



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 2020 roku**

- Kraków, 30 września 2020 roku –

**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. Numer rejestrowy BDO – 000054309.

**Spis treści**

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu półrocznego.....	3
2. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności. ...	3
3. Podstawowe dane o Spółce. ....	4
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. ....	5
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. ....	6
7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	6
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.....	7
10. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EUR).....	13
11. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym. ....	14
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. ....	14
13. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca. ....	14
14. Niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego. ....	14
15. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. ....	14
16. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie. ....	14
17. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. ....	15
18. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału. ....	16
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. ....	17
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. ....	17
21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w I półroczu 2020 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. ....	18
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. ....	21

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

W związku z przyjętą w dniu 30 czerwca 2020 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 22 o zaprzestaniu stosowania dla celów sprawozdań finansowych Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i rozpoczęciu, począwszy od dnia 1 stycznia 2020 r. sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z ustawą z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351).

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2020 roku do 30.06.2020 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351).

Zakres ujawnionych danych oraz porównywalnych danych finansowych w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki 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. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i poddane przeglądowi przez firmę audytorską.
3. Półroczne sprawozdanie z działalności Spółki.
4. Oświadczenia zarządu podpisane przez wszystkich członków zarządu dotyczące sporządzonego półrocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki.
5. Raport z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Spółka nie publikuje raportu okresowego za II kwartał 2020 roku.

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

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

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

- bilans
- rachunek zysków i strat,
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- informację dodatkową zawierającą informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Półroczne skrócone 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 półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Sprawozdanie sporządza się na dzień 30 czerwca danego roku.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta, celem sporządzenia raportu z przeglądu półrocznego 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 nieujęte w niniejszym półrocznym sprawozdaniu z działalności Spółki stanowią jego integralną część.

## 3. Podstawowe dane o Spółce.

KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Powstania Listopadowego 14 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
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 30 czerwca 2020 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Władysław Kardasiński
Członek Rady Nadzorczej	- Marek Hajbos
Członek Rady Nadzorczej	- Wacław Andruszko

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w dniu 30 czerwca 2020 roku nowych członów Rady Nadzorczej. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Obecny skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Władysław Kardasiński
Członek Rady Nadzorczej	- Andrzej Szumański
Członek Rady Nadzorczej	- Maciej Matusiak

### Zarząd:

Prezes Zarządu	- Andrzej Zdebski
Wiceprezes Zarządu	- Łukasz Adach

Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

### Prokurenci:

Główny Księgowy	- Dorota Widz-Szwarc – do dnia 31.08.2020 roku
Dyrektor Handlowy	- Aleksandra Ścibich-Kopiec
Dyrektor Działu Chemikaliów i Odczynników	- Adam Gutowski

## **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.**

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 zostały objęte konsolidacją, gdyż nie prowadziły aktywnej działalności operacyjnej i nie miały wpływu na działalność Spółki. Obecnie spółki te są wykreślone z KRS: IVY CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna została wykreślona w dniu 26.02.2020 roku, a IVY Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wykreślona w dniu 24.02.2020 roku.

**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 28.05.2020r.	Struktura w %*	Zmiana w %	Stan na 30.09.2020 r.	Struktura w %*
Jerzy Mazgaj	2 962 386	32,92%	—	2 962 386	32,92%
Peter Gyllenhammar AB	1 901 242	21,12%	—	1 901 242	21,12%
Andrzej Zdebski	1 060 000	11,78%	—	1 060 000	11,78%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	3 076 372	34,18%	—	3 076 372	34,18%
<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

**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 28.05.2020 r.	Struktura w %*	Zmiana w %	Stan na 30.09.2020 r.	Struktura w %*
<b>Osoby nadzorujące:</b>					
Jerzy Mazgaj	2 962 386		—	2 962 386	32,92%
<b>Osoby zarządzające:</b>					
Andrzej Zdebski	1 060 000		—	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.

Obecnie łącznie na akcje Spółki składa się 9.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

## **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 2020 roku nie wypłacała dywidendy. Spółka w sprawozdaniu rocznym za 2019 rok wykazała stratę netto w wysokości 13 009 tys. zł.

## **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 2020 roku Spółka nie była uzależniona od jednego lub grupy dostawców. Po poprzednich doświadczeniach Spółka zdywersyfikowała 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 ponad 1 700 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 2020 roku ok. 83 % 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 2020 roku ok. 8 % 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 ograniczonych 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 2020 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.

Spółka nie zabezpiecza się przed aprecjacją EUR oraz USD zobowiązań z tytułu transakcji wewnątrznijnych i importowych. Spółka nie zawierała i nie zawiera innych transakcji walutowych ekspozycyjnych Spółkę na ryzyko zmiany kursów walutowych.

Informacje dotyczące ekspozycji na ryzyko walutowe przedstawiono w nocie nr 18.4 sprawozdania finansowego. W związku z szybkim osłabianiem się PLN do EUR w wyniku epidemii COVID-2019, należy brać pod uwagę, że ryzyko walutowe może mieć większy niż zazwyczaj wpływ na wyniki finansowe Spółki.

### 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.: sytuacja gospodarcza krajów należących do Unii Europejskiej, 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.

Krakchemia stale monitoruje sytuację gospodarczą w skali mikro i makro, analizuje działania organów Państwowych w zakresie ograniczania pandemii oraz ich potencjalny wpływ na działalność Spółki.

Do tej pory Spółka odnotowała następujące, kluczowe zdarzenia i ryzyka:

1. Wpływ pandemii SARS-Covid-02 na Spółkę był zarówno pozytywny jak i negatywny, przy czym efekt netto jest ujemny.
2. W wyniku pandemii część klientów Spółki – dostarczający swoje produkty do segmentu HoReCa znacząco obniżyło, bądź zaprzestało zakupów granulatów. Z drugiej strony, klienci, którzy swoją produkcję lokowali w sektorze konsumpcyjnym, spożywczym, detalu zwiększyli swoje zamówienia. Efekt netto był jednak ujemny.
3. Jednocześnie Spółka podjęła działania restrukturyzacyjne, w wyniku których zwiększyła procentową marżę netto, co jednak nie skompensowało spadku marży wynikającej ze spadku sprzedaży.
4. Spółka nie odnotowała znaczących zmian dotyczących spływu należności. Prawdopodobnie w wyniku prowadzonych zmian w zakresie zarządzania należnościami, jakość należności nie pogorszyła się pomimo pojawiających się problemów u niektórych Klientów.
5. Krakchemia doświadczyła też przejściowych trudności związanych z organizacją transportu oraz zakupu towaru.
6. Nie odnotowano nowych ryzyk.

Spółka przewiduje, że w najbliższych miesiącach jej sytuacja ekonomiczna będzie się stabilizować i szacuje, że w pierwszej połowie przyszłego roku nastąpi niewielki wzrost gospodarczy. W efekcie wpływ pandemii na Spółkę nie powinien ulec zmianie i nie powinny się pojawić istotne negatywne ryzyka.

To czego Spółka nie może oszacować w kontekście analizy wpływu pandemii na jej działalność to:

1. Ryzyko wprowadzenia kolejnego lockdown'u. Wprowadzenie przepisów utrudniających prowadzenie działalności gospodarczej może mieć krytyczne znaczenie dla operacji Spółki. W zależności od warunków wprowadzonych przez rząd, ich wpływ może być różnie dolegliwy dla Spółki.
2. Ryzyko zmian w planach produkcyjnych czołowych producentów granulatów. W przypadku istotnego ograniczenia produkcji, może wystąpić niska podaż surowca na rynku, co wpłynie na kłopoty z zaopatrzeniem i w konsekwencji obniży sprzedaż.

Krakchemia nie korzystała z państwowych instrumentów wsparcia ze względu na nieregularną sytuację podatkową. Z jednej strony Spółka nie zalega z żadnymi bieżącymi podatkami i innymi zobowiązaniami wobec Skarbu Państwa, jednak ze względu na prowadzone postępowania kontrolne, o których Spółka informowała odrębnymi raportami, nie jest w stanie trzymać zaświadczeń o niezaleganiu z podatkami.

#### 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. 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 nikły. Obok odpadów komunalnych pojawia się zagadnienie zagospodarowania odpadów 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 poużytkowych w rozumieniu ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi z 13 czerwca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami. Na podstawie podpisanej umowy, od 1 stycznia 2020 r. obowiązki w powyższym zakresie przejęła firma Interseroh Organizacja Odzysku Opakowań S.A.

### 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 32,92% 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.

Do dnia 31.12.2019 roku Spółka spełniała warunki Programu Wspierania Płynności oraz zapewniała istnienie ważnego zobowiązania do wykonywania zadań animatora rynku na zasadach określonych przez GPW zgodnie z Uchwałą Nr 1068/2019 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 10 października 2019 r. w sprawie Programu Wspierania Płynności oraz Strefy Niższej Płynności. Do dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała podpisaną w dniu 3 sierpnia 2012 roku umowę o świadczenie usług animatora emitenta z Alior Bank – Biuro Maklerskie (umowa ta uległa rozwiązaniu).

W wyniku komunikatu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 27 marca 2020 r. Spółka trafiła na listę spółek, których akcje przestały być kwalifikowane do segmentu Listy Alertów.

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

Giełda Papierów Wartościowych (GPW) może, w przypadku wystąpienia wskazanych w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi sytuacji (między innymi przy wystąpieniu zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego bądź interesów inwestorów), na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego (Komisja) okresowo wstrzymać dopuszczenie do obrotu lub rozpoczęcie notowań wskazanymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, zawiesić obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, wykluczyć z obrotu wskazane papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, a także zawiesić lub wykluczyć z obrotu instrumenty pochodne powiązane z wyżej wskazanymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi.

GPW może także 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 może także, w ramach współpracy z organem nadzoru nad rynkiem regulowanym w innym państwie członkowskim, wystąpić do GPW z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia instrumentu finansowego, co do którego organ nadzoru nad rynkiem regulowanym w innym państwie członkowskim wystąpił z takim żądaniem - jeżeli wystąpi sytuacja wskazana w art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014.

Spółka publiczna podlega także regulacjom ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W szczególności jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyćie wykonuje obowiązków w zakresie raportowania okresowego, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę finansową, 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 ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią 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. Zarząd GPW może także w określonych wypadkach zdecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego.

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 nałożenia kar przez Komisję Nadzoru Finansowego za nie wykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.

W sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełnia określonych obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z odpowiednich ustaw lub wykonuje je nienależyćie, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz z art. 169 – 176 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. 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	
	2020	2019	2020	2019
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
1 Przychody ze sprzedaży	59 403	101 959	13 375	23 778
2 Zysk/strata operacyjny	-3 344	-3 055	-753	-712
3 Zysk /strata przed opodatkowaniem	-3 727	-3 243	-839	-756
4 Zysk / strata netto	-3 065	-2 617	-690	-610
<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 454	976	1 228	228
6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	228	10 325	51	2 408
7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 036	-263	-909	-61
8 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	1 646	11 039	371	2 574
9 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach)	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
10 Zysk / strata w danym okresie na 1 akcję (w zł / w EUR)	-0,34	-0,29	-0,08	-0,07

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 2020 roku wyniósł: 1 EUR=4,4412 PLN, a za 6 miesięcy 2019 roku wyniósł: 1 EUR=4,288 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.

Powyższe dane zaprezentowane zostały wg nowych zasad rachunkowości jakie zostały przyjęte od 01.01.2020 – wg ustawy z dnia 24 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351). Prezentowane dane porównano do analogicznego okresu roku poprzedniego po uwzględnieniu korekt wynikających ze zmiany zasad rachunkowości zgodnych z MSR/MSSF na Ustawę o rachunkowości.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			w tys. EUR		
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
<b>BILANS</b>						
11 Aktywa razem	52 191	61 241	88 391	11 686	14 381	20 788
12 Zobowiązania długoterminowe	546	724	825	122	170	194
13 Zobowiązania krótkoterminowe	17 855	22 295	40 525	3 998	5 235	9 531
14 Kapitał własny	32 388	36 860	45 558	7 252	8 656	10 714
15 Kapitał podstawowy	9 000	9 000	9 000	2 015	2 113	2 117
16 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach)	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
17 Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / w EUR)	3,60	4,10	5,06	0,81	0,97	1,19

Pozycje od 11 do 15 (bilansowe) obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 30.06.2020 roku, który wynosił: 1 EUR=4,4660 PLN, na 31.12.2019 który wynosił: 1 EUR=4,2585 PLN oraz na 30.06.2019 roku który wynosił: 1 EUR=4,2520 PLN.

Wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny / średnia ważona liczba akcji w danym okresie.

Powyższe dane zaprezentowane zostały wg nowych zasad rachunkowości jakie zostały przyjęte od 01.01.2020 – wg ustawy z dnia 24 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351). Prezentowane dane porównano do analogicznego okresu roku poprzedniego po uwzględnieniu korekt wynikających ze zmiany zasad rachunkowości zgodnych z MSR/MSSF na Ustawę o rachunkowości.

## **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 2020 roku Spółka wykazała stratę w wysokości 3 065 PLN. Spółka nie publikowała prognoz na 2020 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 2020 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, pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.**

Spółka posiada zawartą umowę o limit na gwarancje o wysokości 590 268 zł z Alior Bank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie. Na dzień 30 czerwca 2020 r. limit ten był w całości wykorzystany do pełnej wysokości. W prezentowanym okresie Spółka nie udzielała żadnych innych znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki, ani też nie udzielała gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

## **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.**

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.**

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

## **16. Objaśnienia 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 i sprzedażą granulatów 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 przedkłada 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.

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. 82,6 % 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.

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.

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 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.

Na dzień dzisiejszy w ramach finansowania obrotu towarowego Spółka współpracuje na podstawie zawartych umów kredytowych z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 29 czerwca 2020 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przedłużający umowę do 30.09.2020 roku, a w dniu 27.02.2020 z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przedłużający umowę kredytową do 31 grudnia 2020 roku.

Spółka współpracuje z Compagnie Francaise d'Assurance Pour le Commerce Exterieur (COFACE) S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie w ramach pełnego ubezpieczenia obrotu handlowego Spółki. Poza ubezpieczeniem należności Spółki w obrocie towarowym, Spółka współpracuje również z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. w ramach wykorzystania linii faktoringowych oraz rozpoczęła współpracę z PRAGMA FAKTORING SA z siedzibą w Katowicach i ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zarząd prowadzi szerokie działania mające na celu zoptymalizowanie i ustabilizowanie finansowania zewnętrznego, jak również uzyskanie wyników na sprzedaży pozwalających na uzyskanie właściwej rentowności

działalności operacyjnej Spółki. Między innymi Zarząd podjął działania związane z restrukturyzacją kosztów działalności operacyjnej Spółki obejmujące w głównej mierze obniżenie kosztów najmu powierzchni biurowych i magazynowych poprzez zmianę lokalizacji na terenie Krakowa i scentralizowanie siedziby Spółki oraz jej magazynów w jednej lokalizacji.

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

Na wynik operacyjny Spółki w I półroczu 2020 roku, w znacznej mierze wpłynęły tendencje oddziaływań rynkowych w obszarze granulatów tworzyw sztucznych oraz folii opakowaniowych. Niekorzystne dla dystrybutorów spadkowe tendencje cenowe w I półroczu 2020 roku ograniczały popyt, który był na stałym poziomie. Tym samym możliwości sprzedażowe należało uważać za niekorzystne. W III kwartale 2020 roku okres urlopowy wpłynął na spadek popytu, a w konsekwencji na wzrost cen na początku III kwartału, przynosząc pod koniec III kwartału stabilizację cen. Tym samym możliwości sprzedażowe należy uważać za niekorzystne. Zbliża się również okres przestojów technologicznych, w związku z czym od połowy III kwartału do połowy IV kwartału 2020 roku należy się liczyć z ograniczeniami podaży w grupach asortymentowych, co z reguły generuje tendencje wzrostowe cen.

Na rynku folii opakowaniowej BOPP stanowiącej ponad 90% sprzedaży Spółki w branży folii, Spółka odnotowuje podobne relacje i 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.

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 realizowaną w przez Spółkę sprzedaż oraz wynik finansowy. W I połowie 2020 roku Spółka odnotowała spadek sprzedaży ilościowej granulatów tworzyw sztucznych do analogicznego okresu 2019 roku. Obecnie działania Spółki skupione są głównie na pozyskaniu nowych dostawców oraz podniesieniu rentowności obrotu towarowego w sferze dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych przy utrzymaniu pozycji rynkowej.

Spółka prowadzi działania intensyfikujące sprzedaż oraz dystrybucję odczynników i surowców chemicznych, które mają realne odzwierciedlenie we wzroście sprzedaży oraz polepszeniu 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 odbiorcami, w tym również z instytucjami budżetowymi takimi jak szkoły, uczelnie, szpitale, laboratoria itp., Systematycznie rozwijana jest sprzedaż internetowa w tej branży oraz wykorzystanie platformy B2B do intensyfikacji sprzedaży.

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

Spółka realizuje zewnętrzne finansowanie obrotu towarowego poprzez instytucje bankowe zgodnie z zawartymi umowami na wielocelowe limity kredytowe i linie gwarancyjne, których przebieg i kontynuację ma bezpośredni wpływ na płynność obrotu finansowego Spółki oraz na jej wyniki finansowe Spółki.

Spółka jest w trakcie toczących się od 2016 roku postępowań kontrolnych w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od marca 2013 do grudnia 2015 roku.

W związku z wynikami w/w. postępowań Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno - Skarbowego w Krakowie wydał wobec Spółki trzy decyzje o określeniu zobowiązań podatkowych w podatku od towarów i usług w relevantnych okresach. Na dzień 30 czerwca 2020 roku w stosunku do Spółki wydano dwie decyzje ostateczne dotyczące zobowiązań podatkowych za lata 2013 i 2014 oraz jedną decyzję nieostateczną dotyczącą roku 2015. Analogicznie do stanowiska prezentowanego przez Spółkę we wszystkich wcześniejszych raportach, Spółka kwestionuje ustalenia organu. W ocenie Spółki decyzje są całkowicie nieuzasadnione.

Już w dniu 14 lipca 2020 roku Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie z dnia 29 czerwca 2020 r., w którym organ ten utrzymał w mocy decyzję dotyczącą zobowiązań podatkowych za rok 2015.

Stan finansowania zewnętrznego Spółki oraz przebiegu postępowania kontrolnego przedstawiono odpowiednio w punktach 17 oraz 21 i 22 niniejszego sprawozdania.

Nie bez znaczenia jest również wpływ pandemii SARS-Covid-02, miała ona istotny wpływ na strategię i działalność Spółki. Dotychczas obniżyła przychody i masę marży, a także obniżyła koszty, poprawiła płynność i marżę procentową. W obliczu trudnych do określenia zmian Zarząd podjął decyzję o pogłębieniu restrukturyzacji

Spółki, ograniczył koszty poprzez zamknięcie niektórych operacji, zredukował zatrudnienie i skoncentrował działalność Spółki na wąskiej specjalizacji handlu wybranymi granulatami tworzyw sztucznych oraz chemikaliami.

Zarząd oczekuje, że w następnych miesiącach sytuacja gospodarcza ustabilizuje się ze względu na spodziewany niewielki wzrost gospodarczy. W zależności od kierunków rozwoju konsumpcji sektora detalicznego, popyt na wyroby plastikowe może się zmieniać w zależności od segmentu rynku. Z uwagi na dywersyfikację sprzedawanych tworzyw Spółka będzie w stanie realizować swoje założenia biznesowe.

W przypadku, gdyby sytuacja gospodarcza w dalszym ciągu się pogarszała, Zarząd podejmie dalsze działania ograniczające koszty w celu dostosowania operacji Spółki do zmieniających się warunków rynkowych.

## **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 z przejściem Spółki na sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z ustawą o rachunkowości z dniem 01.01.2020 roku została skorygowana wartość firmy Maximex w wysokości - 4 019 tys. zł, zostały wycofane starty kredytowe na kwotę 864 tys. zł, skorygowano podatek odroczonej od strat kredytowych w wysokości - 164 tys. zł, oraz wycofano skutek wprowadzenia subleasingu na kwotę 97 tys. zł. Wszystkie powyższe transakcje zostały odniesione na wynik z lat ubiegłych. Cały efekt przejścia na ustawę o rachunkowości spowodował zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę -3 222 tys. zł, jak również sumy bilansowej o wartość - 11 664 tys. zł.

## **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 1700 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 Française d'Assurance Pour le Commerce Extérieur (COFACE) S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, utrzymując ciągłość ubezpieczenia z lat poprzednich. W I półroczu 2020 roku Spółka działała w obszarze ograniczonego finansowania zewnętrznego. Krótkoterminowe aneksy do zawartych uprzednio umów kredytowych z bankami finansującymi działalność operacyjną Spółki oraz systematyczne obniżanie poziomu finansowania nie sprzyjają stabilizacji obrotu towarowego. W efekcie powoduje to zmianę warunków handlowych z dostawcami i ograniczenie zdolności zakupowych Spółki skutkując realizacją sprzedaży na znacznie niższym poziomie kształtującym obecny wynik finansowy Spółki.

Spółka jest w trakcie toczących się od 2016 roku postępowań kontrolnych w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od marca 2013 do grudnia 2015 roku.

W związku z wynikami w/w. postępowań Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno - Skarbowego w Krakowie wydał wobec Spółki trzy decyzje o określeniu zobowiązań podatkowych w podatku od towarów i usług w relevantnych okresach. Na dzień 30 czerwca 2020 roku w stosunku do Spółki wydano dwie decyzje ostateczne dotyczące zobowiązań podatkowych za lata 2013 i 2014 oraz jedną decyzję nieostateczną dotyczącą roku 2015. Analogicznie do stanowiska prezentowanego przez Spółkę we wszystkich wcześniejszych raportach, Spółka kwestionuje ustalenia organu. W ocenie Spółki decyzje są całkowicie nieuzasadnione.

W dniu 14 lipca 2020 roku Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie z dnia 29 czerwca 2020 r., w którym organ ten utrzymał w mocy decyzję dotyczącą zobowiązań podatkowych za rok 2015. Przebieg postępowań kontrolnych przedstawiono szczegółowo w punktach 21 i 22 niniejszego sprawozdania.

Spółka dokonuje zakupu towarów w imporcie, jak i w transakcjach nabyć wewnętrznych z przeznaczeniem do bieżącego obrotu handlowego. Transakcje te są wyeksponowane na ryzyko kursów walutowych.

## 21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w I półroczu 2020 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Poniżej znajduje się zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie I półrocza 2020 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących:

- w dniu 13.02.2020 roku Spółka podpisała aneks do umowy o limit na gwarancje Nr U0003207958476/B z Alior Bank S.A. Zgodnie z aneksem do Umowy o Limit, kwota limitu uległa zmianie, obecnie wynosi ona 590.268 PLN, natomiast dzień ostatecznej spłaty został ustalony na dzień 28.02.2021 roku.

- w dniu 27.02.2020 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej nr U0003207958476/A o kredyt w rachunku bieżącym z Alior Bank S.A. Saldo kredytu na dzień 27 lutego 2020 roku wynosi 5 753 592,51 PLN. Zgodnie z aneksem zmianie ulega dzień ostatecznej spłaty kredytu na 31 grudnia 2020 roku. Spłata kapitału kredytu nastąpi w jedenastu miesięcznych ratach, poczynwszy od dnia 29 lutego 2020 r. w kwocie po 60 tys. PLN miesięcznie. Ostatnia rata będzie miała charakter wyrównujący.

- w dniu 24 marca 2020 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie z dnia 9 marca 2020 r. w nawiązaniu do otrzymanej w dniu 1 lipca 2019 r. decyzji Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno - Skarbowego w Krakowie z dnia 28 czerwca 2019 r. o określeniu zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za okres od marca 2013 r. do listopada 2013 r., w wyniku którego do dopłaty przypada kwota 16.314 tys. PLN wraz z odsetkami, decyzja organu pierwszej instancji została utrzymana w mocy. Spółka, opierając się m.in. na stanowisku doradcy podatkowego, nie zgadza się z podejściem wyrażonym w decyzji organu drugiej instancji. Spółka zamierza podjąć niezwłocznie dalsze czynności prawne celem obrony swojego stanowiska, wnosząc skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. Ww. decyzja organu drugiej instancji jest wykonalna.

- w dniu 24 marca 2020 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie z dnia 9 marca 2020 r., w nawiązaniu do otrzymanej w dniu 17 lipca 2019 r. decyzji Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno - Skarbowego w Krakowie z dnia 3 lipca 2019 r. o określeniu zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za okres styczeń - listopad 2014 r. w wyniku którego do dopłaty przypada kwota główna 15.791 tys. PLN wraz z odsetkami, decyzja organu pierwszej instancji została utrzymana w mocy. Spółka, opierając się m.in. na stanowisku doradcy podatkowego, nie zgadza się z podejściem wyrażonym w decyzji organu drugiej instancji. Spółka zamierza podjąć niezwłocznie dalsze czynności prawne celem obrony swojego stanowiska, wnosząc skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. Ww. decyzja organu drugiej instancji jest wykonalna.

- w dniu 24 marca 2020 r. Spółka złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie dwie skargi na obie decyzje Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie zaskarżając je w całości. Jednocześnie wystąpiła do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie z wnioskami o wstrzymanie wykonania przedmiotowych decyzji motywując to prawdopodobieństwem wyrządzenia znacznej szkody lub spowodowania trudnych do odwrócenia skutków.

- w dniu 30 marca 2020 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości przejętej firmy Maximex Sp. z o.o. Firma Maximex Sp. z o.o. była objęta akwizycją Spółki na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 7 sierpnia 2007 r., a następnie uległa połączeniu ze Spółką. Test na utratę wartości został skonstruowany w oparciu o obroty ilościowe materiałem będącym podstawą działalności firmy, tj. granulatem tworzyw sztucznych. Na skutek spadku obrotu ilościowego granulatów tworzyw sztucznych w Spółce w 2019 roku zgodnie z przeprowadzonym testem nastąpiło obniżenie wartości firmy Maximex Sp. z o.o. o kwotę 843 tys. zł. Kwota ta była przedmiotem dokonania odpisu aktualizującego wpływającego na wynik finansowy Spółki. Zostały również opublikowane wstępne niezaudytowane wybrane dane finansowe Spółki za rok obrotowy 2019.

- w dniu 31 marca 2020 r. Spółka zawarła z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 2.03.2004 r. Zgodnie z aneksem termin spłaty kredytu został wydłużony do dnia 30.06.2020 r. Zmianie uległy również kwoty kredytu w rachunku bieżącym oraz okresy wykorzystania kredytu: (i) 3 470 tys. PLN w okresie od dnia 31.03.2020 r. do dnia 29.04.2020 r.; (ii) 3 430 tys. PLN w okresie od dnia 30.04.2020 r. do dnia 28.05.2020 r.; (iii) 3 390 tys. PLN w okresie od dnia 29.05.2020 r. do dnia 29.06.2020 r. Razem z aneksem została również zawarta umowa zastawów finansowych na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych zawartych z Bankiem.

- w dniu 27.04.2020 r. zostały opublikowane wstępne niezaudytowane wybrane dane finansowe Spółki za rok obrotowy 2019.

- w dniu 29.06.2020 r. Spółka podpisała z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 2.03.2004 r. Zgodnie z aneksem do Umowy termin spłaty kredytu został wydłużony do dnia 30.09.2020 r. Zmianie uległy również kwota kredytu w rachunku bieżącym oraz okres wykorzystania kredytu: 3 350 tys. PLN w okresie od dnia 30.06.2020 r. do dnia 29.09.2020 r.

- w dniu 30 czerwca 2020 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A., na którym podjęto między innymi uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdań rocznych za rok obrotowy 2019, udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, pokrycia straty za rok 2019, odwołania dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki i powołania na ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej Spółki, przyjęcia Polityki Wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, zaprzestania stosowania dla celów sprawozdań finansowych Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej począwszy od dnia 1 stycznia 2020 r. Sprawozdania finansowe Spółki począwszy od dnia 1 stycznia 2020 r. będą sporządzane zgodnie z ustawą z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351).

Zdarzenia, które wystąpiły po dacie 30 czerwca 2020 roku:

- w dniu 1 lipca 2020 r. Spółka otrzymała dwa postanowienia z dnia 16 czerwca 2020 r. Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie o wstrzymaniu wykonania dwóch decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie. Po rozpatrzeniu wniosków Spółki, WSA postanowił wstrzymać wykonanie obu zaskarżonych decyzji.

- w dniu 10 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy Misters Audytor Adviser Sp. 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 2020 roku, do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2020 oraz przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2021 roku oraz do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021. Misters Audytor Adviser Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ulica Wiśniowa 40 lok.5, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.

- w dniu 14 lipca 2020 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie z dnia 29 czerwca 2020 r., w nawiązaniu do otrzymania w dniu 27 grudnia 2019 r. decyzji Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno - Skarbowego w Krakowie z dnia 12 grudnia 2019 r. o określeniu zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za okres od stycznia do grudnia 2015 r. - decyzja organu pierwszej instancji została utrzymana w mocy. Spółka, opierając się m.in. na stanowisku doradcy podatkowego, nie zgadza się z podejściem wyrażonym w decyzji organu drugiej instancji. Spółka zamierza podjąć niezwłocznie dalsze czynności prawne celem obrony swojego stanowiska, wnosząc skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. Spółka informuje, że ww. decyzja organu drugiej instancji jest wykonalna.

- w dniu 2 września 2020 roku Spółka otrzymała Umowę Tradeliner będącą kontynuacją umowy ubezpieczenia z dnia 30 grudnia 2016 roku zawartej z Compagnie Francaise d'Assurance Pour le Commerce Exterieur. Umowa tradeliner obowiązuje od 1.07.2020 roku do 30.06.2022 roku, na jej podstawie Spółka otrzymała ochronę ubezpieczeniową obejmującą ryzyko braku zapłaty należności z tytułu dostaw zrealizowanych w okresie umowy. Zmianie uległy warunki ochrony i sposób uzyskiwania ubezpieczenia.

- w dniu 10 września 2020 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargi Spółki od dwóch decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 27/2019 z dnia 1 lipca 2019 r. i nr 6/2020 z dnia 24 marca 2020 r. oraz nr 28/2019 z dnia 17 lipca 2019 r. i nr 7/2020 z dnia 24 marca 2020 r. Spółka, opierając się m.in. na stanowisku doradcy podatkowego, nie zgadza się z wyrokami WSA. Spółka zamierza podjąć niezwłocznie dalsze czynności prawne celem obrony swojego stanowiska, wnosząc skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Wykonalność decyzji została wstrzymana na mocy postanowień z dnia 16 czerwca 2020 r., o czym Spółka informowała dnia 1 lipca 2020 r.

Szczegóły dotyczące istotnych zdarzeń zostały opublikowane w raportach bieżących.

## 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.

Spółka jest w trakcie toczących się od 2016 roku postępowań kontrolnych w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od marca 2013 do grudnia 2015 roku.

W reakcji na wyniki w/w. postępowań Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno - Skarbowego w Krakowie wydał wobec Spółki trzy decyzje o określeniu zobowiązań podatkowych w podatku od towarów i usług w relevantnych okresach. Na dzień 30 czerwca 2020 roku w stosunku do Spółki wydano dwie decyzje ostateczne dotyczące zobowiązań podatkowych za lata 2013 i 2014 oraz jedną decyzję nieostateczną dotyczącą roku 2015. Analogicznie do stanowiska prezentowanego przez Spółkę we wszystkich wcześniejszych raportach, Spółka kwestionuje ustalenia organu. W ocenie Spółki decyzje są całkowicie nieuzasadnione.

Już w dniu 14 lipca 2020 roku Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie z dnia 29 czerwca 2020 r., w którym organ ten utrzymał w mocy decyzję dotyczącą zobowiązań podatkowych za rok 2015.

Łączne zobowiązania Spółki wynikające z prowadzonych postępowań podatkowych wynoszą:

- za rok 2013: 16 314 tys. PLN wraz z odsetkami. Informację o wysokości tej kwoty Spółka powzięła w dniu 24 marca 2020 r., gdy otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracyjnej Skarbowej w Krakowie z dnia 9 marca 2020 r. w nawiązaniu do otrzymania w dniu 1 lipca 2019 r. decyzji Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno – Skarbowego w Krakowie z dnia 26 czerwca 2019 r. o określeniu zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za okres od marca 2013 r. do listopada 2013 r. Decyzja organu pierwszej instancji została utrzymana w mocy.

- za rok 2014: 15 791 tys. PLN wraz z odsetkami. Informację o wysokości tej kwoty Spółka powzięła w dniu 24 marca 2020 r., gdy otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracyjnej Skarbowej w Krakowie z dnia 9 marca 2020 r. w nawiązaniu do otrzymania w dniu 17 lipca 2019 r. decyzji Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno – Skarbowego w Krakowie z dnia 3 lipca 2019 r. o określeniu zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za okres od stycznia do listopada 2014 r. Decyzja organu pierwszej instancji została utrzymana w mocy.

- za rok 2015: 8 815 tys. PLN wraz z odsetkami. Informację o wysokości tej kwoty Spółka powzięła w dniu 14 lipca 2020 r., gdy otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracyjnej Skarbowej w Krakowie z dnia 29 czerwca 2020 r. w nawiązaniu do otrzymanej w dniu 27 grudnia 2019 roku decyzji Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno - Skarbowego w Krakowie z dnia 12 grudnia 2019 r. o określeniu zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za okres styczeń 2015 - grudzień 2015 r. Decyzja organu pierwszej instancji została utrzymana w mocy.

Spółka, opierając się m.in. na stanowisku doradcy podatkowego nie zgadza się z podejściem wyrażonym w w/w. decyzjach organu drugiej instancji oraz decyzjach Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno – Skarbowego w Krakowie.

W związku z powyższym, w dniu 24 marca 2020 r. Spółka złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie dwie skargi na decyzje Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie dotyczące lat 2013-2014 zaskarżając je w całości wraz z wnioskiem o wstrzymanie ich wykonalności. Jednocześnie Spółka wystąpiła do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie z wnioskami o wstrzymanie wykonania przedmiotowych decyzji motywując to prawdopodobieństwem wyrządzenia znacznej szkody lub spowodowania trudnych do odwrócenia skutków dla Spółki.

Spółka w dniu 1 lipca 2020 otrzymała dwa postanowienia Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie z dnia 16 czerwca 2020 r. o wstrzymaniu wykonania decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie dotyczących zobowiązań podatkowych za lata 2013 i 2014. Po rozpatrzenia wniosków Spółki, WSA postanowił wstrzymać wykonanie obu zaskarżonych decyzji.

Już w dniu 10 września 2020 roku Spółka uzyskała informację o oddaleniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie skarg Spółki z dnia 24 marca 2020 roku złożonych przez Spółkę od decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie dotyczących zobowiązań podatkowych Spółki w podatku od towarów i usług za lata 2013-2014.

Spółka, opierając się m.in. na stanowisku doradcy podatkowego, nie zgadza się z w/w. wyrokami WSA. Spółka zamierza podjąć niezwłocznie dalsze czynności prawne celem obrony swojego stanowiska, wnosząc skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Wykonalność w/w decyzji pozostaje wstrzymana do czasu rozpoznania przez Naczelnego Sąd Administracyjny w Warszawie skarg kasacyjnych Spółki na mocy postanowień WSA z dnia 16 czerwca 2020 r.

Ponadto, w odniesieniu do decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie z dnia 29 czerwca 2020 r., w którym organ ten utrzymał w mocy decyzję dotyczącą zobowiązań podatkowych Spółki za rok 2015, Spółka złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie dotyczącą zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za okres styczeń 2015 - grudzień 2015 r. zaskarżając ją w całości. Jednocześnie Spółka wystąpiła do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie z wnioskiem o wstrzymanie wykonania przedmiotowych decyzji motywując to prawdopodobieństwem wyrządzenia znacznej szkody lub spowodowania trudnych do odwrócenia skutków dla Spółki.

Wcześniejsze zabezpieczenie przez Małopolski Urząd Celno-Skarbowy wskazanych powyżej zobowiązań podatkowych na majątku Spółki może w sposób istotny wpłynąć na wyniki finansowe Spółki oraz możliwości prowadzenia dalszej działalności. W szczególności poprzez niską ocenę ryzyka kredytowego Spółki w aspekcie zewnętrznego kredytowania obrotu towarowego. W przypadku negatywnych decyzji prawomocnych, ich wymiar może w skrajnych przypadkach znacząco utrudnić lub wręcz uniemożliwić dalsze kontynuowanie działalności. W ocenie Spółki prawdopodobieństwo podjęcia takich decyzji jest bardzo niskie, gdyż nie byłyby one korzystne dla każdej z zaangażowanych stron, a także ze względu na interes społeczny. Niemniej jednak Spółka przygotowała plany kontynuacji działalności w przypadku realizacji najbardziej krytycznych scenariuszy.

Poza powyżej wskazanymi postępowaniami, w 2020 roku nie występują istotne postępowania przed sądami lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności 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.**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia, oprócz opisanych wcześniej, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Kraków, 30 września 2020 r.

**Zarząd KRAKCHEMIA S.A.**

.....  
**Łukasz Adach**  
Wiceprezes Zarządu

.....  
**Andrzej Zdebski**  
Prezes Zarządu