warunkowe lub odroczone, przysługujące członkom Zarządu, poza świadczeniami opisanymi w rozdziale „*Transakcje z Podmiotami Powiązanymi*” Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki. Członkowie Zarządu Emitenta nie otrzymywali i nie otrzymują wynagrodzenia ani innych świadczeń od Spółki Zależnej.

Z wyjątkiem umów wymienionych w niniejszym rozdziale oraz w rozdziale „*Transakcje z Podmiotami Powiązanymi*” Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, w Spółce nie istnieją umowy zawarte pomiędzy członkami Zarządu i Spółką lub Spółkami Zależnymi określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania umowy.

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2019 r. zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami w Spółce nie wystąpiły.

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych członkom Zarządu Emitenta w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2019 roku.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Rok zakończony 31 grudnia 2019
		(w tys. zł)
Piotr Czachorowski	Prezes Zarządu	484
Agnieszka Donica	Członek Zarządu	416

W przypadku rozwiązania z Wiceprezesem Zarządu umowy o pracę za wypowiedzeniem lub za porozumieniem stron z inicjatywy Spółki, będzie przysługiwała mu rekompensata w wysokości trzymiesięcznego wynagrodzenia.

6.5.2 Rada Nadzorcza

6.5.2.1 Skład osobowy

W roku obrotowym 2019 Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

1 stycznia 2019 – 31 grudnia 2019

Pan Bartosz Czachorowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Aleksander Molczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Witold Jesionowski – Członek Rady Nadzorczej

Pan Adam Rosz – Członek Rady Nadzorczej
Pani Agnieszka Hajduk – Członek Rady Nadzorczej
Pan Artur Mączyński – Członek Rady Nadzorczej

6.5.2.2 Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej

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

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

6.5.2.3 Komitet Audytu

Komitet Audytu powołany został w ramach Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 sierpnia 2015 roku. Członkami Komitetu Audytu są: Pan Bartosz Czachorowski, Pani Agnieszka Hajduk oraz Pan Witold Jesionowski. Pani Agnieszka Hajduk oraz Pan Witold Jesionowski spełniają kryterium niezależności, w rozumieniu Dobrych Praktyk oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach. Ponadto Pani Agnieszka Hajduk, zgodnie z art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach, posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości

lub badania sprawozdań finansowych wynikające z uzyskanego wykształcenia oraz posiadanych uprawnień biegłego rewidenta.

Osobami posiadającymi wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka są Bartosz Czachorowski i Witold Jesionowski, posiadający wieloletnie doświadczenie w branży spożywczej (w tym produkcji żywności) z tytułu pełnionych dotychczas funkcji i zajmowanych stanowisk zawodowych.

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

Komitet Audytu funkcjonuje na podstawie regulaminu, zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą. Komitet Audytu swoją działalność realizował poprzez odbywanie regulaminowych posiedzeń Komitetu Audytu i następnie wyrażanie opinii i przekazywanie rekomendacji Radzie Nadzorczej. W roku obrotowym 2019 odbyły się trzy posiedzenia komitetu Audytu. Przedmiotem stałych działań Komitetu Audytu jest monitorowanie prac związanych z procesem sporządzania oraz rewizją sprawozdań finansowych Spółki. W ramach swoich regulaminowych uprawnień Komitet Audytu badał kwestię niezależności biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki, jak i osób nią zarządzających oraz nadzorujących. Niezależność została potwierdzona na podstawie oświadczeń złożonych przez biegłego rewidenta i niezależności osobistej biegłego rewidenta w stosunku do Spółki. Komitet monitorował prawidłowość sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych. Komitet Audytu na bieżąco monitorował również proces sprawozdawczości finansowej. Komitet Audytu dokonał również przeglądu Sprawozdania z działalności Spółki uznając, że przedstawione dane liczbowe i fakty obrazują prawdziwy i rzetelny stan rzeczy.

Współpraca z firmą audytorską

W roku obrotowym 2019 nie były świadczone przez firmę audytorską, badającą sprawozdanie finansowe, dozwolone usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej.

Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej

Polityka wyboru firmy audytorskiej zakłada przejrzyste i niedyskryminujące kryteriami wyboru takie jak m.in. dotychczasowe doświadczenie, reputacja oraz kwalifikacje i doświadczenia osób delegowanych do wykonywania czynności rewizji finansowej przez firmę audytorską,

warunki cenowe, czy też zaproponowany harmonogram prac związanych z czynnościami rewizji finansowej. Dodatkowo Polityka wyboru zakłada wybór firmy audytorskiej w sposób niezależny, wolny od nacisków lub sugestii stron trzecich co do wyboru, a jakiegokolwiek ograniczenia związane z wyborem wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

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

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

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

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

Wybór przez Radę Nadzorczą Krynica Vitamin S.A. w dniu 30 kwietnia 2019 r. firmy audytorskiej Poland Audit Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3790) do zbadania sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2019 i 2020 oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za lata obrotowe 2019 i 2020 nastąpił zgodnie z przepisami obowiązującymi na dzień dokonania wyboru, natomiast Komitet Audytu rekomendował Radzie Nadzorczej podmiot

uprawniony do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej zgodnie z postanowieniami art. 86 ust. 8 Ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

6.5.2.4 Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 listopada 2015 roku, otrzymują wynagrodzenie za pełnienie funkcji w wysokości 600 PLN miesięcznie. Członek Rady Nadzorczej pełniący funkcję przewodniczącego Komitetu Audytu, pani Agnieszka Hajduk, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 grudnia 2018 roku, otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 1000 PLN miesięcznie. Wynagrodzenie płatne jest z dołu, w terminie do trzydziestego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za które jest należne.

Wysokość wynagrodzenia otrzymana w roku 2019 przez członków Rady Nadzorczej tj. Bartosza Czachorowskiego, Aleksandra Molczyka, Witolda Jesionowskiego, Adama Rosza, Artura Mączyńskiego wyniosła 7.200 PLN na osobę. Pani Agnieszka Hajduk w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w roku 2019 otrzymała wynagrodzenie w wysokości 12.000 PLN. Tym samym, łączna wysokość wynagrodzeń w roku 2019 dla osób nadzorujących wyniosła 48.000 PLN.

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

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

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

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

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

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

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

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

Zgodnie z KSH do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

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

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

Ponadto, Statut Spółki przewiduje następujące kompetencje Walnego Zgromadzenia:

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

Walne Zgromadzenie Spółki może również podjąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki. Wymagana jest w tym wypadku większość dwóch trzecich głosów. Zgodnie ze Statutem Spółki, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca tej zmiany powzięta zostanie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu Akcji.

Uprawnienia akcjonariuszy dotyczące walnych zgromadzeń

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

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

Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom spółki reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego przysługuje prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku

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

6.7 Opis zasad zmiany statutu

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

6.8 Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym

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

7 Pozostałe informacje

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

Postępowania prowadzone przez Grupę w roku kalendarzowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku dotyczyły głównie egzekucji wierzytelności Emitenta. Trzy postępowania przeciwko dłużnikom wszczęte przez Emitenta w wyżej wskazanym okresie czasu, do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania są w trakcie postępowań egzekucyjnych prowadzonych przez stosowne organy komornicze.

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

- a) polskiego producenta napojów, będącego bezpośrednim konkurentem Spółki. Postępowanie wszczęte 8 grudnia 2017 r., jednakże formalnie rozpoczęte w styczniu 2018 r. Powód dochodził zapłaty kwoty 189.364 złotych z tytułu rzekomego naruszenia

przez Emitenta wspólnotowego znaku towarowego, będącego własnością powoda. W dniu 23 sierpnia 2019 r. zapadł wyrok w I instancji zasądający na rzecz powoda kwotę 143.713,69 PLN. Emitent jak i stron powodowa złożyli apelację od wyroku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oczekiwany jest termin rozprawy apelacyjnej;

francuskiego producenta i dystrybutora napojów, działającego na zlecenie innego podmiotu, który wniósł roszczenie przeciwko niemu, a zatem francuski producent zwrócił się do Emitenta z roszczeniem regresowym w sprawie zapłaty kwoty 1.894.231,63 Euro z tytułu poniesionych kosztów związanych z wadą produktów produkowanych przez Emitenta. Postępowanie wszczęte przed sądem we Francji, zaś niekompletne tłumaczenie pozwu Emitent otrzymał w dniu 5 listopada 2018 r. Postępowanie jest nadal na etapie rozpatrywania kwestii formalnych. W toczącej się sprawie Emitent pozwany został solidarnie wraz z trzema innymi podmiotami w tym ubezpieczycielem powoda. Zdaniem Emitenta roszczenia są nieudowodnione i skonstruowane bez stosownych podstaw prawnych. Emitent oczywiście kwestionuje zarówno zasadność jak i wysokość zgłoszonych roszczeń, jednakże okres czasu, jaki może upłynąć do rozpoczęcia merytorycznego postępowania jest dla Emitenta niemożliwym do określenia. Rozprawa jest zaplanowana w dniu 27 marca 2020 r. , jednakże ze względu na początkowy etap postępowania, Emitent nie przewiduje, by zapadły jakikolwiek rozstrzygnięcia na tym posiedzeniu sądu, jeśli do niego dojdzie.

7.2 Informacje na temat firmy audytorskiej badającej sprawozdania

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 384 §1 Kodeksu spółek handlowych w zw. z §9 ust. 7 pkt 6 Statutu Spółki dokonała w dniu 30 kwietnia 2019 roku wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych tj. Poland Audit Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019 i 2020 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2019 i 2020 oraz do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego raportu za I półrocze 2019 i 2020. Spółka we wcześniejszych okresach niż wskazane powyżej korzystała z usług ww. firmy audytorskiej w zakresie usług jak wyżej w okresie czasu 2017 i 2018.

Wynagrodzenie audytora za rok 2019 wyniosło 49.450 złotych. Ww. wynagrodzenie składało się z następujących kwot składowych:

- 9.900 złotych za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019;
- 4.950 złotych za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019;
- 23.100 złotych za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2019;
- 11.500 złotych za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KV za rok 2019.

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

7.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Ze względu na charakter prowadzonej działalności Spółka podlega przepisom ustawy Prawo ochrony środowiska, ustawy Prawo wodne, Ustawy o odpadach oraz innym regulacjom środowiskowym. Spółka wywiązuje się z obowiązku odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych wprowadzanych na teren Unii Europejskiej.

Spółka posiada wszystkie wymagane przepisami prawa decyzje określające zakres i sposób korzystania ze środowiska, których obowiązek uzyskania związany jest ze specyfiką prowadzonej przez nią działalności.

Spółka nie była zobowiązana do uzyskania pozwolenia na wytwarzanie odpadów, ponieważ nie wytwarza odpadów niebezpiecznych i dostatecznej ilości innych odpadów.

Spółka nie była zobowiązana do sporządzania raportów i analiz związanych z badaniem wód gruntowych i powierzchni ziemi. Przekazywanie odpadów następuje w Spółce zgodnie z „Kartą przekazania odpadów” i coroczną sprawozdawczością gospodarki odpadami (OPAK-2 i OPAK-3 oraz roczna informacja nt. ilości i rodzaju wytwarzanych odpadów) składaną do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Mazowieckiego. Na terenie Spółki nie są używane i składowane żadne substancje i materiały niebezpieczne. Z obowiązku odzysku recyklingu odpadów opakowaniowych Spółka wywiązuje się poprzez umowę zawartą z organizacją odzysku. Odpady płynne, odbierane są przez własną oczyszczalnię ścieków, a następnie woda odprowadzana jest do rzeki Piszczanki na podstawie posiadanego pozwolenia wodnoprawnego. Działalność Spółki prowadzona jest zgodnie z warunkami korzystania ze środowiska, określonymi w stosownych decyzjach administracyjnych. Spółka nie była i aktualnie nie jest zobowiązana do zapłaty kar pieniężnych związanych z naruszeniem przepisów dotyczących ochrony środowiska. Spółka corocznie uiszcza opłatę za korzystanie ze środowiska, której wartość określana jest na podstawie danych sprawozdawczych przekazywanych do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Mazowieckiego.

W związku z prowadzoną działalnością operacyjną w dotychczasowej działalności nie wystąpiły okoliczności skutkujące pojawieniem się po stronie Spółki istotnych zobowiązań oraz odszkodowań związanych z ochroną środowiska naturalnego.

7.4 Informacja o zatrudnieniu

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

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

	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018
Pracownicy umysłowi	88	92
Pracownicy fizyczni	198	203
Razem	286	295

Spółka tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne, niewykorzystane urlopy oraz premie. Rezerwy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosły 340 tys. PLN, z czego 299 tys. PLN jest zobowiązaniem krótkoterminowym, a 41 tys. PLN rezerwą długoterminową. Pracownicy Spółki nie uczestniczą w kapitale Spółki. Brak jest również ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale zakładowym Spółki. W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

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

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

W Spółce w ciągu 2019 roku doszło do 4 wypadków przy pracy.

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

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

7.5 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2019 zostały zakończone prace rozwojowe prowadzone w latach 2017 – 2019 mające na celu stworzenie narzędzi (aplikacji) IT dedykowanych do obsługi kluczowych klientów. W wyniku tych prac powstało 9 aplikacji umożliwiających m.in. elektroniczną wymianę dokumentów, analizę stanów magazynowych online, tworzenie ofert cenowych, weryfikację składanych zamówień itp. Jedną z najważniejszych aplikacji jest Karta Rozwoju Produktu (KRP). W Spółce powołany jest zespół pracowników (technologów) skupionych w dziale R&D. Dział R&D opracowuje projekty na podstawie Karty Rozwoju Produktu (KRP), w której zawarte są wstępne informacje dotyczące wsadu, opakowania i logistyki produktu.

Kategoria projektów została podzielona na 3 grupy:

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

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

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

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

Nowe receptury i analizy

Pracownicy Działu Badań i Rozwoju nie tylko tworzą nowe receptury, ale i udoskonalają już istniejące zarówno pod względem składu jak i wartości odżywczych. Kolejną grupę produktów stanowią napoje których skład poddany zostaje reformulacji w celu zastąpienia składników niepożądanych innymi. Działania te mają na celu dotarcie do szerszej grupy konsumentkiej,

stworzenie produktów odpowiednich dla dzieci, diabetyków, osób na diecie, jak i osób uczulonych na niektóre substancje syntetyczne. Pracownicy działu prowadzą szczegółowe analizy sensoryczne i mikrobiologiczne, jak również dostosowują składy i etykiety do wciąż zmieniających się przepisów prawa, tworzą nowe opisy do produktów, pomagają klientom w zgłaszaniu ich do GIS. Odbywa się tu weryfikacja prawodawstwa w zakresie możliwości stworzenia produktu o zamierzonym składzie z podziałem na potencjalne rynki zbytu, oraz analiza wyrobu pod względem zawartości użytych substancji (z uwagi na fakt, iż niektóre substancje w połączeniu z innymi lub w procesie pasteryzacji tracą swoje właściwości). Pracownicy Spółki służą również wsparciem w zleceniu badań składu chemicznego i parametrów charakteryzujących dany produkt.

Śledzenie światowych trendów

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

Spółka posiada doświadczenie w tworzeniu koncepcji produktowych z pogranicza dwóch lub więcej różnych kategorii napojowych. Oferowane są nowatorskie napoje z częstkami owoców, różnego rodzaju produkty funkcjonalne czy coraz bardziej popularne napoje niskoalkoholowe, tzw. alko-popy czy cydry.

7.6 Certyfikaty, wyróżnienia i nagrody

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

Emitent posiadał następujące Certyfikaty jakości/zgodności:

- Certyfikat wydany przez DQS CFS GmbH – certyfikat stwierdza, że Emitent spełnia oczekiwania IFS Food na wyższym poziomie; zakres kontroli: produkcja pasteryzowanych i nie pasteryzowanych bezalkoholowych napojów gazowanych i niegazowanych w puszkach aluminiowych, napojach pasteryzowanych w opakowaniu typu PET, napojów alkoholowych w puszkach i napojów mlecznych sterylizowanych w puszkach. Certyfikat wydano dnia 23 03 2018 roku, koniec ważności certyfikatu przypada na dzień 3 lipca 2020 roku;
- Certyfikat wydany przez DQS CFS GmbH – certyfikat potwierdza wdrożenie i utrzymanie systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności (*Food Safety Management System*) i spełnianie standardu FSSC 22000. Zakres: produkcja pasteryzowanych i nie pasteryzowanych bezalkoholowych napojów gazowanych i niegazowanych w puszkach aluminiowych, napojach pasteryzowanych w opakowaniu typu PET, napojów alkoholowych w puszkach i napojów mlecznych sterylizowanych w puszkach. Certyfikat jest ważny do dnia 11 maja 2020 roku;
- Certyfikat wydany przez DQS CFS GmbH – certyfikat potwierdza ocenę DAKKS, i stwierdza spełnianie wymogów Globalnego Standardu Bezpieczeństwa Żywności (*Global Standard for Food Safety*) i uzyskania oceny AA. Zakres: produkcja

pasteryzowanych i nie pasteryzowanych bezalkoholowych napojów gazowanych i niegazowanych w puszkach aluminiowych, napojach pasteryzowanych w opakowaniu typu PET, napojów alkoholowych w puszkach i napojów mlecznych sterylizowanych w puszkach. Certyfikat jest ważny do dnia 06 czerwca 2020 roku;

- Certyfikat wydany przez Registrar Corp – certyfikat zaświadcza o rejestracji w U.S. Food and Drug Administration na mocy Federal Food Drug and Cosmetic Act. Certyfikat wydano w dniu 15 03 2019 roku, a rejestracja pozostaje ważna do dnia 30.12.2020 roku;
- Certyfikat wydany przez SGS Societe Generale de Surveillance SA – certyfikat stwierdza spełnianie wymogów dobrych praktyk wytwarzania (Good Manufacturing Practice). Zakres: produkcja bezalkoholowych gazowanych i niegazowanych napojów w puszkach aluminiowych, opakowaniach typu PET, napojów alkoholowych w puszkach aluminiowych. Certyfikat jest ważny od dnia 30 sierpnia 2016 roku do dnia 22 sierpnia 2022 roku;
- Spółka posiada również możliwości produkcji, wg potrzeb klientów, napojów spełniających wymogi systemów Halal i Kosher.

Emitent uzyskał następujące Certyfikaty przynależności biznesowej i uznaniowe:

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

8 Oświadczenia Zarządu

8.1 Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, sprawozdania finansowe spółki Krynica Vitamin SA (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki Krynica Vitamin SA oraz Grupy Kapitałowej Emitenta. Niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji spółki Krynica Vitamin SA oraz jej Grupy Kapitałowej.

8.2 Oświadczenie Zarządu w sprawie firmy audytorskiej badającej sprawozdania finansowe

– w dniu 30 kwietnia 2019 r. działając zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi na dzień dokonania wyboru, w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu, która została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria, podjęła uchwałę w sprawie powierzenia firmie audytorskiej Poland Audit Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie:

a) badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2019 i 2020,

b) przeglądu półrocznych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki sporządzanych za I półrocze 2019 i 2020 r.

– firma audytorska Poland Audit Services sp. z o.o. oraz członkowie zespołu wykonującego badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiednio Krynica Vitamin oraz Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin za rok 2019, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania ww. sprawozdań zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;

– w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy prawa związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;

– Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską;

- Spółka we wcześniejszych okresach niż wskazane powyżej nie korzystała z usług ww. firmy audytorskiej.

Warszawa, 30 marca 2020 roku

Piotr Czachorowski

Prezes Zarządu

Agnieszka Donica

Wiceprezes Zarządu

Rafał Załubka

Członek Zarządu

9 Oświadczenia Rady Nadzorczej

Oświadczenie Rady Nadzorczej Krynica Vitamin S.A. dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu

(sporządzona zgodnie z wymogiem § 70 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim)

Rada Nadzorcza Krynica Vitamin S.A. (Spółka, Krynica Vitamin) oświadcza, że:

- w dniu 12 sierpnia 2015 roku został powołany i funkcjonuje w sposób nieprzerwany Komitet Audytu, a w jego skład aktualnie wchodzi następujący członkowie Rady Nadzorczej: Pani Agnieszka Hajduk, Pan Bartosz Czachorowski oraz Pan Witold Jesionowski;
- przestrzegane są przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych;
- Komitet Audytu wykonywał i wykonuje zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.

Ocena Rady Nadzorczej Krynica Vitamin S.A. dotycząca sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym

(sporządzona zgodnie z wymogiem § 71 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim)

Rada Nadzorcza Krynica Vitamin S.A. (Spółka, Krynica Vitamin) oświadcza, że działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych dokonała oceny:

- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin za rok 2019 obejmującego:
 - a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazujące na dzień 31 grudnia 2019 r. po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań sumę 172.336 tys. zł (słownie: sto siedemdziesiąt dwa miliony trzysta trzydzieści sześć tysięcy),
 - b) skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów wykazujące za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. całkowite dochody netto w wysokości 7.063 tys. zł (słownie: siedem milionów sześćdziesiąt trzy tysiące) oraz zysk netto w wysokości 7.063 tys. zł (słownie: siedem milionów sześćdziesiąt trzy tysiące),
 - c) skonsolidowane sprawozdanie z zestawienia zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 989 tys. zł (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy),
 - d) skonsolidowane sprawozdanie rachunku przepływów pieniężnych wykazujące za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. zwiększenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 183 tys. zł (słownie: sto osiemdziesiąt trzy tysiące)
- sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin w roku obrotowym 2019 (sporządzonego łącznie ze sprawozdaniem z działalności Krynica Vitamin S.A. w formie jednego dokumentu),

w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

W oparciu o analizę:

- a) treści ww. sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki,
- b) dokumentów i ksiąg rachunkowych oraz informacji udzielonych przez Zarząd Spółki,
- c) wyników dodatkowych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych,
- d) raportu firmy audytorskiej Poland Audit Services sp. z o.o. z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2019,
- e) sprawozdania dodatkowego firmy audytorskiej dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 131 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- f) uwzględniając wyniki spotkań z przedstawicielami ww. firmy audytorskiej w tym z kluczowym biegłym rewidentem,
- g) informacji Komitetu Audytu o przebiegu, wynikach i znaczeniu badania dla rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz roli Komitetu w procesie badania sprawozdania finansowego, dokonała pozytywnej oceny ww. sprawozdań,

oraz na podstawie posiadanej wiedzy o Spółce i szerokiego zakresu czynności podjętych w związku ze sporządzaniem oraz badaniem ww. sprawozdań, Rada Nadzorcza Spółki ocenia, że

sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin za rok obrotowy 2018 zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz są zgodne z księgami rachunkowymi, dokumentami oraz ze stanem faktycznym i zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, a ponadto nie budzą zastrzeżeń zarówno co do formy, jak i treści w nich zawartych.

Ocena Rady Nadzorczej Krynica Vitamin S.A. dotycząca sprawozdania z działalności emitenta i sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym

(sporządzona zgodnie z wymogiem § 70 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim)

Rada Nadzorcza Krynica Vitamin S.A. (Spółka, Krynica Vitamin) oświadcza, że działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych dokonała oceny:

- sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019 obejmującego:
 - e) bilans na dzień 31 grudnia 2019 r. wykazujący po stronie aktywów oraz po stronie pasywów sumę 166.378 tys. zł (słownie: sto sześćdziesiąt sześć milionów trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy),
 - f) rachunek zysków i strat wykazujący za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. zysk netto w wysokości 7.498 tys. zł (słownie: siedem milionów czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy),
 - g) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 589 tys. zł (słownie: pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy),
 - h) rachunek przepływów pieniężnych wykazujące za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. zwiększenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 339 tys. zł (słownie: trzysta trzydzieści dziewięć tysięcy)
- sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2019 (sporządzonego łącznie ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin w formie jednego dokumentu),

w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

W oparciu o analizę:

- h) treści ww. sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki,
- i) dokumentów i ksiąg rachunkowych oraz informacji udzielonych przez Zarząd Spółki,
- j) wyników dodatkowych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych,
- k) raportu firmy audytorskiej Poland Audit Services sp. z o.o. z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2019,
- l) sprawozdania dodatkowego firmy audytorskiej dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 131 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- m) uwzględniając wyniki spotkań z przedstawicielami ww. firmy audytorskiej w tym z kluczowym biegłym rewidentem,

n) informacji Komitetu Audytu o przebiegu, wynikach i znaczeniu badania dla rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz roli Komitetu w procesie badania sprawozdania finansowego, dokonała pozytywnej oceny ww. sprawozdań,

oraz na podstawie posiadanej wiedzy o Spółce i szerokiego zakresu czynności podjętych w związku ze sporządzaniem oraz badaniem ww. sprawozdań, Rada Nadzorcza Spółki ocenia, że sprawozdanie z działalności Krynica Vitamin i sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018 zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz są zgodne z księgami rachunkowymi, dokumentami oraz ze stanem faktycznym i zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, a ponadto nie budzą zastrzeżeń zarówno co do formy, jak i treści w nich zawartych.

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