



www.krakchemia.pl

KRAKCHEMIA S.A.

ul. Pilotów 10
31-462 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 2017 roku

- Kraków, 30 września 2017 rok –

KRAKCHEMIA S.A.



z siedzibą w Krakowie, ul. Pilotów 10, 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 półrocznego skróconego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności.	4
2.1. Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego.	4
2.2. Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania z działalności Spółki.	4
3. Podstawowe dane o Spółce.	5
4. Opis organizacji grupy kapitałowej oraz zmian w jej strukturze.	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).	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 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.	14

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.	15
15.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	15
16.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.	15
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 2017 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.	20
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności KRAKCHEMIA S.A.	21
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.	22

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). Zakres ujawnionych danych oraz porównywalnych danych finansowych w półrocznej informacji finansowej (półroczne skrócone sprawozdanie finansowe) jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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.
3. Półroczne sprawozdanie z działalności Spółki.
4. Oświadczenia zarządu podpisane przez wszystkich członków zarządu dotyczące:
 - sporządzonego półrocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki,
 - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.
5. Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Spółka nie publikuje raportu okresowego za II kwartał 2017 roku.

2. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności.

2.1. Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego.

Półroczne 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 półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Przy wszystkich danych zawartych w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane porównywalne za półrocze poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym dodatkowo za poprzedni rok obrotowy. Dane te sporządza się w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla okresów roku poprzedniego z danymi dla półrocza bieżącego roku obrotowego.

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

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

Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku zostały opisane w notach objaśniających do tego sprawozdania.

Półroczne 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 19 lutego 2009 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. (t.j. Dz.U.2014 poz. 133 z późn. zm.) Półroczne sprawozdanie z działalności Spółki jest częścią raportu półrocznego sporządzoną w oparciu o § 89 powołanego powyżej Rozporządzenia Ministra Finansów, przy czym informacje dodatkowe dotyczące danych finansowych przedstawiono w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Noty objaśniające do półrocznego 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 31-462 Kraków, ul. Pilotów 10 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 : 31-462 Kraków, ul. Pilotów 10
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 28 kwietnia 2017 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Barbara Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej - Mariusz Wojdon
Członek Rady Nadzorczej - Marek Bestrzyński
Członek Rady Nadzorczej - Marek Hajbos

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 28 kwietnia 2017 roku nastąpiła zmiana składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji. W dniu 22.05.2017 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej. W wyniku dokonanych zmian obecny skład Rady Nadzorczej przedstawia 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

Zarząd:

Prezes Zarządu - Andrzej Zdebski

Wiceprezes Zarządu - Włodzimierz Oprzędek

Prokurenci:

Główny Księgowy - Dorota Widz-Szwarc
Dyrektor Handlowy - Barbara Waga

4. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

We wrześniu 2016 roku w wyniku sprzedaży przez ALMA MARKET S.A. znacznego pakietu akcji Spółki nastąpiła utrata kontroli nad Spółką sprawowanej przez ALMA MARKET S.A. W dniu 1 lutego 2017 roku na skutek rezygnacji p. Jerzego Mazgaja oraz członków Rady Nadzorczej Spółki powiązanych z p. Jerzym Mazgajem z Rady Nadzorczej Alma Market S.A. w restrukturyzacji ustało powiązanie Spółki poprzez te osoby ze spółką Alma Market S.A. w restrukturyzacji.

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.

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, o 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 i 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			Struktura posiadanych akcji w % *
	Stan na 26.05.2017 r.	Zmiana w %	Stan na 30.09.2017 r.	
ALMA MARKET S.A.	2 284 962	—	2 284 962	25,39%
Jerzy Mazgaj	975 415	78,12%	1 737 424	19,30%
OFE PZU Złota Jesień	968 000	—	968 000	10,76%
QUERCUS TFI S.A. **	841 563	—	841 563	9,35%
IPOPEMA 2 FIZAN	2 027 046	-87,27%	258 037	2,87%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	1 903 014	52,92%	2 910 014	32,33%
Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych	9 000 000	—	9 000 000	100,00%

* 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 zarządzające i nadzorujące	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA			Struktura posiadanych akcji w % [*]
	Stan na 26.05.2017 r.	Zmiana w %	Stan na 30.09.2017 r.	
Osoby nadzorujące:				
Jerzy Mazgaj	975 415	78,12%	1 737 424	19,30%

^{*} 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.

W roku 2016 Spółka nie wypłacała dywidendy. W 2017 roku Spółka w sprawozdaniu rocznym za 2016 rok wykazała stratę w wysokości 9.686.281,44 zł, która zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 15 z dnia 28 kwietnia 2017 roku została pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

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.

Rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych zdominowany jest przez jedyne polskiego producenta poliolefinowych granulatów tworzyw sztucznych BASELL ORLEN POLYOLEFINES Sp. z o.o. (BOP) z siedzibą w Płocku. Jednym z istotnych elementów tego rynku jest fakt, że większość polskich przetwórców granulatów tworzyw sztucznych opiera swoje technologie na bazie produktów BOP. W dniu 6 lutego 2017 roku, a następnie 13 lipca 2017 roku KRAKCHEMIA S.A. zawarła umowy na dostawę towarów z Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku. Przedmiotem umowy jest współpraca obejmująca promocje i dystrybucję granulatów tworzyw sztucznych. Umowa ta została zawarta na czas oznaczony i jest kontynuacją wcześniejszych umów. Obecna umowa obowiązuje do dnia 30 września 2017 roku. Umowa ta jest kontynuacją współpracy prowadzonej od 2004 roku z Basell Polyolefines BV.BA oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. Ten rodzaj współpracy handlowej uzależnia w pełni Spółkę od polityki cenowej i dystrybucyjnej BOPS oraz od dostępności produktów BOP. Sprzedaż produktów BOP przekracza 10% wartości przychodów Spółki z tytułu sprzedaży za okres czterech kwartałów obrotowych.

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

KRAKCHEMIA S.A. prowadzi działalność dystrybucyjną granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych na terenie całej Polski, a odczynników i surowców chemicznych głównie na obszarze Polski południowo-wschodniej.

W swojej bazie danych Spółka posiada zarejestrowanych ok. 2 000 aktywnych odbiorców.

Przy skali rocznej obrotów z poszczególnymi odbiorcami nie przekraczającej 10% 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 2017 roku ok. 84,2% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży towarów. Podstawowe surowce do produkcji granulatów tworzyw sztucznych są ropopochodne i podlegają notowaniom na giełdach światowych. Notowania te kształtują ogólnoswiatowy 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 2017 roku ok. 12,9% 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 w 2016 roku Spółka ubezpieczała należności z tytułu obrotu handlowego w Towarzystwie Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A., od stycznia 2017 roku w COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIERUR (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, co miało miejsce w drugiej połowie 2016 roku. W ramach minimalizacji tego ryzyka, Spółka w chwili obecnej zmieniała strukturę finansowania zewnętrznego, poprzez zdywersyfikowanie źródła finansowania zewnętrznego, jak również wykorzystanie linii faktoringowych, w tym również faktoringu odwrotnego. Działania te w efekcie znacznie poprawiły płynność i bezpieczeństwo finansowania działalności operacyjnej Spółki, zapewniając ustabilizowanie obrotu towarowego i utrzymanie zdolności zakupowych na właściwym poziomie.

Spółka posiada na swoich zapasach towarowych ustanowione zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego, cesje wierzytelności handlowych wybranych kontrahentów na rzecz banków finansujących, cesje praw z polisy ubezpieczenia należności handlowych oraz ustanowione hipoteki na nieruchomościach i zabezpieczenia na aktywach finansowych znajdujących się w posiadaniu Spółki celem zabezpieczenia spłaty ewentualnych zobowiązań z tytułu kredytów, faktoringu i udzielonych gwarancji. 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 nocie nr 17.4 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. W szczególności należy podkreślić ryzyko kwestionowania przez organy podatkowe obrotu towarowego w aspekcie interpretowania rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług.

Spółka podejmuje działania mające na celu minimalizację powyższych ryzyk. Pracownicy Spółki uczestniczą w szkoleniach dotyczących wprowadzanych zmian przepisów podatkowych i celnych. W Spółce wdrożono procedury związane z obrotem handlowym i realizacją dostaw obejmujące: weryfikację dostawców i identyfikację transakcji zakupowych oraz identyfikację i rozliczanie wewnątrzspółnotowych 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.

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 poużytkowych w rozumieniu ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi z 13 czerwca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami. Na podstawie podpisanych umów, obowiązki te były przejmowane do końca 2016 roku przez Biosystem Organizacja Odzysku Opakowań S.A. z siedzibą w Krakowie, a 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 czterech znaczących akcjonariuszy: Alma Market S.A. W RESTRUKTURYZACJI – 25,39% akcji, Jerzy Mazgaj – 19,30% akcji, OFE PZU „Złota Jesień” – 10,76 % akcji i QUERCUS TFI S.A. (łącznie fundusze - QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, zarządzane przez QUERCUS TFI S.A.) – 9,35 % 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 351/2015 Zarządu GPW.

Na dzień 30 czerwca 2017 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 § 31 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 zadecydować 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 z powodu braku środków w majątku Spółki 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, jego 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 Emitenta.

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

e) Ryzyko związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Zgodnie z art. 96 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, w zależności od rodzaju naruszenia emitenta, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie albo decyzję o nałożeniu kar pieniężnych, w szczególności do wysokości:

- 1.000.000 zł,
- 4.145.600 zł,
- 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,
- 10.364.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł,

albo też w zależności od rodzaju naruszeń zastosować powyższe sankcje łącznie.

W określonych przypadkach Komisja może nakazać podmiotowi zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji.

KRAKCHEMIA S.A. 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 półrocznego 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	od 1 stycznia do 30 czerwca	od 1 stycznia do 30 czerwca
	2017	2016	2017	2016
SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY				
1 Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	159 565	248 846	37 568	56 808
2 Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	-205	1 961	-48	448
3 Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-733	1 471	-173	336
4 Zysk netto z działalności kontynuowanej	-615	1 181	-145	270
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH				
5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 375	-1 829	1 265	-418
6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-221	-2 157	-52	-492
7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-741	-1 007	-174	-230
8 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	4 413	-4 993	1 039	-1 140
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)	-0,07	0,13	-0,02	0,03

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 2017 roku wyniósł: 1 EUR=4,2474 PLN, a za 6 miesięcy 2016 roku wyniósł: 1 EUR=4,3805 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 2017-06-30	Stan na 2016-12-31	Stan na 2016-06-30	Stan na 2017-06-30	Stan na 2016-12-31	Stan na 2016-06-30
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ						
11 Aktywa razem	146 305	153 462	187 109	34 616	34 689	42 280
12 Zobowiązania długoterminowe	1 998	2 178	1 989	473	492	449
13 Zobowiązania krótkoterminowe	70 591	76 635	100 592	16 702	17 323	22 730
14 Kapitał własny	73 716	74 649	84 528	17 441	16 874	19 100
15 Kapitał zakładowy	9 000	9 000	9 000	2 129	2 034	2 034
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)	8,19	8,29	9,39	1,94	1,87	2,12

Pozycje od 11 do 15 (bilansowe) obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 30.06.2017 roku, który wynosił: 1 EUR=4,2265 PLN, na 31.12.2016 który wynosił: 1 EUR=4,4240 PLN oraz na 30.06.2016 roku który wynosił: 1 EUR=4,4255 PLN.

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

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 2017 roku Spółka wykazała stratę w wysokości 615 tys. PLN.

Spółka nie publikowała prognoz na 2017 rok.

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

W I półroczu 2017 roku Spółka nie zawierała jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo i łącznie byłyby istotne oraz nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, 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.

Działając na zlecenie Spółki, Bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, przedłużył nieodwołalną i bezwarunkową gwarancję dokonania płatności do kwoty: 22.000 tys. zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony złotych), na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku („BOPS”), z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z Umowy na dostawy towarów z dnia 6.02.2017r. zawartej pomiędzy BOPS i Spółką. Gwarancja była kontynuacją poprzednio udzielonej i była ważna do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Na podstawie umowy o limit na gwarancje o wysokości 15 192 tys. zł, zawartej pomiędzy Spółką jako zleceniodawcą a Alior Bank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie, została wystawiona gwarancja w ramach ustalonego limitu na rzecz BOPS, z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z Umowy na dostawy towarów z dnia 13 lipca 2017 roku. Umowa ta stanowi kontynuację współpracy z BOPS na podstawie poprzednich umów zawieranych na dostawy towarów, które były zabezpieczone gwarancjami wystawianymi przez Bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie.

Również z tytułu powyższych zobowiązań handlowych Spółka wystawiła w dniu 21 stycznia 2008 roku i złożyła do dyspozycji BOPS weksel własny in blanco, w celu zabezpieczenia wszelkich roszczeń BOPS względem KRAKCHEMIA S.A. z tytułu sprzedaży dokonywanej przez BOPS na rzecz KRAKCHEMIA S.A.

KRAKCHEMIA S.A. upoważniła BOPS do uzupełnienia weksla w każdym czasie na sumę wekslową odpowiadającą sumie zadłużenia wobec BOPS wynikającej ze sprzedaży dokonywanej przez BOPS na rzecz KRAKCHEMIA S.A. Suma ta, jak i wartość powyższej gwarancji udzielonej na zlecenie Spółki przekracza 10% kapitałów własnych KRAKCHEMIA S.A.

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. Niespłnienie 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.

W dniu 30 czerwca 2017 r. wygasła umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawarta dnia 18 grudnia 2007 r. z późniejszymi zmianami z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Okres udzielenia limitu zakończył się w dniu 30 czerwca 2017 r. W tym dniu Spółka dokonała spłaty wykorzystanego limitu.

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 2017 roku nie zaszły zmiany zobowiązań warunkowych w stosunku do stanu na koniec 2016 roku.

Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych ujęto w nocie 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 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 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. 84% 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 podaź 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 w 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 nabycie wewnątrzgrupowych, 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, przeszacowanie, czy też wycena tych papierów wartościowych może wpływać na wynik finansowy Spółki.

W ocenie wyniku finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2017 roku należy brać pod uwagę wpływ zdarzeń związanych z ALMA MARKET S.A. w restrukturyzacji, która to do września 2016 roku była spółką dominującą w grupie kapitałowej, do której należała Spółka. Realne zagrożenie upadłością ALMA MARKET S.A. oraz rozpoczęcie w grudniu 2016 roku postępowania sanacyjnego ALMA MARKET S.A. w sposób istotny wpłynęło na ocenę Spółki przez banki finansujące jej działalność operacyjną. Skutkowało to od września 2016 roku systematycznym obniżeniem limitów kredytowych i rozpoczęciem ich spłaty w określonych okresach czasowych. W związku z wygaśnięciem umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w dniu 30 czerwca 2017 roku nastąpiła całkowita spłata limitu kredytowego wykorzystywanego w Powszechnej Kasie Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. W pierwszym półroczu 2017 roku nastąpił również znaczny spadek zaangażowania banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie w kredytowanie działalności Spółki poprzez dalsze systematyczne obniżenie limitu kredytowego, którego obecny termin spłaty przypada na dzień 31 października 2017 roku.

We wrześniu 2016 roku w wyniku sprzedaży przez ALMA MARKET S.A. w restrukturyzacji znacznego pakietu akcji Spółki, nastąpiła utrata kontroli nad Spółką przez ALMAMARKET S.A. w restrukturyzacji. W dniu 1 lutego 2017 roku na skutek rezygnacji p. Jerzego Mazgaja oraz członków Rady Nadzorczej powiązanych z Jerzym Mazgajem z Rady Nadzorczej Alma Market S.A., ustało powiązanie Spółki poprzez te osoby z Alma Market S.A. w restrukturyzacji. Z tym dniem Spółka utraciła status Spółki zależnej. Praktycznie więc od tego momentu, Spółka już jako podmiot niezależny rozpoczęła działania mające na celu restrukturyzację finansowania zewnętrznego działalności operacyjnej. W dniu 14 czerwca 2017 roku została podpisana umowa z Alior Bank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie na udzielenie linii kredytowych w zakresie kredytowania działalności operacyjnej Spółki oraz linii na udzielenie gwarancji bankowej zabezpieczającej zobowiązania handlowe Spółki, głównie z przeznaczeniem zabezpieczenia zobowiązań handlowych wobec Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., co zapewniło ciągłość współpracy z tym dostawcą. Spółka korzysta również z linii faktoringowych w tym również z faktoringu odwrotnego.

Po zaniechaniu w grudniu 2016 roku dalszej współpracy z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie, Spółka od stycznia 2017 roku rozpoczęła współpracę 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, pozwoliło to również na uzyskanie limitów ubezpieczenia u dostawców Spółki w ramach realizowanych dostaw towarów dla Spółki.

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 2017 roku, w znacznej mierze wpłynie sytuacja cenowa na rynku granulatów tworzyw sztucznych i ich dostępność. Początek III kwartału 2017 roku charakteryzował się tendencjami utrzymaniem tendencji spadkowej cen granulatów tworzyw sztucznych oraz spadkiem popytu. Rynek dystrybucyjny oczekuje na zmianę koniunktury cenowej na rosnącą i ożywienie popytu po stronie przetwórców. Również po stronie producentów granulatów tworzyw sztucznych odczuwa się tendencje

wyczekiwania na odwrócenie tendencji cenowych i ożywienie popytu. Ponadto planowane 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 mogą mieć 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.

Stopniowe obniżanie poprzez spłatę jednej z linii kredytowej wpływa na realizację bieżącego wyniku finansowego oraz terminy zapadalności dwóch umów kredytowych przypadające w chwili obecnej na koniec października 2017 roku mogą mieć wpływ na wynik finansowy III i IV kwartału 2017 roku. Należy również brać pod uwagę, że bieżące działania mające w celu utrzymanie finansowania zewnętrznego oraz pozyskanie 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.

Nie wystąpiły 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. Sposoby wycen wartości godziwej aktywów przedstawiono w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

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 2000 odbiorców, w związku z czym kładzie istotny nacisk na wnikliwy monitoring spływu należności i ich windykację. Od stycznia 2017 roku 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 w poprzedniej instytucji ubezpieczeniowej. Jednakże w przypadku oceny zdolności nabywczych Spółki, należy podkreślić, że prowadzona przez poprzednią instytucję ubezpieczeniową polityka oceny ryzyka dla Spółki przez pryzmat grupy kapitałowej Alma Market S.A. skutkowało u dostawców Spółki, pod koniec 2016 roku, ograniczeniami limitów ubezpieczeniowych udzielanych Spółce. W efekcie spowodowało to zmianę warunków handlowych z dostawcami i ograniczenie zdolności zakupowych Spółki. Rozpoczęcie od stycznia 2017 roku współpracy z COFACE spowodowało stopniowe przywracanie utraconych limitów kredytowych u dostawców Spółki oraz przywrócenie zdolności zakupowych Spółki w odroczonej terminach płatności.

Należy brać również pod uwagę ocenianie sytuacji finansowej Spółki w drugiej połowie 2016 roku przez zewnętrzne instytucje finansowe poprzez pryzmat grupy kapitałowej Alma Market S.A., co w przypadku oceny i ustalania pozycji rankingowej Spółki, ma do chwili obecnej bezpośredni wpływ na możliwości utrzymania dotychczasowego, czy też pozyskiwania nowego finansowania zewnętrznego przez Spółkę. Oceny te miały również istotny wpływ na bezpośrednią współpracę z głównym dostawcą granulatów tworzyw sztucznych Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, która jednakże dalej jest

kontynuowana na podstawie umów zawieranych na dostawy towarów. Należy jednakże nadmienić, że powyższe czynniki, a w szczególności przejściowe ograniczenia finansowania zewnętrznego obrotu towarowego i utrudnione warunki zakupowe miały wpływ na wynik finansowy Spółki.

We wrześniu 2016 roku Alma Market S.A. straciła kontrolę nad Spółką w wyniku sprzedaży znacznego pakietu akcji Spółki, a od lutego 2017 roku całkowicie ustało powiązanie Spółki z Alma Market S.A. poprzez osoby nadzorujące Spółkę.

Spółka dokonuje zakupu towarów w imporcie, jak i w transakcjach nabyć wewnątrzunijnych 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 czterech bankach w I półroczu 2017 roku Spółka zawarła transakcje forward na łączną kwotę 61 877 tys. zł. Na koniec okresów sprawozdawczych zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka wycenia otwarte transakcje forward. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka posiadała łącznie w czterech bankach otwarte transakcje forward na kwotę 13 712 tys. zł. W wyniku dokonanej wyceny wartości godziwej otwartych transakcji forward na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka wykazała stratę w wysokości 66 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 15.5 sprawozdania finansowego.

21. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w I półroczu 2017 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Poniżej znajduje się zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie I półroczu 2017 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących:

- w dniu 24 stycznia 2017 roku został podpisany aneks do umowy o linię factoringu odwrotnego zawartej z Bankiem Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie („**Bank**”), podwyższający linię factoringu do kwoty limitu w wysokości 15.000.000 zł. Zgodnie z Aneksem Spółka zobowiązana jest do zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia w umowach zastawu finansowego oraz rejestrowego na aktywach finansowych posiadanych przez Spółkę do wysokości 22.500.000 zł, a także w oświadczeniu o poddaniu się egzekucji. Ponadto w terminie 35 dni od podpisania Aneksu, Spółka zobowiązała się do podpisania umowy o linię factoringową z prawem regresu w kwocie minimum 5.000.000 zł, a następnie w ciągu kolejnych 30 dni do dokonania cesji należności od odbiorców na rzecz Banku na kwotę minimum 4.000.000 zł. W przypadku nie wywiązania się Spółki z ww. zobowiązania kwota limitu factoringu odwrotnego zostanie obniżona do pierwotnego poziomu 10.000.000 zł;
- w dniu 6 lutego 2017 roku została podpisana umowa na dostawę towarów pomiędzy Spółką jako nabywcą a Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Umowa zawierała warunek zawieszający wejście w życie w postaci dostarczenia przez Spółkę do dnia 20 lutego 2017 roku zabezpieczenia w postaci gwarancji bankowej. Przedmiotem umowy była współpraca obejmująca promocje i dystrybucję zdefiniowanych w umowie produktów poliolefinowych (granulatów tworzyw sztucznych). Umowa została zawarta na czas oznaczony do 30 kwietnia 2017 roku. W dniu 16 lutego 2017 roku bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie wystawił gwarancję jako przedłużenie istniejącej gwarancji dokonania płatności do kwoty: 22.000.000 zł na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z powyższej umowy. Gwarancja jest ważna do dnia 30 czerwca 2017 roku. Niniejszym Spółka spełniła warunek zwieszający Umowy;
- w dniu 28 lutego 2017 roku zgodnie z postanowieniami Aneksu do Umowy z dnia 24 stycznia 2017 roku Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie („**Bank**”) umowę o linię factoringową z prawem regresu w obrocie krajowym do kwoty limitu 5.000.000 zł („Umowa”). Przyznany limit jest dostępny do dnia 27 lutego 2018 roku i ma charakter odnawialny. Na podstawie Umowy Bank nabywa wierzytelności Spółki od ustalonej grupy odbiorców uzgodnionych w Umowie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z prawem do wypowiedzenia Umowy przez każdą ze Stron z zachowaniem umownego okresu wypowiedzenia. Umowa zakłada wynagrodzenie dla Banku w postaci prowizji oraz odsetek w wysokości WIBOR 1M plus marża od wartości sfinansowanych wierzytelności. Umowa zawiera zobowiązania typowe dla tego typu umów. Zgodnie z Umową Spółka zobowiązana jest do ustanowienia zabezpieczenia w postaci weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwa do dysponowania

rachunkami bankowymi Spółki w Banku, umowy zastawu finansowego na rachunkach Banku, a także przelewu wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej dla wskazanej grupy odbiorców;

- w dniu 21 marca 2017 roku Spółka ogłosiła, że zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny aktywów finansowych utworzyła rezerwę obciążającą wynik finansowy za 2016 rok w wysokości 10 000 000 zł. Utworzona rezerwa dotyczy ryzyka straty polegającej na tym, że kontrahent Spółki to jest ALMA MARKET S.A. w restrukturyzacji nie dokona zapłaty zaległej należności z tytułu zwrotu zaliczki w wysokości 10 000 000 zł, otrzymanej od KRAKCHEMIA S.A. na podstawie umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości, zawartej dnia 25 września 2015 roku, zmienionej następnie Aneksiem z dnia 29 lutego 2016 roku. Od niniejszej umowy przedwstępnej Spółka odstąpiła oświadczeniem z dnia 24 października 2016 roku;
- w dniu 25 kwietnia 2017 roku podpisano aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 15 stycznia 2014 roku zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „**Bank**”). Okres wykorzystania kredytu w wysokości 17.000.000 złotych zgodnie z umową z Bankiem przedłużono do dnia 31 października 2017 roku ze stopniowym zmniejszaniem limitu co miesiąc o kwotę 500 tys. złotych, począwszy od maja 2017 roku, ostatecznie do kwoty kredytu 8 mln złotych. Odsetki należne od kwoty wykorzystanego kredytu ustalono według zmiennej stopy procentowej, obliczonej na bazie stawki bazowej WIBOR 1M, powiększonej o marżę Banku. Aneks zawiera zobowiązanie Spółki do podpisania do dnia 30 czerwca 2017 roku umowy o współpracy z Basell Orlen Polyolefins na okres dłuższy niż do dnia 31 października 2017 roku oraz do spełnienia do dnia 30 czerwca 2017 roku warunku zawieszającego wejścia w życie tej umowy dotyczącego dostarczenia przez Spółkę zabezpieczenia w postaci bankowej gwarancji płatności w formie i treści akceptowalnej dla Basell Orlen Polyolefins. Jeżeli powyższy warunek nie zostanie spełniony, okres dostępności limitu dla Spółki zostanie skrócony do dnia 3 lipca 2017 roku, a Spółka będzie zobowiązana do całkowitej spłaty limitu najpóźniej w tym dniu. Aneks został zawarty z zastrzeżeniem ustanowienia przez Spółkę zabezpieczenia w postaci poddania się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 ustawy KPC w terminie do dnia 31 maja 2017 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
- w dniu 28 kwietnia 2017 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A., na którym podjęto między innymi uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdań rocznych za rok obrotowy 2016, udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, pokrycia straty za rok 2016 oraz zmiany składu Rady Nadzorczej Spółki.
- w dniu 19 maja 2017 roku spełniony został warunek zastrzeżony dla aneksu z dnia 25 kwietnia 2017 roku do umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 15 stycznia 2014 roku zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, polegający na obowiązku ustanowienia przez Spółkę zabezpieczenia w postaci poddania się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 k.p.c.
- w dniu 12 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” 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 2017 roku oraz do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017.
- w dniu 14 czerwca 2017 roku Spółka podpisała z Alior Bank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt w rachunku bieżącym, której przedmiotem jest udzielenie na rzecz Spółki kredytu w kwocie 10.000.000 złotych oraz umowę o limit na gwarancję, której przedmiotem jest udzielenie na rzecz Spółki limitu umożliwiającego składanie wielu zleceń udzielenia przez Bank gwarancji bankowych do łącznej kwoty 15.192.350 złotych. Zarówno kredyt jak i limit na gwarancję zostały udzielone na okres do 13 czerwca 2018 roku.
- w dniu 30 czerwca 2017 r. wygasła umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawarta dnia 18 grudnia 2007 r. z późniejszymi zmianami z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Okres udzielenia limitu zakończył się w dniu 30 czerwca 2017 r. W tym dniu Spółka dokonała spłaty wykorzystanego limitu. Dostępny limit był w wysokości 7.000.000,00 złotych.
- w dniu 30 czerwca 2017 roku podpisano aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 15 stycznia 2014 roku zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Aneks zmienia zobowiązanie Spółki do podpisania do dnia 30 czerwca 2017 roku umowy o współpracy z Basell Orlen Polyolefins oraz do spełnienia do tego dnia warunku zawieszającego wejścia w życie tej umowy dotyczącego dostarczenia przez Spółkę zabezpieczenia w postaci bankowej gwarancji płatności w formie i treści akceptowalnej dla Basell Orlen Polyolefins, na datę do dnia 31 lipca 2017.

- w dniu 30 czerwca 2017 roku nadzwyczajne zgromadzenie wspólników spółki Ivy Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółki zależnej od Spółki, w której Spółka posiada 100% udziałów, podjęto uchwałę o rozwiązaniu spółki Ivy Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i 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 SKA z siedzibą w Krakowie – spółki zależnej od Spółki, w której Spółka posiada 100% akcji, podczas którego podjęto uchwałę o rozwiązaniu spółki Ivy Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Krakowie, o 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 i wyników finansowych Spółki.
- w dniu 13 lipca 2017 roku została podpisana umowa na dostawę towarów pomiędzy Spółką jako nabywcą a Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku. Umowa zawierała warunek zawieszający wejście w życie w postaci dostarczenia przez Spółkę do dnia 28 lipca 2017 roku zabezpieczenia w postaci gwarancji bankowej.
- w dniu 21 lipca Alior Bank S.A. wystawił Gwarancję Terminowej Płatności z tytułu zobowiązań handlowych Spółki wobec Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. W tym dniu został więc spełniony warunek zawieszający wejście w życie powyższej umowy.
- Spółka uczestniczyła w XXI Międzynarodowych Targach Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych i Gumy PLASTPOL, które odbyły się w Kielcach w dniach od 23 maja do 26 maja 2017 roku.

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

- a) Wobec KRAKCHEMIA S.A. nie toczy się postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych KRAKCHEMIA S.A.
- b) Wobec KRAKCHEMIA S.A. nie toczą się dwa lub więcej postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych KRAKCHEMIA S.A.

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 raportu półrocznego nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia, oprócz opisanych wcześniej, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Kraków, 30 września 2017 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.


Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu


Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu


OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności KRAKCHEMIA S.A.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy :

- półroczne 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, 30 września 2017 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.


.....
Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu


.....
Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidentzi dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Kraków, 30 września 2017 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.


.....
Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu


.....
Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu