



www.krakchemia.pl

## **KRAKCHEMIA S.A.**

ul. Powstania Listopadowego 14  
30-298 Kraków

tel.: (+48) 012 652 20 00

fax.: (+48) 012 652 20 01

e-mail: hurt@krakchemia.pl

# **PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KRAKCHEMIA S.A.**

**za I półrocze 2018 roku**

- Kraków, 28 września 2018 rok –

**KRAKCHEMIA S.A.**



z siedzibą w Krakowie, ul. Powstania Listopadowego 14 wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000217348. NIP 945-19-23-562. Kapitał zakładowy: 9 000 000 - opłacony w całości.

## SPIS TREŚCI

	Str.
1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu półrocznego.	4
2. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności.	4
2.1. Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego.	4
2.2. Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania z działalności Spółki.	4
3. Podstawowe dane o Spółce.	5
4. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji.	6
5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KRAKCHEMIA S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KRAKCHEMIA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, zgodnie z posiadanymi przez KRAKCHEMIA S.A. informacjami.	6
6. Zestawienie stanu posiadania akcji KRAKCHEMIA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące KRAKCHEMIA S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, zgodnie z posiadanymi przez KRAKCHEMIA S.A. informacjami.	7
7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	7
8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	7
9. Opis podstawowych czynników zagrożeń i ryzyk.	8
9.1. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z działalnością.	8
9.2. Czynniki ryzyka finansowego.	10
9.3. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z otoczeniem.	11
9.4. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami.	12
10. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego skróconego sprawozdania finansowego ( również przeliczone na EUR).	14
11. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym.	15
12. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	15
13. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.	15

14.	Niespłatenie kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	16
15.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	16
16.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.	16
17.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	16
18.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	17
19.	Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy po koszcie zamortyzowanym.	18
20.	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	18
21.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w I półroczu 2018 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	19
22.	Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	20
23.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.	20
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności KRAKCHEMIA S.A.	22
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.	23

## **1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu półrocznego.**

KRAKCHEMIA S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”.

Zakres ujawnionych danych oraz porównywalnych danych finansowych w śródrocznej informacji finansowej (skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe) jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Na całość raportu półrocznego składają się:

1. Wybrane dane finansowe.
2. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.
3. Półroczne sprawozdanie z działalności Spółki.
4. Oświadczenia zarządu podpisane przez wszystkich członków zarządu dotyczące:
  - sporządzonego śródrocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki,
  - firmy audytorskiej oraz biegłych rewidentów.
5. Raport z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Spółka nie publikuje raportu okresowego za II kwartał 2018 roku.

## **2. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności.**

### **2.1. Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego i zawiera:

- sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- wybrane istotne noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W sprawozdaniu z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych prezentowane są dane porównawcze za pierwsze półrocze poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są dane na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego.

Zakres ujawnionych danych oraz porównywalnych danych finansowych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym jest zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Śródroczne sprawozdanie finansowe jest przedstawiane w polskich złotych, w związku z tym, że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Spółki.

Za sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Sprawozdanie sporządza się na dzień 30 czerwca danego roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości i metod obliczeń, jakie były stosowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, z zastrzeżeniem zmian zasad rachunkowości wynikających z zastosowania MSSF 9 oraz MSSF 15.

Śródroczne sprawozdanie finansowe podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta, celem sporządzenia raportu z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### **2.2. Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania z działalności Spółki.**

Forma prezentacji sprawozdania półrocznego z działalności spółki jest zgodna z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Półroczne sprawozdanie z działalności Spółki jest częścią raportu półrocznego sporządzoną w oparciu o § 68 powołanego powyżej Rozporządzenia

Ministra Finansów, przy czym informacje dodatkowe dotyczące danych finansowych przedstawiono w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zawierające informacje nieuwjęte w niniejszym półrocznym sprawozdaniu z działalności Spółki stanowią jego integralną część.

### 3. Podstawowe dane o Spółce.

KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą w Krakowie ul. Powstania Listopadowego 14 (30 kwietnia 2018 roku uchwałą Zarządu zmieniono adres siedziby – wcześniej ul. Pilotów 10, wpis do KRS nastąpił w dniu 15 maja 2018) powstała w wyniku przekształcenia spółki KrakChemia-Hurt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie uchwały o przekształceniu podjętej w dniu 02 września 2004 roku przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KrakChemia-Hurt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców w dniu 01 października 2004 roku pod nr 0000217348 pod nazwą KrakChemia – Hurt S.A. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 05 listopada 2004 roku zmieniono firmę Spółki na KRAKCHEMIA S.A. W dniu 16 listopada 2004 roku dokonano wpisu do KRS zmiany firmy Spółki.

Spółka kontynuuje działalność gospodarczą spółki zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia pod nr RH/B 9660 w dniu 24 sierpnia 2000 roku, na podstawie aktu notarialnego sporządzonego 18 lipca 2000 roku - Rep. A nr 5393/2000. Dnia 19 września 2001 roku KrakChemia-Hurt Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr 0000045313 i wykreślona z KRS w dniu 30 września 2004 roku z tytułu przekształcenia w spółkę akcyjną.

W dniu 8 października 2007 r. uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nastąpiło wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Firma spółki :	KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna
Siedziba :	Kraków
Adres:	30-298 Kraków, ul. Powstania Listopadowego 14 (30 kwietnia 2018 roku uchwałą Zarządu zmieniono adres siedziby – wcześniej ul. Pilotów 10, wpis do KRS nastąpił w dniu 15 maja 2018)
tel.	+48(12) 652 20 00
fax.	+48(12) 652 20 01

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON):	357220430
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP):	945-192-35-62
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS):	0000217348
Kapitał zakładowy w całości opłacony:	9 000 000,00 PLN
Dominujący segment działalności spółki:	handel hurtowy

### Władze Spółki

#### Rada Nadzorcza:

Do dnia 25 czerwca 2018 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Anna Dubiel
Członek Rady Nadzorczej	- Katarzyna Siedlecka-Hajbos
Członek Rady Nadzorczej	- Michał Mierzejewski

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2018 roku nastąpiła zmiana składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji. W dniu 13.07.2018 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej. W wyniku dokonanych zmian skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2018 przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Grzegorz Janas

Członek Rady Nadzorczej - Katarzyna Siedlecka-Hajbos  
Członek Rady Nadzorczej - Włodzisław Kardasiński

W dniu 21 września 2018 roku Pan Grzegorz Janas złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej Krakchemia S.A.

Zarząd:

Prezes Zarządu - Andrzej Zdebski  
Wiceprezes Zarządu - Włodzisław Oprządek

Prokurenci:

Główny Księgowy - Dorota Widz-Szwarc  
Z-ca Dyrektora Działu Tworzyw Sztucznych i Folii - Piotr Ożóg  
Z-ca Dyrektora Działu Tworzyw Sztucznych i Folii - Dorota Szewczyk

**4. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji.**

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

W dniu 26 kwietnia 2016 roku Spółka nabyła 100% akcji spółki IVY CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna oraz w dniu 6 maja 2016 roku Spółka nabyła 100% udziałów IVY Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wartość tych aktywów nie jest istotna z punktu widzenia działalności Spółki i praktycznie nie wpływa na wynik finansowy Spółki. Obie spółki nie prowadzą aktywnej działalności operacyjnej i nie mają wpływu na działalność Spółki. Spółki te nie zostały objęte konsolidacją, ich dane finansowe nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki. Obecnie spółki te objęte są procesem likwidacji.

W dniu 30 czerwca 2017 roku nadzwyczajne zgromadzenie wspólników spółki Ivy Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki Ivy Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, o otwarciu jej likwidacji oraz wyznaczeniu jej likwidatora. W tym samym dniu odbyło się również nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki Ivy Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie, podczas którego podjęto uchwałę o rozwiązaniu spółki Ivy Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie, otwarciu jej likwidacji oraz o wyznaczeniu likwidatora. Z uwagi na nieprowadzenie przez powyższe spółki zależne działalności, rozwiązanie i otwarcie likwidacji tych spółek zależnych nie będzie miało żadnego znaczenia dla działalności wyników finansowych Spółki.

**5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KRAKCHEMIA S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KRAKCHEMIA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego zgodnie z posiadanymi przez KRAKCHEMIA S.A. informacjami.**

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA				
	Stan na 29.05.2018 r.	Struktura w %	Zmiana w %	Stan na 28.09.2018 r.	Struktura w %
Jerzy Mazgaj	2 962 386	32,91%	—	2 962 386	32,91%
Peter Gyllenhammar AB	461 679	5,13%	75,72%	1 901 242	21,12%
Andrzej Zdebski	1 060 000	11,78%	—	1 060 000	11,78%
OFE PZU Złota Jesień	968 000	10,76%			
QUERCUS TFI S.A. **	841 563	9,35%			
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	2 706 372	30,07%	13,67%	3 076 372	34,19%
<b>Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych</b>	<b>9 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>—</b>	<b>9 000 000</b>	<b>100,00%</b>

\* Procentowy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

\*\* Łącznie fundusze - QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, zarządzane przez QUERCUS TFI S.A.

**6. Zestawienie stanu posiadania akcji KRAKCHEMIA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące KRAKCHEMIA S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, zgodnie z posiadanymi przez KRAKCHEMIA S.A. informacjami.**

Akcjonariusze - osoby nadzorujące i zarządzające	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA				
	Stan na 29.05.2018 r.	Struktura w %	Zmiana w %	Stan na 28.09.2018 r.	Struktura w %
<b>Osoby nadzorujące:</b>					
Jerzy Mazgaj	2 962 386	32,91%	—	2 962 386	32,91%
<b>Osoby zarządzające:</b>					
Andrzej Zdebski	1 060 000	11,78%	—	1 060 000	11,78%

\* Procentowy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

**7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

Z dniem 8 października 2007 roku decyzją Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nastąpiło wprowadzenie w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym następujących akcji zwykłych na okaziciela spółki KRAKCHEMIA S.A., o wartości nominalnej 1 PLN (jeden złoty) każda:

- a) 5 000 000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 5 000 000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodem „PLKRKCH00019”.

Zgodnie z decyzją Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., notowania akcji zwykłych na okaziciela spółki KRAKCHEMIA S.A. oznaczonych powyższym kodem, odbywają się w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „KRAKCHEM” i oznaczeniem „KCH”.

W dniu 16 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) w zw. z art. 362 § 2 Kodeksu spółek handlowych, podjęło uchwałę nr 24 upoważniającą zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w okresie od 17 kwietnia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, w celu ich umorzenia.

Zgodnie z powyższym w dniu 29 maja 2013 r. Spółka nabyła w drodze zakupu 1.000.000 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez Spółkę, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 kwietnia 2013 r. W dniu 16 lipca 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A., na którym podjęto między innymi uchwały dotyczące umorzenia części akcji Spółki, tj. 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej po 1,00 złoty każda, oznaczonych kodem papierów wartościowych ISIN PLKRKCH00019 oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 10 000 tys. złotych do kwoty 9 000 tys. złotych oraz zmiany Statutu Spółki.

W dniu 10 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany liczby akcji do Rejestru Przedsiębiorców. Łączna liczba akcji Spółki po umorzeniu wynosi 9.000.000.

**8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

Spółka w I połowie 2018 roku nie wypłacała dywidendy. Spółka za ten okres wykazała stratę w wysokości 3 595 tys. zł. Natomiast dnia 25 czerwca 2018 roku odbyło się WZA, na którym podjęto uchwałę nr 16 o pokryciu straty za rok 2017 w wysokości 8367 zł z kapitału zapasowego.

## 9. Opis podstawowych czynników zagrożeń i ryzyk.

KRAKCHEMIA S.A. działając w szczególności na rynku dystrybucyjnym granulatów tworzyw sztucznych oraz folii opakowaniowych narażona jest na ryzyka znamienne dla tych rynków oraz na ryzyka i zagrożenia związane z obrotem towarowym i jego finansowaniem.

Spółka posiada status spółki publicznej, a jej akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Implikuje to powstanie ryzyk i zagrożeń związanych z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami.

Dokonując analizy informacji zamieszczonych w niniejszym sprawozdaniu należy każdorazowo uwzględniać poniżej zamieszczone czynniki ryzyka oraz ewentualne inne niewymienione w treści niniejszego sprawozdania ryzyka, które są związane z działalnością Spółki, jej akcjonariuszami, osobami nią zarządzającymi i nadzorującymi, rynkiem papierów wartościowych oraz o charakterze losowym lub niezależnym od Spółki.

Spełnienie się któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jak i każdego innego nieokreślonego poniżej może mieć potencjalnie wpływ na działalność KRAKCHEMIA S.A. i uzyskiwane przez nią wyniki finansowe oraz kształtowanie się rynkowego kursu akcji.

### 9.1. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z działalnością.

#### a) Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców i odbiorców.

W pierwszym półroczu 2018 roku poziom ilościowej sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych w Spółce utrzymał się na tym samym poziomie, co w drugiej połowie 2017 roku i był znacząco niższy niż w pierwszej połowie 2017 roku oraz w latach ubiegłych. Spadek ten jest spowodowany głównie wygaśnięciem w dniu 30 września 2017 roku, umowy zawartej z Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS)-będącej polskim dystrybutorem produktów Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (BOP). Ten rodzaj współpracy handlowej uzależniał w pełni Spółkę od polityki cenowej i dystrybucyjnej BOPS oraz od dostępności produktów BOP. Wygaśnięcie umowy wyeksponowało Spółkę na pełne skutki związane z ryzykiem uzależnienia od głównego dostawcy i w efekcie wpłynęło na przychody z tytułu sprzedaży oraz na wyniki finansowe Spółki. Spółka dywersyfikuje źródła dostaw granulatów tworzyw sztucznych opierając się głównie na niezależnych dostawcach podejmując współpracę zarówno z dostawcami i producentami krajowymi jak i zagranicznymi. Taki charakter współpracy pozwala Spółce na ograniczenie dalszego ryzyka uzależnienia od głównego dostawcy i jego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Głównym dostawcą folii opakowaniowych są zakłady produkcyjne mające siedzibę w Bułgarii, Egipcie i Rosji. Spółka współpracuje również z innymi krajowymi i zagranicznymi producentami folii opakowaniowych zapewniając ciągłość dostaw do swoich odbiorców.

W branży chemikaliów Spółka prowadzi politykę sprzedaży artykułów chemicznych od różnych dostawców zarówno krajowych jak i zagranicznych zapewniając pełną dywersyfikację źródeł zakupowych.

W przypadku zaburzeń w realizacji dostaw od bazowych dostawców Spółka posiada szerokie możliwości realizacji dostaw od dostawców alternatywnych.

Spółka prowadzi działalność handlowo-dystrybucyjną granulatów tworzyw sztucznych, folii opakowaniowych oraz chemikaliów na terenie całej Polski. Działalność ta prowadzona jest zarówno w trybie sprzedaży bezpośredniej jak i poprzez platformę e-commerce. W swojej bazie danych Spółka posiada zarejestrowanych ok. 1 900 aktywnych odbiorców.

Przy skali rocznej obrotów z poszczególnymi odbiorcami nie przekraczającej 20% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców granulatów tworzyw sztucznych można ocenić na poziomie średnim.

#### b) Ryzyko związane z podażą surowców tworzyw sztucznych, ich dostępnością oraz fluktuacją cen na rynkach światowych.

Sprzedaż granulatów tworzyw sztucznych stanowiła w I półroczu 2018 roku ok. 80 % przychodów Spółki z tytułu sprzedaży towarów. Podstawowe surowce do produkcji granulatów tworzyw sztucznych są ropopochodne i podlegają notowaniom na giełdach światowych. Notowania te kształtują ogólnosiwiatowy rynek cenowy granulatów tworzyw sztucznych, w tym rynek europejski i polski. Fluktuacja cen granulatów tworzyw sztucznych ma istotny wpływ na przychody Spółki i realizowany wynik ze sprzedaży. Spółka będąc jednym z czołowych dystrybutorów granulatów tworzyw sztucznych na rynku polskim może w sposób znaczący odczuwać obniżenie podaży granulatów tworzyw sztucznych skutkujące spadkiem sprzedaży. W przypadku planowanych przestojów technologicznych w ramach współpracy handlowej z producentem, Spółka zabezpiecza się poprzez okresowe zwiększenie zapasów pozwalające zapewnić ciągłość sprzedaży. Analogiczne ryzyka należy brać pod uwagę przy rozpatrywaniu dystrybucji folii opakowaniowych do produkcji, których podstawowym surowcem są



granulaty tworzyw sztucznych. Sprzedaż folii opakowaniowych stanowiła w I półroczu 2018 roku ok. 16 % przychodów Spółki z tytułu sprzedaży towarów.

W przypadku awarii instalacji producenta czy też ograniczeń w dostępności produktów u danego producenta, Spółka posiada możliwości alternatywnego zaopatrzenia u innych producentów.

#### c) Ryzyko oddziaływań rynkowych.

Popyt na surowce tworzyw sztucznych, folie opakowaniowe oraz odczynniki i surowce chemiczne jest uzależniony od wielu czynników, na które Spółka nie ma wpływu. Uzyskiwane przez Spółkę ceny na te produkty są uzależnione od popytu i podaży oraz polityki cenowej producentów.

Przy rozpatrywaniu prognoz dotyczących rozwoju rynku granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych należy brać pod uwagę fakt, że jakiegokolwiek zachwiania sytuacji ekonomicznej kraju oraz rozwoju sfery produkcyjnej i konsumpcyjnej mogą bezpośrednio przedkładać się na popyt materiałów opakowaniowych i wyrobów gotowych z tworzyw sztucznych. Spadek popytu na tym rynku generuje proporcjonalny spadek popytu na rynku dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych, co bezpośrednio może wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

W przypadku spadku podaży istnieje ryzyko utraty zaufania odbiorców w związku z nieterminową realizacją dostaw, brakami asortymentowymi oraz zmianami cen sprzedaży. Wiele z czynników kształtujących zaufanie odbiorców jest niezależne od Spółki i wynika z polityki rynkowej i cenowej producentów będących dostawcami Spółki. Efektem utraty zaufania odbiorców może być zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego Spółki. Nie bez znaczenia jest również polityka cenowa producentów granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych. Stosowane przez nich obniżki cen stwarzają realne ryzyko generowania strat z tytułu bieżącej sprzedaży zapasów magazynowych i dostosowania przez Spółkę cen sprzedaży do zaistniałej sytuacji rynkowej.

Istotne znaczenie mają również czynniki ryzyka związane z konkurencyjnym oddziaływaniem rynku. Polityka cenowa konkurencji polegająca na oferowaniu produktów porównywalnych do oferowanych przez Spółkę za niższą cenę oraz oferowaniu dogodniejszych warunków handlowych i atrakcyjniejszych limitów kredytów kupieckich, może spowodować konieczność oferowania przez Spółkę produktów na konkurencyjnych warunkach, co w efekcie może mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

Firmy konkurencyjne mogą także oferować na rynku produkty substytucyjne innych wytwórców i producentów. Produkty te mogą zmniejszyć popyt na produkty oferowane przez Spółkę. Firmy konkurencyjne mogą również wymusić konieczność ponoszenia kosztów na podnoszenie kompetencji handlowych, technicznych i organizacyjnych.

Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka poprzez utrzymanie i wzmacnianie swojej pozycji rynkowej oraz zatrudnienie personelu handlowego o wysokich kwalifikacjach, posiadającego głęboką wiedzę techniczną. Personel ten uczestniczy w szkoleniach prowadzonych przez producentów w zakresie pogłębiania wiedzy technicznej o oferowanych towarach. Modernizowana jest również ogólnokrajowa sieć dystrybucyjna, wspomagana przez mobilnych przedstawicieli handlowych i konsultantów technicznych.

Polityka cenowa konkurencji wymusza niejednokrotnie konieczność dostosowania cen do niższego poziomu; jednakże nadrzędną zasadą Spółki jest realizacja transakcji na poziomie rentowności zapewniającym właściwe funkcjonowanie Spółki oraz realizację optymalnych zysków. W swojej szerokiej ofercie handlowej Spółka stara się lokować towary o odpowiedniej jakości, zbywalne na rynku. Swoją działalność handlową Spółka opiera głównie na długofalowej współpracy z kontrahentami, którzy mają wypracowane warunki handlowe oraz zdefiniowane limity kredytowe. Jednakże działania te nie eliminują możliwości wystąpienia powyższych ryzyk i ich wpływu na wynik finansowy Spółki i jej działalność operacyjną.

Ryzyko związane z obniżeniem podaży i popytu, czy też fluktuacji cenowych jest praktycznie nieprzewidywalne i stanowi istotne zagrożenie dla działalności operacyjnej Spółki i realizacji jej wyniku finansowego.

#### d) Ryzyko utraty kluczowych pracowników.

Ze względu na specyficzne wymagania kwalifikacyjne dotyczące pracowników odpowiedzialnych za dystrybucję, związane między innymi ze znajomością specyfiki rynku oraz wiedzą techniczną, istnieje ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Spółki. Często jest to związane ze zjawiskiem emigracji lub przejmowania pracowników przez konkurencję. Zjawisko to może powodować bezpośredni ilościowy spadek sprzedaży, utratę odbiorców na rzecz konkurencji, utratę kompetencji technicznych i organizacyjnych Spółki, a w konsekwencji spadek przychodów i wpływ na wynik finansowy oraz pogorszenie jakości oferowanych usług konsultacyjno-technicznych.

W celu zmniejszenia prawdopodobieństwa utraty kluczowych pracowników oraz ograniczenia skutków utraty kluczowych pracowników Spółka prowadzi szereg działań obejmujących system wynagrodzeń, szkolenia pracowników czy też polepszenie warunków pracy.

## 9.2. Czynniki ryzyka finansowego.

### a) Ryzyko związane ze spływem należności.

Ze względu na niską rentowność i wysoką kapitałochłonność charakteryzującą rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych, bardzo istotnym elementem polityki finansowej Spółki jest właściwa polityka przyznawania odroczonej płatności oraz ścisła kontrola terminowego spływu należności. Nieterminowy spływ należności skutkuje pogorszeniem płynności i koniecznością dodatkowego zewnętrznego finansowania obrotu, w skrajnym przypadku może nastąpić utrata płynności. Spółka korzysta z narzędzi faktoringowych oraz współpracuje z kilkoma bankami na zasadzie podpisanych umów kredytowych na kredyty obrotowe w rachunku bieżącym zapewniające finansowanie obrotu handlowego oraz wdrożyła procedury: monitorowania terminowości spływu należności, analizowania prognozowania przepływów oraz przydzielania limitów kredytów kupieckich.

Pogorszenie spływu należności może powodować nie tylko pogorszenie płynności Spółki, ale związane jest również z ponoszeniem wyższych kosztów finansowych związanych z bieżącym finansowaniem obrotu oraz dokonywaniem odpisów aktualizacyjnych, skutkujących obniżeniem wyniku finansowego Spółki. W ramach ograniczenia tego ryzyka od stycznia 2017 roku Spółka ubezpiecza należności z tytułu obrotu handlowego w COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR (COFACE).

### b) Ryzyko związane z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych.

W przypadku odroczonej płatności należności, ich finansowanie następuje ze środków własnych oraz bankowych kredytów obrotowych w rachunku bieżącym. W tym przypadku ryzyko zapewnienia finansowania ze źródeł zewnętrznych w postaci kredytów bankowych związane jest z ograniczeniem obrotów wynikających z tytułu ograniczonej możliwości zabezpieczania kredytów przez Spółkę.

Również zmiana czy też ograniczenia finansowania zewnętrznego spowodowane obniżeniem limitów kredytowych oraz ich zamykaniem przez banki skutkuje obniżeniem zdolności dodatkowego finansowania obrotu towarowego, co bezpośrednio przedkłada się na wynik na sprzedaży oraz wynik finansowy Spółki w pierwszym półroczu 2018 roku. W ramach minimalizacji tego ryzyka Spółka w chwili obecnej zdywersyfikowała oraz zmieniła strukturę finansowania zewnętrznego oraz dąży do pozyskania dodatkowego finansowania obrotu towarowego.

Spółka posiada na swoich zapasach towarowych i aktywach finansowych ustanowione zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego i finansowego, cesji wierzytelności handlowych wybranych kontrahentów na rzecz banków finansujących, cesji praw z polisy ubezpieczenia należności handlowych oraz ustanowionych hipotek na nieruchomościach celem zabezpieczenia spłaty ewentualnych zobowiązań z tytułu kredytów. Obciążenie składników majątku, nie ma wpływu na prowadzenie działalności operacyjnej przez Spółkę.

### c) Ryzyko kursu walutowego.

W związku z brakiem stabilności na rynku walutowym, Spółka zabezpiecza przed aprecjacją EUR oraz USD, zobowiązania z tytułu transakcji wewnętrznych i importowych, zakupując walutę na pokrycie zobowiązania walutowego poprzez zawieranie kontraktów typu forward z dostawą waluty.

Transakcje te są zawierane w chwili powstania zobowiązania związanego z zakupem towaru. Spółka współpracuje z kilkoma bankami w zakresie zawierania kontraktów forward, co pozwala na negocjowanie kursów walutowych przypadających na dzień zapłaty za towar.

Zakupiona i dostarczona waluta w transakcjach forward w całości przeznaczana jest na zapłatę za zakupiony towar w transakcjach walutowych nabyć wewnętrznych i imporcie. W efekcie, transakcje sprzedaży na rynku krajowym towaru zakupionego w transakcjach nabyć wewnętrznych oraz imporcie, pozwalają na realizację założonego wyniku na sprzedaży.

Spółka nie zawierała i nie zawiera innych transakcji walutowych ekspozycyjnych Spółkę na ryzyko zmiany kursów walutowych.

Informacje dotyczące ekspozycji na ryzyko walutowe przedstawiono w notce nr 17.5 sprawozdania finansowego.

### 9.3. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z otoczeniem.

#### a) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wielkość popytu konsumpcyjnego.

Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Spółkę celów poprzez powiązanie rynku dystrybucyjnego z rynkiem przetwórców, producentów i usług.

W przypadku pogorszenia się tempa rozwoju gospodarczego lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa polskiego w wyniku, których nastąpi spadek poziomu popytu i/lub podaży, należy brać pod uwagę realny negatywny wpływ tych czynników na wynik finansowy Spółki.

#### b) Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Uregulowania prawne nie są w Polsce stabilne i ulegają częstym zmianom. Przepisy prawne mogące mieć wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Spółkę, w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to między innymi: prawo podatkowe, prawo zamówień publicznych, prawo budowlane, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz prawo dotyczące publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Każdorazowa zmiana przepisów może przyczynić się do podniesienia poziomu kosztów działalności Spółki oraz wpłynąć na wynik finansowy. Taki stan rzeczy nie sprzyja prawidłowej ocenie przyszłych zdarzeń.

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki, mogą być zmiany przepisów podatkowych i celnych. W przypadku transakcji importowych i eksportowych (z i do krajów pozawspólnotowych) istotną rolę mogą odgrywać zmiany stawek celnych oraz wprowadzane ograniczenia importowe i eksportowe. Niejasność interpretacji przepisów celnych i składanie dodatkowych wyjaśnień może powodować dodatkowe straty z tytułu przestojów dostaw na granicy.

Brakiem stabilności charakteryzuje się prawo podatkowe, którego przepisy bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany opodatkowania działalności gospodarczej w zakresie podatku dochodowego, podatku od towarów i usług lub innych podatków mogą wpłynąć negatywnie na prowadzoną przez Spółkę działalność i poziom dochodów. Należy brać również pod uwagę zmiany interpretacji prawa podatkowego przez organy podatkowe, co skutkuje generowaniem ryzyk związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. Spółka będąc stroną postępowań kontrolnych w zakresie podatku od towarów i usług za lata ubiegłe, narażona jest na ryzyko kwestionowania przez organy podatkowe obrotu towarowego w aspekcie interpretowania rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług. Skutki prowadzonych obecnie postępowań kontrolnych w Spółce możliwe będą do oceny dopiero na etapie wydania decyzji urzędu skarbowego. Negatywne (niekorzystne dla Spółki) decyzje mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Spółki, w szczególności w aspekcie finansowania obrotu towarowego Spółki.

Spółka podejmuje działania mające na celu minimalizację powyższych ryzyk współpracując z profesjonalnymi doradcami podatkowymi i prawnymi. W Spółce wdrożono procedury związane z obrotem handlowym i realizacją dostaw obejmujące: weryfikację dostawców i identyfikację transakcji zakupowych oraz identyfikację i rozliczanie wewnątrzwspólnotowych dostaw towarów i eksportu towarów na gruncie podatku od towarów i usług. Jednakże realizacja tych procedur może w sposób dość istotny wpływać na dynamikę działalności gospodarczej i wynik finansowy. Pracownicy Spółki uczestniczą w szkoleniach dotyczących wprowadzanych zmian przepisów podatkowych i celnych. W przypadkach wątpliwych, co do interpretacji przepisów podatkowych i celnych Spółka występuje z prośbą o interpretację bezpośrednio do właściwego urzędu.

Spółka posiada umowy zawarte z kancelariami prawnymi i doradcami prawnymi o świadczenie usług stałej obsługi prawnej obejmującą między innymi udzielanie porad prawnych i przygotowywanie opinii. Tego typu umowy Spółka zawiera od początku jej powstania, zapewniając ciągłość obsługi prawnej Spółki.

#### c) Ryzyko związane z ochroną środowiska.

Wpływ prowadzonej przez Spółkę działalności na środowisko naturalne ocenia się jako niski. Obok odpadów komunalnych pojawia się zagadnienie zagospodarowania odpadów opakowaniowych oraz odpadów powstałych podczas konfekcjonowania (cięcia) folii opakowaniowych. Spółka posiada podpisane stosowne umowy z firmami specjalizującymi się w odbieraniu i transportowaniu zarówno odpadów komunalnych, jak i z tworzyw sztucznych, drewna i papieru. Ponadto z tytułu importu towarów, a co za tym idzie wprowadzania na rynek opakowań związanych z importowanymi towarami, Spółka zobowiązana jest do zapewnienia odzysku odpadów opakowaniowych i użytkowych w rozumieniu ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi z 13 czerwca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami. Na podstawie podpisanych umów,

obowiązki te od 2017 roku przejmowane są przez CP Recycling Organizacja Odzysku Opakowań S.A. z siedzibą w Krakowie.

#### 9.4. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami.

##### a) Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.

W chwili obecnej Spółka posiada trzech znaczących akcjonariuszy: Jerzy Mazgaj 32,91% akcji, Peter Gyllenhammar AB 21,12% akcji oraz Andrzej Zdebski 11,78% akcji.

Wszystkie akcje Spółki są zbywalne i to prawo akcjonariuszy nie jest w żaden sposób ograniczone.

Dokumenty korporacyjne Spółki, jak również przepisy polskiego prawa, nie zawierają zapisów, które w znaczący sposób ograniczałyby zmiany kontroli w stosunku do Spółki wskutek nabycia przez osoby trzecie znaczących ilości akcji. Wobec tego takie zmiany kontroli i struktury akcjonariatu mogą nastąpić.

##### b) Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje KRAKCHEMII S.A.

W przypadku nabywania akcji KRAKCHEMII S.A. należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

##### c) Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji KRAKCHEMII S.A. w obrocie giełdowym oraz płynności obrotu.

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Spółka spełnia warunki Programu Wspierania Płynności oraz zapewnia istnienie ważnego zobowiązania do wykonywania zadań animatora rynku na zasadach określonych przez GPW zgodnie z Uchwałą Nr 508/2008 Zarządu GPW (ze zmianami).

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiada podpisaną w dniu 3 sierpnia 2012 roku umowę z Alior Bank – Biuro Maklerskie o świadczenie usług animatora emitenta.

##### d) Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z **artykułem 20 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**, między innymi:

- w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda Papierów Wartościowych (GPW), na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego (Komisja), wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

- w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji GPW zawiesza obrót tymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami. W żądaniu, o którym mowa powyżej, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi wciąż będzie odbywał się w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów inwestorów.

- na żądanie Komisji GPW wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

- GPW, na wniosek emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji.
- GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.
- Komisja, w przypadku otrzymania od organu nadzoru nad rynkiem regulowanym w innym państwie członkowskim informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem wstrzymania, zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, występuje do GPW z żądaniem odpowiednio wstrzymania, zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, o ile nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów ani nie zagrazi bezpieczeństwu obrotu.

Spółka publiczna podlega także regulacjom ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W świetle art. 96 1e powyższej ustawy, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyte wykonuje obowiązków w zakresie raportowania okresowego, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 mln. zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 mln. zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Powyższe nie wyklucza innych możliwości zawieszenia lub wykluczenia z obrotu akcji Spółki na rynku regulowanym wynikających z obowiązujących uregulowań czy też przepisów prawa. Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do akcji Spółki.

Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na wniosek Spółki, a także, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli Spółka naruszy przepisy obowiązujące na GPW. Zarząd GPW zawiesza obrót papierami wartościowymi na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto w sytuacjach określonych w Regulaminie GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z giełdowego obrotu. Zgodnie z § 31 pkt. 1 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Oprócz wyżej wymienionych obligatoryjnych przypadków wykluczenia Regulamin GPW przewiduje poniższe sytuacje, gdy Zarząd Giełdy może zdecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego niż te będące podstawą do obligatoryjnego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego,
- jeżeli Spółka uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW,
- na wniosek Spółki,
- wskutek ogłoszenia upadłości Spółki albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Spółki nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Spółki nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli Zarząd GPW uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Spółki z innym podmiotem, jej podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez Spółkę działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Spółki.

Nie ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do akcji Spółki.

e) Ryzyko cofnięcia decyzji o dopuszczeniu do publicznego obrotu lub nałożenie kar przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełnia określonych obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z odpowiednich ustaw lub wykonuje je nienależycie, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Spółka nie wyklucza istnienia innych ryzyk i zagrożeń od powyżej opisanych, które mogą mieć istotny wpływ na działalność firmy, jej wynik finansowy oraz kształtowanie się ceny akcji w obrocie publicznym.

#### 10. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EUR).

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres		Okres	
	od 1 stycznia do 30 czerwca		od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2018	2017	2018	2017
<b>SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY</b>				
1 Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	116 416	159 565	27 460	37 568
2 Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	-3 782	-205	-892	-48
3 Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-4 339	-733	-1 023	-173
4 Zysk netto z działalności kontynuowanej	-3 595	-615	-848	-145
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 155	5 375	-744	1 265
6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-861	-221	-203	-52
7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-946	-741	-223	-174
8 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	-4 962	4 413	-1 170	1 039
9 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach)	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
10 Zysk z działalności kontynuowanej w danym okresie na 1 akcję (w zł / w EUR)	-0,40	-0,07	-0,09	-0,02

Pozycje od 1 do 8 (z rachunku zysków lub strat oraz przepływów pieniężnych) obliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który za 6 miesięcy 2018 roku wyniósł: 1 EUR=4,2395 PLN, a za 6 miesięcy 2017 roku wyniósł: 1 EUR=4,2474 PLN.

Zysk z działalności kontynuowanej w danym okresie na 1 akcję = zysk netto z działalności kontynuowanej w okresie / średnia ważona liczba akcji w danym okresie.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 2018-06-30	Stan na 2017-12-31	Stan na 2018-06-30	Stan na 2017-12-31
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
11 Aktywa razem	132 636	127 207	30 410	30 499
12 Zobowiązania długoterminowe	1 340	1 197	307	287
13 Zobowiązania krótkoterminowe	63 693	55 686	14 603	13 351
14 Kapitał własny	67 603	70 324	15 500	16 861
15 Kapitał zakładowy	9 000	9 000	2 063	2 158
16 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach)	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
17 Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / w EUR)	7,51	7,81	1,72	1,87

Pozycje od 11 do 15 (bilansowe) obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 30.06.2018 roku, który wynosił: 1 EUR=4,3616 PLN oraz na 31.12.2017 który wynosił: 1 EUR=4,1709 PLN. Wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny / średnia ważona liczba akcji w danym okresie.

W dniu 29 sierpnia 2018 roku Spółka dokonała transakcji sprzedaży części papierów wartościowych będących w posiadaniu Spółki. Transakcję tę opisano w nocie nr 23 sprawozdania finansowego.

#### **11. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym.**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku Spółka wykazała stratę w wysokości 3 595 tys. PLN. Spółka nie publikowała prognoz na 2018 rok.

#### **12. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

W I półroczu 2018 roku Spółka nie zawierała jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo i łącznie byłyby istotne oraz nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

#### **13. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

Spółka posiada zawartą umowę o limit na gwarancje z Alior Bank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie, który na dzień 30.06.2018r. wynosił 15 192 tys. zł. Dnia 11 lipca 2018r. podpisano aneks zmniejszający kwotę limitu do 12 192 tys. zł. Limit ten jest wykorzystany w wysokości 8 133 tys. zł.

W prezentowanym okresie Spółka nie udzielała żadnych innych poręczeń kredytu lub pożyczki, ani też nie udzielała gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

**14. Niespłacenie kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**

Nie wystąpiło naruszenie postanowień zawartych przez Spółkę umów kredytowych. Swoje zobowiązania z tytułu tych umów Spółka reguluje terminowo.

**15. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji w prezentowanym okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku nie zaszły zmiany zobowiązań warunkowych w stosunku do stanu na koniec 2017 roku.

Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych ujęto w notce nr 21 sprawozdania finansowego.

**16. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.**

Spółka podlega naturalnym fluktuacjom koniunkturalnym w trakcie roku, podobnym jak u innych podmiotów mających związek z dystrybucją surowców tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych.

Wolumen sprzedaży surowców tworzyw sztucznych jest zmienny w ciągu roku kalendarzowego. Okresowa zmienność sprzedaży nie ma cech sezonowej powtarzalności, czy też cykliczności i wynika głównie ze zmiany cen granulatów oraz warunków rynkowych podaży i popytu.

Należy zauważyć, że wielkość sprzedaży i poziom cen na rynku granulatów sztucznych ma istotny wpływ na realizowane przez Spółkę wyniki finansowe w zakresie przychodów z tytułu sprzedaży towarów oraz realizowanej marży, co bezpośrednio przekłada się na zrealizowany zysk netto.

Sprzedaż folii opakowaniowych charakteryzuje się niewielkimi fluktuacjami wynikającymi z sezonowości przypadającymi na okres wiosenno-letni. Ocenę sezonowości sprzedaży folii utrudnia fakt istotnego powiązania rynku folii opakowaniowych z rynkiem granulatów tworzyw sztucznych stanowiących surowiec do ich produkcji. Ocena sezonowości, czy też cykliczności w aspekcie polskiego rynku przetwórczego i konsumpcyjnego tworzyw sztucznych jest utrudniona ze względu na naturalny wzrost tego rynku wynikający ze znacznie niższego zużycia tworzyw sztucznych w Polsce w porównaniu do krajów Europy Zachodniej jak również ze względu na politykę cenową i podażową producentów granulatów tworzyw sztucznych zarówno polskich i europejskich.

Sprzedaż surowców i odczynników chemicznych nie posiada wyraźnych cech sezonowości, jednakże w okresie zimowym występuje zauważalny spadek sprzedaży tych produktów.

**17. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Na realizację wyniku finansowego Spółki istotny wpływ ma sytuacja na rynku granulatów tworzyw sztucznych stanowiących ok. 80% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży towarów.

Do nietypowych i trudnych do oszacowania i prognozowania czynników mających wpływ na wynik finansowy Spółki należą wahania cen ropy naftowej oraz jej pochodnych stanowiących surowiec do produkcji granulatów tworzyw sztucznych. Wahania cen na światowych rynkach surowców tworzyw sztucznych oraz wynikająca z tego faktu polityka cenowa prowadzona na rynku polskim przez producentów oraz dystrybutorów surowców tworzyw sztucznych bezpośrednio wpływa na podaż i popyt granulatów tworzyw sztucznych. Czynniki te wraz z trendami zmian cen rynkowych mają istotny wpływ na realizowane przez Spółkę przychody z tytułu sprzedaży towarów, realizowaną marżę wartościowo oraz wysokość bieżących zapasów.

Znaczący udział Spółki na krajowym rynku dystrybucyjnym folii opakowaniowych, zwiększa uzależnienie Spółki od rynkowych oddziaływań popytowo-podażowych oraz fluktuacji cenowych również w tej grupie produktów. Należy jednak mieć też na uwadze fakt ścisłego powiązania produkcji folii opakowaniowej z rynkiem granulatów tworzyw sztucznych stanowiących podstawowy surowiec do ich produkcji. Zatem wszelkie powyższe oddziaływania rynkowe dotyczące branży granulatów tworzyw sztucznych przekładają się na rynek folii opakowaniowych wpływając na realizowane przez Spółkę przychody z tytułu sprzedaży towarów, realizowaną marżę wartościowo oraz wysokość bieżących zapasów w tej grupie towarów.

Utrzymujący się w II kwartale 2018 roku spadek sprzedaży głównie w obszarze granulatów tworzyw sztucznych mający istotny związek z ograniczeniem zewnętrznego finansowania obrotu towarowego przez banki kredytujące działalność operacyjną Spółki, utratą oraz ograniczeniem limitów kredytowych u dostawców Spółki, ma istotny wpływ na bieżące i przyszłe wyniki finansowe Spółki.



Na dzień dzisiejszy w ramach finansowania obrotu towarowego Spółka współpracuje z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z zapisami umownymi od 2017 roku następuje systematyczne obniżenie limitu kredytowego w banku- Polska Kasa Opieki S.A. W dniu 30 października 2017 roku został podpisany aneks do umowy zawartej z bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie przedłużający wykorzystanie kredytu do dnia 31 maja 2018 roku ze stopniowym zmniejszaniem limitu, co miesiąc o kwotę 500 tys. złotych, ostatecznie do kwoty kredytu 5 mln złotych na dzień 31 maja 2018 roku. W dniu 24 maja 2018 roku został podpisany kolejny aneks z bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Okres wykorzystania kredytu w wysokości 5 mln. złotych zgodnie z umową z Bankiem przedłużono do dnia 28 lutego 2019 roku ze stopniowym zmniejszaniem limitu co miesiąc o kwotę 500 tys. złotych, począwszy od czerwca 2018 roku, ostatecznie do kwoty kredytu 500 tys. złotych.

W dniu 11 lipca 2018 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy Spółką oraz Alior Bank S.A. Zgodnie z tym aneksem okres kredytowania został przedłużony do dnia 28 lutego 2019 roku ze stopniowym zmniejszaniem limitu co miesiąc o kwotę 500 tys. złotych, począwszy od 31 sierpnia 2018 roku, ostatecznie do kwoty kredytu 7 mln złotych.

Nie bez znaczenia jest również sytuacja gospodarcza w kraju wpływająca na konsumencką podaż wyrobów gotowych z tworzyw sztucznych. Pogorszenie możliwości nabywczych, zarówno w sferze przetwórstwa, jak i konsumpcji wyrobów gotowych skutkuje pogorszeniem spływu należności w sferze dystrybucyjnej i spadkiem sprzedaży. Takie tendencje gospodarcze bezpośrednio przedkładają się na wyniki finansowe Spółki poprzez mniejsze przychody ze sprzedaży, wyższe koszty finansowania działalności operacyjnej, jak również konieczność dokonywania odpisów aktualizujących. Czynniki te są niezależne od podejmowanych przez Spółkę działań rynkowych i są nieprzewidywalne.

Spółka realizuje transakcje sprzedaży oraz nabyć wewnątrznijnych, jak i importowo-eksportowych, co uzależnia wyniki finansowe realizowane na tych transakcjach od transakcyjnych kursów walut w momencie ich wyceny.

W swojej strukturze kapitałowej Spółka posiada aktywa inwestycyjne w postaci papierów wartościowych, zarówno notowanych na giełdzie-akcje, jak i nie notowanych na giełdzie-obligacje. Sprzedaż czy też przeszacowanie tych aktywów może wpływać na wynik finansowy Spółki.

Od początku 2017 roku współpracuje z Compagnie Francaise d'Assurance Pour le Commerce Extérieur (COFACE) S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie w ramach pełnego ubezpieczenia obrotu handlowego Spółki oraz z COFACE Poland Factoring Sp. z o.o. w ramach faktoringu.

Zarząd prowadzi szerokie działania mające na celu zoptymalizowanie i ustabilizowanie finansowania zewnętrzne, jak również uzyskanie wyników na sprzedaży pozwalających na uzyskanie właściwej rentowności działalności operacyjnej Spółki. Zarząd prowadzi również działania związane z obniżeniem kosztów działalności operacyjnej Spółki obejmujące w głównej mierze obniżenie kosztów najmu powierzchni biurowych i magazynowych. Jednakże działania te związane są z ponoszeniem kosztów inwestycyjnych związanych z adaptacją nieruchomości (pomieszczeń biurowych i magazynowych) na potrzeby Spółki w nowej lokalizacji w okresie I i II kwartału 2018 roku. W dniu 30 kwietnia 2018 roku nastąpiła zmiana adresu siedziby Spółki na terenie Krakowa (zmiana w KRS dokonana w maju 2018r.)

#### **18. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.**

Na wynik finansowy Spółki w III i IV kwartale 2018 roku, w znacznej mierze wpłynie sytuacja cenowa na rynku granulatów tworzyw sztucznych, popyt oraz zdolności sprzedażowe Spółki. Od początku III kwartału 2018 roku zauważalny jest ograniczony popyt na granulaty tworzyw sztucznych generujący zwiększenie podaży w okresie sezonu urlopowego, wynikający ze spadku produkcji firm przetwórczych. Początek III kwartału charakteryzował się tendencjami spadkowymi cen granulatów tworzyw sztucznych z tendencjami ustabilizowania w drugiej połowie III kwartału. Rynek dystrybucyjny oczekuje na zmianę koniunktury cenowej na rosnącą i ożywienie popytu po stronie przetwórców. Ponadto planowane na koniec trzeciego kwartału przestoje w zakładach produkcyjnych mogą również generować spadek podaży sprzyjający odwróceniu tendencji zmiany cen. W okresie wzrostu cen przy ograniczonej podaży istnieją realne szanse na ożywienie rynku dystrybucyjnego i realizację zadawalających wyników na sprzedaży.

Na rynku folii opakowaniowej BOPP stanowiących ponad 90% sprzedaży Spółki w branży folii, Spółka odnotowuje podobne oczekiwania rynkowe w zakresie podaży i popytu. Związane jest to ze ścisłym powiązaniem segmentu rynku foliowego z sytuacją cenowo -podażową na rynku granulatów tworzyw sztucznych stanowiących surowiec do produkcji folii. Odwrócenie tendencji spadkowych cen w ciągu kwartału może spowodować znaczne ożywienie rynku dystrybucyjnego folii.

W perspektywie IV kwartału zmiany tendencji cenowych i podaży należą do głównych czynników kształtujących popyt na rynku dystrybucyjnym granulatów tworzyw sztucznych. Fluktuacje cenowe mogą zarówno zwiększyć popyt jak i generować jego spadek. Stan podaży w danym okresie nakładający się na zmiany cenowe może powodować intensyfikację powyższych trendów lub też wręcz ich odwrócenie. Zmiany te mają bezpośredni wpływ na realizowany przez Spółkę wynik finansowy.

Intensyfikacja sprzedaży oraz dystrybucji odczynników i surowców chemicznych, skutkuje obecnie zwiększeniem sprzedaży oraz polepszeniem wyników finansowych realizowanych w tej branży przez Spółkę. Bardzo szeroka oferta odczynników chemicznych o łącznym portfelu ponad 200 tys. artykułów sprzyja rozwojowi sprzedaży i aktywizacji współpracy z instytucjami budżetowymi takimi jak szkoły, uczelnie, szpitale, laboratoria itp. w ramach przetargów organizowanych przez te instytucje. Ponadto Spółka rozwija swoją ofertę w branży odczynników i surowców chemicznych o nowe segmenty rynkowe.

Powyższe czynniki i sytuacje rynkowe wpływają bezpośrednio na wynik finansowy Spółki poprzez wielkość sprzedaży, realizowaną marżę i stan zapasów.

Utrzymujący się niski poziom sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych przy stałych kosztach operacyjnych Spółki będzie miał znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki.

Stopniowe obniżanie, poprzez łączną spłatę miesięczną w wysokości 1 mln zł kredytów związanych z finansowaniem obrotu towarowego, wpływa na realizację bieżącego wyniku finansowego Spółki. Terminy zapadalności umów kredytowych przypadające w chwili obecnej na IV kwartał 2018 roku oraz I kwartał 2019 roku mogą mieć wpływ na przyszły wynik finansowy Spółki. Należy również brać pod uwagę, że bieżące działania Spółki mające w celu utrzymanie finansowania zewnętrznego oraz gwarancji zabezpieczających zobowiązania handlowe Spółki powinny być rozpatrywane w aspekcie wpływu dopiero na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

**19. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy po koszcie zamortyzowanym.**

W związku ze zmianą realizowanej przez Spółkę wielkości obrotu ilościowego granulem tworzyw sztucznych wycena wartości firmy Maximex Sp. z o.o. z tytułu przejęcia w 2007 roku może mieć wpływ na wynik finansowy Spółki na koniec roku obrotowego. W nocie objaśniającej nr 11 do sprawozdania finansowego przedstawiono sposób testowania wartości firmy Maximex Sp. z o.o. z tytułu przejęcia oraz wpływ obrotu ilościowego granulem tworzyw sztucznych Spółki na wartość firmy Maximex Sp. z o.o. ujętą w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

**20. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

Spółka prowadzi sprzedaż do około 1900 odbiorców, w związku z czym kładzie istotny nacisk na wnikliwy monitoring spływu należności i ich windykację. Spółka ubezpiecza należności od odbiorców z tytułu obrotu handlowego z opcją ich windykacji w Compagnie Francaise d'Assurance Pour le Commerce Exterieur (COFACE) S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, utrzymując ciągłość ubezpieczenia z lat poprzednich. Jednakże w przypadku oceny zdolności nabywczych Spółki, należy podkreślić, że utracony przez Spółkę rating finansowy w instytucjach ubezpieczających obrót towarowy skutkuje ograniczeniami i wycofywaniem limitów ubezpieczeniowych udzielanych Spółce dla jej dostawców. W efekcie powoduje to zmianę warunków handlowych z dostawcami i ograniczenie zdolności zakupowych Spółki.

Podobna sytuacja miała miejsce w obszarze finansowania zewnętrznego Spółki. Podjęte przez Zarząd działania pozwoliły na częściowe ustabilizowanie zewnętrznego finansowania działalności operacyjnej Spółki. Uruchomione w drugiej połowie 2017 roku nowe wielocelowe linie kredytowe obejmujące linie na gwarancje bankowe pozwoliły na stopniowe pozyskiwanie dostawców przy zapewnieniu odroczonej terminowości płatności. Należy jednak zwrócić uwagę, że obecny poziom finansowania obrotu towarowego i jego systematyczne obniżanie przez banki przekłada się na możliwości realizacji sprzedaży na znacznie niższym poziomie kształtującym wynik finansowy Spółki.

Należy brać pod uwagę, że powyższe czynniki, a w szczególności współpraca z dostawcami oraz utrudnione warunki zakupowe i ograniczenia finansowania zewnętrznego obrotu towarowego mają wpływ na obecne i przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Spółka dokonuje zakupu towarów w imporcie, jak i w transakcjach nabyć wewnątrznijnych z przeznaczeniem do bieżącego obrotu handlowego. Transakcje te są wyeksponowane na ryzyko kursów walutowych. Dla zobowiązań w walutach obcych, wynikających z tytułu zakupu w transakcjach importowych i nabyć

wewnątrzunijnych, towarów przeznaczonych do bieżącego obrotu handlowego Spółka prowadzi politykę zakupu waluty poprzez transakcje forward z dostawą waluty, z przeznaczeniem na zapłatę za ten towar.

Łącznie w dwóch bankach w I półroczu 2018 roku Spółka zawarła transakcje forward na łączną kwotę 39 422 tys. zł. Na koniec okresów sprawozdawczych zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka wycenia otwarte transakcje forward. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiadała łącznie w dwóch bankach otwarte transakcje forward na kwotę 7 032 tys. zł. W wyniku dokonanej wyceny wartości godziwej otwartych transakcji forward na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka wykazała zysk w wysokości 110 tys. zł.

Zamknięcie transakcji forward i rozliczenie straty lub zysku wynikającego z wyceny wartości godziwej transakcji odbywa się po ustalonym kursie zakupu waluty z równoczesną zapłatą za zakupiony towar. Spółka nie przeznacza środków walutowych pozyskanych w transakcjach forward do dalszej odsprzedaży, przez co nie realizuje wyniku z tytułu rynkowych różnic kursowych waluty.

Transakcje forward oraz wynik wynikający z wyceny wartości godziwej tych transakcji ujęto w nocie nr 15 sprawozdania finansowego.

## **21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w I półroczu 2018 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

Poniżej znajduje się zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie I półrocza 2018 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących:

- wskutek odnotowania istotnego spadku ilościowej sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych za 2017 rok po przeprowadzeniu w dniu 1 lutego 2018 roku testu na utratę wartości przejętej firmy Maximex Sp. z o.o. w wyniku akwizycji na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 7 sierpnia 2007 r., Spółka dokonała odpisu aktualizacyjnego o wartości -2.973 tys. złotych, który bezpośrednio wpłynął na wynik finansowy Spółki za 2017 rok;
- w dniu 28 lutego 2018 roku podpisano aneks do umowy o linię faktoringową z prawem regresu w obrocie krajowym zawartej w dniu 28 lutego 2017 roku z Bankiem Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie, wydłużający okres dostępności limitu do dnia 27.02.2019 r.;
- w dniu 15 marca 2018 roku została podpisana umowa linii wielocelowej pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą a Bankiem Ochrony Środowiska Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie („Bank”) jako kredytodawcą, której przedmiotem jest przyznanie Spółce limitu kredytowego, w ramach którego Bank zobowiązał się do udzielania, na wniosek Spółki produktów kredytowych do kwoty 10.000.000,00 (słownie: dziesięć milionów) złotych. Umowa została zawarta na okres do dnia 15 marca 2019 roku. Przeznaczeniem kredytu jest finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą Spółki. W tym samym dniu został podpisany aneks do umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 6 lipca 2016 roku, zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem, na mocy którego okres obowiązywania umowy o linię faktoringu odwrotnego został skrócony do dnia 15 marca 2018 roku;
- w dniu 30 kwietnia 2018 roku nastąpiła zmiana adresu firmy w związku ze zmianą lokalizacji siedziby firmy na terenie Krakowa (wpis zmiany w KRS został dokonany w dniu 15 maja 2018)
- w dniu 24 maja 2018 roku został podpisany aneks z bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Okres wykorzystania kredytu w wysokości 5.000.000,00 złotych zgodnie z umową z Bankiem przedłużono do dnia 28 lutego 2019 roku ze stopniowym zmniejszaniem limitu co miesiąc o kwotę 500.000,00 złotych, począwszy od czerwca 2018 roku, ostatecznie do kwoty kredytu 500.000,00 złotych.
- w dniu 13 czerwca 2018 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z Alior Bank oraz zakończył się okres wykorzystania limitu na gwarancje. Zgodnie z aneksem okres kredytowania na podstawie Umowy Kredytowej został przedłużony do dnia 13 lipca 2018 r.
- w dniu 25 czerwca 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A., na którym podjęto między innymi uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdań rocznych za rok obrotowy 2017, udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, pokrycia straty za rok 2017 oraz zmiany składu Rady Nadzorczej Spółki.
- w dniu 29 czerwca 2018 roku został podpisany aneks do umowy ubezpieczenia zawartej z Compagnie Francaise d'Assurance Pour le Commerce Extérieur (**COFACE**). Okres obowiązywania Umowy został przedłużony o 24-miesięczny okres trwający do dnia 30 czerwca 2020 roku.

- w dniu 11 lipca 2018 roku został podpisany aneks do umowy faktoringowej zawartej z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. Na podstawie aneksu, limit faktoringowy udzielony w ramach Umowy został zmniejszony do kwoty 2 mln. złotych.
- w dniu 11 lipca 2018 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej pomiędzy Spółką oraz Alior Bank S.A. Zgodnie z aneksem okres kredytowania został przedłużony do dnia 28 lutego 2019 roku ze stopniowym zmniejszaniem limitu co miesiąc o kwotę 5 mln. złotych, począwszy od 31 sierpnia 2018 roku, ostatecznie do kwoty kredytu 7 mln złotych.
- W dniu 11 lipca 2018 roku został podpisany również aneks do umowy o limit na gwarancje zawartej pomiędzy Spółką a Alior Bank S.A. Zgodnie z aneksem, Alior Bank S.A. udzielił na rzecz Spółki limitu umożliwiającego składanie wielu zleceń udzielenia przez Bank gwarancji bankowych do łącznej kwoty 12.192.350 złotych. Okres wykorzystania limitu został ustalony do dnia 28 lutego 2019 roku.
- w dniu 26 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o., jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2018 roku, do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 oraz przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2019 roku oraz do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019.
- Spółka uczestniczyła w XXII Międzynarodowych Targach Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych i Gumy PLASTPOL, które odbyły się w Kielcach w dniach od 22 maja do 25 maja 2018 roku.

## **22. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W grudniu 2017 roku Spółka zgłosiła swoją wierzytelność w postępowaniu upadłościowym dotyczącym spółki ALMA MARKET S.A., w wysokości 11.073.972,60 zł.

Poza powyżej wskazanym postępowaniem, w 2018 roku nie występują postępowania przed sądami lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, w których wysokość dochodzonego roszczenia stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

## **23. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.**

W dniu 26 września 2018 r. Spółka otrzymała protokół z badania ksiąg podatkowych Spółki za okres od marca do grudnia 2013 r. w ramach kontroli w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od marca 2013 r. do grudnia 2014 r. prowadzonej przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie. Z protokołu wynika, że w trakcie postępowania kontrolnego księgi rachunkowe oraz ewidencje zakupów i sprzedaży prowadzone dla celów podatku od towarów i usług za miesiące: od marca 2013 r. do grudnia 2013 r., uznane zostały za nierzetelne. Treść protokołu nie określa kwoty potencjalnej zaległości podatkowej. Protokół wymienia faktury zakupowe Spółki, z których podatek naliczony wynosił ok. 19 768 tys. PLN, a także faktury sprzedażowe Spółki o wartości netto 15 892 tys. EURO (objęte stawką 0% VAT w związku z wewnątrzwspólnotową dostawą towarów) i faktury sprzedażowe Spółki, na których wysokość podatku należnego zapłaconego przez Spółkę do urzędu opiewa na kwotę ok. 2 481 tys. PLN. Faktury wymienione w protokole obejmują transakcje związane z obrotem granulatem tworzyw sztucznych z siedmioma kontrahentami Spółki. Według ustaleń protokołu transakcje gospodarcze dokumentowane fakturami oraz dokumentami transportowymi wystawianymi przez poszczególnych uczestników obrotu nie prowadziły do rzeczywistego osiągnięcia celu gospodarczego, stanowiącego ratio funkcjonowania poszczególnych uczestników obrotu. Podstawa zakwestionowania ksiąg związana jest z nierzetelnością kontrahentów. Protokół jest dokumentem, który nie rozstrzyga i nie kończy postępowania, które jest nadal w toku a zarówno organ prowadzący postępowanie jak i Spółka aktywnie w nim uczestniczą nadal gromadząc materiał dowodowy. Protokół nie określa

występowania po stronie Spółki zaległości podatkowych. W ocenie Spółki zakwestionowanie rzetelności ksiąg podatkowych jest nie tylko przedwczesne ale także całkowicie nieuzasadnione. W szczególności Spółka posiadała i stosowała w praktyce procedury weryfikacji kontrahentów, co w jej ocenie wyklucza możliwość przypisania Spółce braku należytej staranności przy przeprowadzaniu transakcji. W związku z tym Spółka zamierza złożyć w ustawowym terminie 14 dni zastrzeżenia do protokołu oraz podjąć niezbędne działania prawne dla wykazania braku podstaw do przyjęcia niekorzystnych dla Spółki ustaleń, w szczególności złożyć wnioski dowodowe. Protokół ten stanowi jeden z istotnych etapów kontroli, której ostateczny wynik może mieć istotne znaczenie dla wartości odzwierciedlonych w księgach rachunkowych Spółki. Skutki prowadzonych obecnie postępowań kontrolnych w Spółce możliwe będą do oceny dopiero na etapie wydawania decyzji urzędów skarbowych na poziomie pierwszej instancji. Negatywne (niekorzystne dla Spółki) decyzje mogą mieć istotny wpływ na kontynuację działalności operacyjnej Spółki pomimo trybu odwoławczego przed ich uprawomocnieniem. W szczególności w aspekcie kredytowania zewnętrznego obrotu towarowego Spółki poprzez ocenę Spółki w zakresie generowanego ryzyka kredytowego. W przypadku negatywnych decyzji prawomocnych ich wymiar może w skrajnych przypadkach uniemożliwić dalsze kontynuowanie działalności.

Kraków, 28 września 2018 r.

**Zarząd KRAKCHEMIA S.A.**



**Włodzimierz Oprzędek**  
Wiceprezes Zarządu



**Andrzej Zdebski**  
Prezes Zarządu


## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności KRAKCHEMIA S.A.**

**Zarząd KRAKCHEMIA S.A. oświadcza, że:**

- wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KRAKCHEMIA S.A. oraz jej wynik finansowy,
- półroczne sprawozdanie z działalności KRAKCHEMIA S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KRAKCHEMIA S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Kraków, 28 września 2018 r.

**Zarząd KRAKCHEMIA S.A.**



**Włodzimierz Oprzędek**  
Wiceprezes Zarządu



**Andrzej Zdebski**  
Prezes Zarządu




## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące firmy audytorskiej oraz biegłych rewidentów.**


Zarząd KRAKCHEMIA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, firma audytorska dokonująca przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, została wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidentci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi

Kraków, 28 września 2018 r

**Zarząd KRAKCHEMIA S.A.**



**Włodzimierz Oprzędek**  
Wiceprezes Zarządu



**Andrzej Zdebski**  
Prezes Zarządu