

**PISMO PREZESA ZARZĄDU
KRAKCHEMIA SPÓŁKA AKCYJNA W KRAKOWIE,
SKIEROWANE DO AKCJONARIUSZY**

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu KRAKCHEMIA S.A., pragnę przekazać na Państwa ręce raport roczny spółki KRAKCHEMIA S.A. za 2019 rok, stanowiący podsumowanie wyników finansowych i prowadzonej działalności operacyjnej.

Rok 2019 roku był kolejnym rokiem, w którym Spółka odnotowała spadek sprzedaży i stratę na działalności operacyjnej. Jednakże z punktu widzenia jej dalszego rozwoju był to rok, który przyniósł również wiele pozytywnych zmian w organizacji Spółki. Są one już częściowo widoczne w wynikach roku 2019, niemniej ich wpływ na Spółkę będzie w pełni widoczny w roku 2020.

Wpływ na wynik roku ubiegłego miały te same czynniki, które już wcześniej zostały zaraportowane przez Spółkę. Przede wszystkim było to dalsze ograniczanie kapitału pracującego spowodowane obniżeniem zaangażowania banków finansujących działalność operacyjną Spółki oraz limitów handlowych udzielanych przez dostawców. Spółka wywiązała się ze wszystkich oczekiwań swoich partnerów biznesowych i zamknęła rok imponującym, bo 50 % (24,4 mln zł) spadkiem swoich zobowiązań krótkoterminowych. Spółka zwiększyła również marżę procentową realizowaną na sprzedaży, która częściowo zrekompensowała spadek masy marży spowodowany spadkiem sprzedaży.

Jednocześnie, Krakchemia S.A. intensywnie optymalizowała strukturę swoich aktywów obrotowych zmniejszając posiadane stany magazynowe, a także zmniejszając poziom należności. Pozwoliło to na zbilansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Dzięki podjęciu tych kroków przez cały ubiegły rok Spółka posiadała zadowalającą płynność, dzięki czemu na bieżąco regulowała swoje zobowiązania, jednak niewystarczającą do sfinansowania wzrostu sprzedaży.

Powyższe działania spowodowały konieczność poniesienia dodatkowych, jednorazowych kosztów, które obciążyły wynik Spółki w 2019 i będą również obciążać jej wyniki w pierwszej połowie 2020 roku. Jednak pomimo tych jednorazowych zdarzeń, Spółka spodziewa się znaczącego spadku bieżących kosztów operacyjnych począwszy od II kwartału 2020 roku.

Spółka postanowiła również bardzo konserwatywnie wycenić posiadane aktywa. W związku z tym, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny aktywów, Spółka zaksięgowwała następujące pozycje, które pogorszyły jej wynik za rok 2019:

- rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku na straty podatkowe za lata 2017, 2018 oraz połowę roku 2019 w łącznej kwocie 3 465 tys. złotych. Ze względu na analizę zdarzeń po dniu bilansowym Spółka podchodzi ostrożnościowo do tworzenia aktywa z tego tytułu mając świadomość, że w przypadku realizacji bardzo optymistycznych scenariuszy będzie mogła nadal skorzystać z przedmiotowych zwolnień.
- odpis aktualizacyjny aktywów w wysokości 2 920 tys. złotych, w skład którego między innymi wchodzi odpisy na inwestycje w obce środki trwałe z których Spółka nie będzie korzystać, aktualizacja wycen nieruchomości, oczekiwane straty kredytowe oraz odpis wartości środków trwałych (maszyn).

- odpis aktualizacyjny wartości firmy Maximex Sp. z o.o. w wysokości 843 tys. złotych wynikający z przeprowadzonych testów na utratę wartości Maximex Sp. z o.o. Na skutek spadku obrotu ilościowego granulatów tworzyw sztucznych w Spółce w 2019 roku poniżej wartości progowej określonej w teście na utratę wartości, powstała konieczność korekty wartości goodwill wynoszącej 4 862 tys. o 9% tj. proporcjonalnie do spadku obrotu ilościowego w stosunku do wartości progowej.

Jedną z największych niewiadomych towarzyszących Spółce w roku 2020 jest światowa epidemia Covid-19. Jakkolwiek w chwili obecnej wpływ pandemii na Spółkę jest ograniczony – zauważamy zarówno pozytywne, jak i negatywne czynniki, to jednak w długiej perspektywie jej wpływy na przychody i operacje bieżące będzie jednoznacznie negatywne. Wstępnie szacujemy, że w wyniku Covid-19 Spółka odnotuje istotnie mniejszą sprzedaż oraz pogorszenie się warunków handlowych i jakości należności. Dostępne obecnie szacunki znacząco się od siebie różnią, co utrudnia stworzenie wiarygodnych założeń. Pomimo tego, że skala tych zmian jest trudna do przewidzenia, Spółka ostrożnościowo podjęła kroki, o których wspominałem we wcześniejszej części tego listu

W roku 2020 Krakchemia S.A. będzie nadal kontynuować procesy redukcji kosztów oraz uporządkowania struktury organizacyjnej i sprzedażowej. Spółka będzie również weryfikować bazę swoich dostawców w celu uzyskania najbardziej optymalnych warunków handlowych.

Jednocześnie w Spółce trwają prace mające na celu określenie docelowych nisz rynkowych, w które mają stanowić branżową specjalizację Krakchemii.

Opisane powyżej działania mają za zadanie zmienić Spółkę w średniej wielkości podmiot sprawnie realizujący wybrane transakcje handlowe o rentowności zapewniającej odpowiedni poziom realizowanej marży. Podstawowym warunkiem realizacji wyżej opisanych perspektyw działalności Spółki jest zwiększenie zewnętrznego finansowania obrotu towarowego Spółki oraz pozytywne dla Spółki rozstrzygnięcie sporu prowadzonego z Małopolskim Urzędem Celno-Skarbowym.

Mam nadzieję, że zaprezentowane wyniki finansowe i sprawozdanie z działalności w czytelny sposób przedstawiają Państwu sytuację finansową Spółki i uwarunkowania prowadzonej działalności operacyjnej.

Z poważaniem,

Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu

Kraków 29 kwietnia 2020 r.