



www.krakchemia.pl

## KRAKCHEMIA S.A.

ul. Plk Dąbka 10  
30-832 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 2013 roku

- Kraków, 19 sierpnia 2013 rok –

## 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 5    |
| 3. Podstawowe dane o Spółce.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 5    |
| 4. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 6    |
| 5. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.                                                                                                                                                              | 6    |
| 6. 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. | 7    |
| 7. 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    |
| 8. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 8    |
| 9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.                                                                                                                                                                                                                                               | 9    |
| 10. Opis podstawowych czynników zagrożeń i ryzyk.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 9    |
| 10.1. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z działalnością.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 9    |
| 10.2. Czynniki ryzyka finansowego.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 11   |
| 10.3. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z otoczeniem.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 12   |
| 10.4. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 13   |
| 11. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EUR).                                                                                                                                                                                                                                                                 | 15   |
| 12. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym.                                                                                                                                                                                                                                | 16   |
| 13. 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.                                                                                                                                                                            | 16   |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 14. 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. | 16 |
| 15. Niespłatenie kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.                                                                                                                               | 16 |
| 16. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.                                                                                                                                                                                        | 16 |
| 17. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.                                                                                                                                                                                                                                           | 17 |
| 18. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.                                                                                                                                                                                                        | 17 |
| 19. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.                                                                                                                                                                                      | 17 |
| 20. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy po koszcie zamortyzowanym.                                                  | 18 |
| 21. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.                                                                                                  | 18 |
| 22. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w I półroczu 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.                                                                                                                                                                                               | 18 |
| 23. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.                                                                                                                                                                                      | 20 |
| 24. 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.**

Począwszy od sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w 2005 r. grupa kapitałowa ALMA MARKET SA, w której KRAKCHEMIA S.A. jest spółką zależną, sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) na podstawie Rozporządzenia nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Raport półroczny jest sporządzany i publikowany w oparciu o przepisy 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. (Dz.U. nr 33 poz. 259) wraz z późniejszymi zmianami.

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 2013 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. KRAKCHEMIA S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera:

- sprawozdanie z zysku i strat 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 2013 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.

Rada Nadzorcza KRAKCHEMIA S.A. jest uprawnionym organem do wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz badania rocznego 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. (Dz.U. nr 33 poz. 259).

## 3. Podstawowe dane o Spółce.

KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą w Krakowie ul. Płk. Dąbka 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 1 października 2004 roku pod nr 0000217348 pod nazwą KrakChemia – Hurt S.A. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 5 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 serii A i serii B, do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

|                |                                  |
|----------------|----------------------------------|
| Firma spółki : | KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna        |
| Siedziba :     | Kraków                           |
| Adres :        | 30-832 Kraków, ul. Płk. Dąbka 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                                   |
| Akcjonariusze:                              | 42,09% akcji spółki posiada ALMA MARKET S.A. |
| Kapitał zakładowy w całości opłacony:       | 10 000 000,00 PLN                            |
| Dominujący segment działalności spółki:     | handel hurtowy                               |

|                    |                                                   |
|--------------------|---------------------------------------------------|
| Audyt w 2013 roku: | Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o. |
|--------------------|---------------------------------------------------|

### Władze Spółki

Rada Nadzorcza:

Do dnia 16 kwietnia 2013 roku skład Rady Nadzorczej KRAKCHEMIA S.A. przedstawiał się następująco:

|                                    |                     |
|------------------------------------|---------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej     | - Jerzy Mazgaj      |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | - Barbara Mazgaj    |
| Sekretarz Rady Nadzorczej          | - Ilona Malik       |
| Członek Rady Nadzorczej            | - Mariusz Wojdon    |
| Członek Rady Nadzorczej            | - Marek Kluciński   |
| Członek Rady Nadzorczej            | - Elżbieta WYROBIEC |

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w dniu 16 kwietnia 2013 roku członów Rady Nadzorczej nowej kadencji w składzie pięcioosobowym. Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu w dniu 22 kwietnia 2013 roku dokonała wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza 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          | - Marian Janicki |
| Sekretarz Rady Nadzorczej          | - Kazimierz Sowa |
| Członek Rady Nadzorczej            | - Mariusz Wojdon |

Zarząd:

Zarząd Spółki nowej kadencji w niezmienionym składzie został powołany uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 18 marca 2013 roku. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Obecny skład Zarządu przedstawia się następująco:

|                    |                        |
|--------------------|------------------------|
| 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.**

KRAKCHEMIA S.A. należy do grupy kapitałowej ALMA MARKET S.A. i jest jej spółką zależną.

##### Spółka dominująca:

Firma spółki : **ALMA MARKET S.A.**  
Siedziba : Kraków  
Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Dominujący segment działalności spółki dominującej: handel detaliczny

Struktura grupy kapitałowej ALMA MARKET S.A. prezentowana jest w raportach okresowych ALMA MARKET S.A.

Spółki grupy kapitałowej ALMA MARKET S.A. podlegają konsolidacji.

#### **5. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki, które miałyby wpływ na jej działalność.

**6. 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 10.05.2013 r.                    | Zmiana w % | Stan na 23.08.2013 r |                                   |
| ALMA MARKET S.A.**                                      | 5 000 000                                | -15,82%    | 4 208 877            | 42,09%                            |
| KRAKCHEMIA S.A.***                                      | —                                        | —          | 1 000 000            | 10,00%                            |
| OFE PZU Złota Jesień                                    | 997 198                                  | -1,72%     | 980 000              | 9,80%                             |
| QUERCUS TFI S.A. ****                                   | 958 909                                  | -17,40%    | 792 053              | 7,92%                             |
| Jerzy Mazgaj **                                         | 500 000                                  | -10,73%    | 446 342              | 4,46%                             |
| Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów | 2 543 893                                | 1,13%      | 2 572 728            | 25,73%                            |
| Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych   | 10 000 000                               | —          | 10 000 000           | 100,00%                           |

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

\*\* Alma Market S.A. posiada łącznie z Prezesem Zarządu Alma Market S.A. p. Jerzym Mazgajem 4.655.219 akcji co stanowi 46,55% kapitału zakładowego, co daje 4.655.219 głosów i stanowi 46,55% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki KRAKCHEMIA S.A.

\*\*\* Akcje własne do umorzenia

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

**7. 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 10.05.2013 r.                    | Zmiana w % | Stan na 23.08.2013 r |                                   |
| <b>Osoby nadzorujące:</b>                        |                                          |            |                      |                                   |
| Jerzy Mazgaj                                     | 500 000                                  | -10,73%    | 446 342              | 4,46%                             |
|                                                  |                                          |            |                      |                                   |
| <b>Osoby zarządzające</b>                        |                                          |            |                      |                                   |
| Andrzej Zdebski                                  | 11 300                                   | —          | 11 300               | 0,11%                             |

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

## 8. 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 serii A i B spółki KRAKCHEMIA S.A. oznaczonych powyższym kodem, odbywają 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.

Spółka mogła nabywać opłacone akcje, według poniższych zasad:

- a) łączna ilość nabywanych akcji w celu umorzenia nie będzie większa niż 1 000 010 akcji o wartości nominalnej po 1 złoty każda;
- b) łączna minimalna wysokość zapłaty za nabywane akcje będzie nie mniejsza niż 1 złoty za jedną akcję, zaś łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje będzie nie większa niż 10 200,102 tys. złotych, tj. 10,20 złotych za jedną akcję;
- c) upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych w celu umorzenia obejmowało okres od dnia następnego po dniu podjęcia niniejszej uchwały do dnia 31 grudnia 2013 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie;
- d) nie wyklucza się nabywania akcji w ramach publicznego wezwania na akcje Spółki;
- e) dopuszcza się nabywanie akcji w drodze ofert skierowanych do wszystkich akcjonariuszy Spółki;
- f) nabycie akcji własnych, stosownie do decyzji Zarządu, może być finansowane z kwoty, która zgodnie z art. 348 KSH może być przeznaczona do podziału, przy czym Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia decyzji o innych źródłach sfinansowania nabycia akcji własnych w celu umorzenia.

Zarząd, kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej mógł:

- a) zakończyć nabywanie akcji przed dniem 31 grudnia 2013 roku lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie;
- b) zrezygnować z nabycia akcji w całości lub części.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zobowiązało i upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia zgodnie z treścią pkt. 1 i 2 cytowanej uchwały, w tym do zawarcia z biurami maklerskimi umów w sprawie skupu akcji w drodze transakcji giełdowych i pozagiełdowych. Zarząd Spółki został upoważniony do określenia pozostałych zasad nabycia akcji, w zakresie nieuregulowanym w pkt 1 cytowanej uchwały.

Walne Zgromadzenie postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 10 200,102 tys. złotych przeznaczonego na nabycie przez Spółkę akcji własnych. Powyższy kapitał rezerwowy zostaje utworzony w wyniku przeniesienia do tego kapitału kwoty 10 200,102 tys. złotych pochodzącej z kapitału zapasowego Spółki, powstałego z zysku wypracowanego przez Spółkę w latach ubiegłych.

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. Nabycie nastąpiło poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. w wyniku Oferty zakupu akcji Krakchemii S.A. skierowanej przez Spółkę do wszystkich akcjonariuszy w dniu 13 maja 2013 r.

Akcje zostały nabyte w celu umorzenia. Cena zakupu nabywanych akcji wynosiła 10,20 złotych za jedną akcję. Ogólna wartość świadczeń za nabyte akcje wyniosła 10 200 tys. złotych.

1 000 000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty za akcję stanowi 10% udziału nabytych akcji w kapitale zakładowym i odpowiada 1.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (co stanowi 10% ogólnej liczby głosów).

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, obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 10 000 tys. złotych do kwoty 9 000 tys. złotych oraz zmiany Statutu Spółki.

Umorzenie akcji nastąpi z chwilą zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy obniżenia kapitału zakładowego.

Poza wyżej wymienionymi na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Spółka nie wyemitowała i nie posiada wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, które podlegałyby wykupowi lub spłacie.

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

W dniu 16 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A., przeznaczyło cały zysk netto za rok obrotowy 2012 w kwocie 10 238 258,79 PLN na kapitał zapasowy Spółki.

## **10. 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.

### **10.1. 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 8 listopada 2007 roku KRAKCHEMIA S.A. zawarła trójstronną umowę dystrybucyjną z Basell S.A. & Marketing Company B.V. z siedzibą w Holandii (BSM) oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku. Przedmiotem umowy była ścisła współpraca w zakresie sprzedaży i dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych. Na mocy przedmiotowej umowy Spółka stała się na terytorium Polski jednym z największych, wskazanych przez BSM oraz BOPS dystrybutorów produktów (granulatów tworzyw sztucznych) określonych w umowie. Produkty te są wytwarzane i pakowane pod znakami handlowymi BSM. Umowa ta została zawarta na czas oznaczony i jest kontynuowana na mocy kolejnych umów. Obecna umowa obowiązuje do dnia 31 grudnia 2013 roku. Umowy te są 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. Z drugiej strony Spółka w związku z tymi umowami umocniła swoją pozycję lidera na rynku dystrybucyjnym granulatów tworzyw sztucznych. Sprzedaż produktów BOP znacznie przekracza 10% wartości przychodów Spółki z tytułu sprzedaży za okres czterech kwartałów obrotowych.

Głównym dostawcą folii opakowaniowych są zakłady produkcyjne PLASTCHIM-T AD z siedzibą w Tervel – Bułgaria, z którymi Spółka podpisała umowę dotyczącą sprzedaży i dystrybucji folii polipropylenowych. Na podstawie przedmiotowej umowy Spółka dystrybuje produkty PLASTCHIM-T AD na terytorium Polski jako ich wyłączny dystrybutor. Umowa została zawarta na czas określony i jest ważna do dnia 31 grudnia 2016 roku.

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 na obszarze Polski południowo-wschodniej. W swojej bazie danych Spółka posiada zarejestrowanych ok. 1 900 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 2013 roku ok. 90,7 % 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 2013 roku ok. 8,83% 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.

## 10.2. 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 terminowości 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 współpracuje z kilkoma bankami na zasadzie podpisanych umów kredytowych na kredyty obrotowe w rachunku bieżącym zapewniających finansowanie obrotu handlowego oraz wdrożyła procedury: monitorowania terminowości spływu należności, analizowania i 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 Spółka ubezpiecza należności z tytułu obrotu handlowego w Towarzystwie Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A.

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

W przypadku odroczonej terminowości 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 wynikającym z tytułu ograniczonych możliwości zabezpieczania kredytów przez Spółkę.

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 celem zabezpieczenia spłaty ewentualnych zobowiązań z tytułu kredytów. Obciążenie składników majątku, nie ma wpływu na prowadzenie działalności operacyjnej przez Spółkę.

#### c) Ryzyko kursu walutowego.

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

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

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

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

Informacje dotyczące ekspozycji na ryzyko walutowe przedstawiono w notce nr 17.4 sprawozdania finansowego.

### 10.3. 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 ulegające 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 systemu podatkowego oraz 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.

Spółka podejmuje działania mające na celu minimalizację powyższych ryzyk. Pracownicy Spółki uczestniczą w szkoleniach dotyczących wprowadzanych zmian systemu podatkowego oraz 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 zawartą umowę z kancelarią prawną o świadczenie usług stałej obsługi prawnej obejmującą między innymi udzielanie porad prawnych i przygotowywanie opinii. Tego typu umowy Spółka zawiera od początku jej powstania, zapewniając ciągłość obsługi prawnej Spółki.

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

Wpływ prowadzonej przez Spółkę działalności na środowisko naturalne ocenia się jako niski. Obok odpadów komunalnych pojawia się zagadnienie zagospodarowania odpadów opakowaniowych oraz odpadów powstałych podczas konfekcjonowania (cięcia) folii opakowaniowych. Spółka posiada podpisane stosowne umowy z firmami specjalizującymi się w odbieraniu i transportowaniu zarówno odpadów komunalnych, jak i z tworzyw sztucznych, drewna i papieru. Ponadto z tytułu importu towarów, a co za tym idzie wprowadzania na rynek opakowań związanych z importowanymi towarami, Spółka zobowiązana jest do zapewnienia odzysku odpadów opakowaniowych i użytkowych w rozumieniu ustawy o opakowaniach i odpadach opakowaniowych z 11 maja 2001 roku wraz z późniejszymi zmianami. Na podstawie podpisanej umowy, obowiązki te zostały przejęte przez organizację odzysku BIOSYSTEM S.A. z siedzibą w Krakowie.

#### 10.4. 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. 42,09% akcji, OFE PZU „Złota Jesień” 9,80 % akcji, QUERCUS TFI S.A. (łącznie fundusze - QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, zarządzane przez QUERCUS TFI S.A.) 7,92 % akcji, oraz p. Jerzy Mazgaj 4,46%. Alma Market S.A. posiada łącznie z Prezesem Zarządu Alma Market S.A., Jerzym Mazgajem 46,55% akcji. Alma Market S.A. sprawuje bezpośrednią kontrolę nad Spółką poprzez bezpośredni udział w jej organach nadzorczych osób, będących jednocześnie zarządzającymi w Alma Market S.A. KRAKCHEMIA S.A. posiada 10% akcji własnych przeznaczonych do umorzenia.

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 przystąpiła do Programu Wspierania Płynności, zgodnie z § 3.1. uchwały Nr 502/2008 Zarządu GPW. Na dzień 30 czerwca 2013 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.

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w artykule 157, 158 lub 160, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art.160 ust.5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości jednego miliona złotych albo może wydać decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć obie te kary łącznie.

Ponadto, zgodnie z artykułem 20 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, między innymi:

- w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda Papierów Wartościowych (GPW), na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego (Komisja), wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji GPW zawiesza obrót tymi papierami wartościowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc,
- na żądanie Komisji GPW wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów,
- GPW, na wniosek emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji.
- GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać

warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku,

- Komisja, w przypadku otrzymania od organu nadzoru nad rynkiem regulowanym w innym państwie członkowskim informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem wstrzymania, zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, występuje do GPW z żądaniem odpowiednio wstrzymania, zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, o ile nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów ani nie zagrazi bezpieczeństwu obrotu.

Powyższe nie wyklucza innych możliwości zawieszenia lub wykluczenia z obrotu akcji Spółki na rynku regulowanym wynikających z obowiązujących uregulowań czy też przepisów prawa.

Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do akcji Spółki.

Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy 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 okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto w sytuacjach określonych w Regulaminie GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z giełdowego obrotu.

Zgodnie z § 31 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 uparczywie 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 cofnięcia decyzji o dopuszczeniu do publicznego obrotu lub nałożenie kar przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełnia określonych obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z odpowiednich ustaw lub wykonuje je nienależycie, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 PLN albo zastosować obie sankcje łącznie.

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.

**11. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego skróconego sprawozdania finansowego ( również przeliczone na EUR).**

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                           | w tys. PLN                              |            | w tys. EUR                              |            |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------|-----------------------------------------|------------|
|                                                                                  | Okres<br>od 1 stycznia<br>do 30 czerwca |            | Okres<br>od 1 stycznia<br>do 30 czerwca |            |
|                                                                                  | 2013                                    | 2012       | 2013                                    | 2012       |
| <b>SPRAWOZDANIE Z ZYSKU I STRAT I INNYCH<br/>CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>            |                                         |            |                                         |            |
| 1 Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej                            | 281 536                                 | 270 630    | 66 810                                  | 64 061     |
| 2 Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej                                   | 3 582                                   | 5 627      | 850                                     | 1 332      |
| 3 Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej                         | 2 676                                   | 4 723      | 635                                     | 1 118      |
| 4 Zysk netto z działalności kontynuowanej                                        | 2 137                                   | 3 786      | 507                                     | 896        |
| <b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                                     |                                         |            |                                         |            |
| 5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                           | 8 359                                   | 5 018      | 1 984                                   | 1 188      |
| 6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                         | -28                                     | -86        | -7                                      | -20        |
| 7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                            | 10 131                                  | -3 762     | 2 404                                   | -890       |
| 8 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie | 18 462                                  | 1 170      | 4 381                                   | 277        |
| 9 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach)                       | 10 000 000                              | 10 000 000 | 10 000 000                              | 10 000 000 |
| 10 Zysk z działalności kontynuowanej w danym okresie na 1 akcję (w zł / w EUR)   | 0,21                                    | 0,38       | 0,05                                    | 0,09       |

Pozycje od 1 do 8 (z rachunku zysków i strat oraz przepływów) obliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który za 6 miesięcy 2013 roku wyniósł: 1 EUR=4,21395 PLN, a za 6 miesięcy 2012 roku wyniósł: 1 EUR=4,2246 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<br>2013-06-30 | Stan na<br>2012-12-31 | Stan na<br>2012-06-30 | Stan na<br>2013-06-30 | Stan na<br>2012-12-31 | Stan na<br>2012-06-30 |
| <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| 11 Aktywa razem                                             | 186 731               | 177 417               | 165 918               | 43 133                | 43 397                | 38 936                |
| 12 Zobowiązania długoterminowe                              | 23 642                | 2 321                 | 15 259                | 5 461                 | 568                   | 3 581                 |
| 13 Zobowiązania krótkoterminowe                             | 101 244               | 104 891               | 87 498                | 23 386                | 25 657                | 20 533                |
| 14 Kapitał własny                                           | 61 845                | 70 205                | 63 161                | 14 286                | 17 173                | 14 822                |
| 15 Kapitał zakładowy                                        | 10 000                | 10 000                | 10 000                | 2 310                 | 2 446                 | 2 347                 |
| 16 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach) | 10 000 000            | 10 000 000            | 10 000 000            | 10 000 000            | 10 000 000            | 10 000 000            |
| 17 Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / w EUR)               | 6,18                  | 7,02                  | 6,32                  | 1,43                  | 1,72                  | 1,48                  |

Pozycje od 11 do 15 (bilansowe) obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 30.06.2013 roku, który wynosił: 1 EUR=4,3292 PLN, na 31.12.2012 który wynosił: 1 EUR=4,0882 PLN oraz na 30.06.2012 roku który wynosił: 1 EUR=4,2613 PLN.

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

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

Zysk netto w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku został zrealizowany na poziomie 2 137 tys. PLN. Spółka nie publikowała prognoz na 2013 rok.

**13. 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 2013 roku KRAKCHEMIA S.A. nie zawierała 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 wynikał z bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

Transakcje z podmiotami powiązanymi ujęto w nocie nr 20 sprawozdania finansowego.

**14. 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.**

W prezentowanym okresie KRAKCHEMIA S.A. nie udzielała 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 KRAKCHEMIA S.A.

Działając na zlecenie Spółki, bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, jako kontynuowanie wcześniej udzielanych gwarancji, udzielił nieodwołalnych i bezwarunkowych gwarancji dokonania płatności do kwoty: 22.000 tys. PLN, na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (Beneficjenta Gwarancji), z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z Umów o niewyłącznej dystrybucji zawartych pomiędzy Basell Sales & Marketing Company B.V., Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. i KRAKCHEMIA S.A. W okresie objętym niniejszą informacją gwarancje te zostały wystawione na następujące okresy ważności: od 23 maja 2012 roku do 22 maja 2013 roku oraz od 23 maja 2013 roku do 12 października 2013 roku. Gwarancja ta jest przenoszalna tj. prawa Beneficjenta z tytułu niniejszej gwarancji mogą być przenoszone po uzyskaniu uprzedniej zgody Banku.

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 udzielonych gwarancji przekracza 10% kapitałów własnych KRAKCHEMIA S.A.

**15. 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.**

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

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

Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych ujęto w nocie nr 21 sprawozdania finansowego.

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

Spółka podlega normalnym 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 charakteryzuje się rynkowymi fluktuacjami w ciągu roku kalendarzowego. Okresowa zmienność sprzedaży wynika głównie ze zmiany cen granulatów oraz warunków rynkowych podaży i popytu, i nie ma cech sezonowej powtarzalności, czy też cykliczności.

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

Sprzedaż folii opakowaniowych charakteryzuje się niewielkimi fluktuacjami wynikającymi z sezonowości przypadającymi na okres wiosenno-letni. Ocenę sezonowości sprzedaży folii utrudnia fakt istotnego powiązania rynku folii 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

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

Na realizację wyniku finansowego Spółki istotny wpływ mają zdarzenia i czynniki związane z dystrybucją i sprzedażą granulatów tworzyw sztucznych stanowiących ok. 90% przychodów z tytułu sprzedaży towarów.

Do nietypowych i trudnych do oszacowania i prognozowania czynników mających wpływ na wynik finansowy Spółki należą wahania cen granulatów tworzyw sztucznych na światowych rynkach surowców tworzyw sztucznych oraz wynikająca z tego faktu polityka cenowa prowadzona na rynku polskim przez producentów oraz dystrybutorów surowców tworzyw sztucznych. Fluktuacje cenowe bezpośrednio wpływają na realizowane przychody z tytułu sprzedaży towarów, realizowaną przez Spółkę marżę wartościowo, wysokość bieżących zapasów. Fluktuacje cenowe, mają również istotny wpływ na popyt poprzez kreowanie jego nadmiernego wzrostu czy też spadku w zależności od tendencji zmian cenowych. Następnym istotnym czynnikiem jest podaż granulatów tworzyw sztucznych zależna od zdolności produkcyjnych głównych producentów surowców tworzyw sztucznych i ich polityki rynkowej, awarii linii technologicznych oraz przestojów technologicznych.

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. Wszelkie fluktuacje cenowo-podażowe na rynku granulatów tworzyw sztucznych przekładają się na wyniki finansowe realizowane z tytułu dystrybucji folii opakowaniowych.

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. Wpływa to bezpośrednio na wyniki finansowe Spółki poprzez wyższe koszty finansowania działalności operacyjnej, jak również konieczność dokonywania odpisów aktualizujących.

Zaangażowanie Spółki w transakcje sprzedaży oraz nabyć wewnątrzzonowych, jak i importowo-eksportowych uzależnia wyniki finansowe realizowane na tych transakcjach od transakcyjnych kursów walut.

**19. 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 kwartale 2013 roku, w znacznej mierze wpłynie sytuacja cenowa na rynku granulatów tworzyw sztucznych i ich popyt. Podwyżki cen granulatów tworzyw sztucznych zapoczątkowane na początku I kwartału 2013 roku oraz polityka zakupowa przetwórców utrzymały nadpodaż granulatów tworzyw sztucznych w przeciągu II kwartału 2013 roku. W tym okresie popyt utrzymywał się na stosunkowo niskim poziomie. Początek II kwartału 2013 roku przyniósł obniżki cen na granulaty tworzyw sztucznych przy utrzymującej się niskiej podaży oraz niskim popycie. Na koniec II kwartału nastąpiła zmiana tendencji cenowych. Główną przyczyną wzrostu cen w tym okresie był brak dostępności granulatów tworzyw sztucznych spowodowany ograniczeniami produkcji głównych producentów. W III kwartale powinno nastąpić utrzymanie się

tendencji wzrostu cen lub ich ustabilizowanie przy lekko spadkowym lub utrzymującym się na stałym poziomie popycie.

Podobne tendencje podażyowo-popytowe mają odzwierciedlenie na rynku folii opakowaniowych BOPP stanowiących ponad 90% sprzedaży Spółki w tej branży. Zapoczątkowane na początku II kwartału obniżki cen folii skutkują obniżeniem realizowanej wartościowo marży do momentu ustabilizowania zaistniałej fluktuacji. Zmiana tendencji spadkowej cen folii opakowaniowych spodziewana jest pod koniec III kwartału wraz ze wzrostem popytu. Jednakże w miesiącu sierpniu należy się spodziewać spadku popytu, ze względu na wakacyjne przestoje firm produkcyjnych. We wszelkich rozważaniach dotyczących rynku dystrybucyjnego folii opakowaniowych należy brać pod uwagę fakt ścisłego powiązania segmentu rynku foliowego z sytuacją cenowo-podażową na rynku granulatów tworzyw sztucznych stanowiących surowiec do produkcji folii.

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

## **20. 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.

## **21. 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 ekspansyjną politykę rozwoju własnej krajowej sieci dystrybucyjnej prowadząc sprzedaż do około 1900 odbiorców, w związku z czym kładzie istotny nacisk na wnikliwy monitoring spływu należności i ich windykację. Spółka ubezpiecza należności z tytułu obrotu handlowego z opcją ich windykacji w Towarzystwie Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.

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

Dla zobowiązań w walutach obcych, wynikających z tytułu zakupu w transakcjach importowych i nabyć wewnątrznijnych, 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 pięciu bankach w I półroczu 2013 roku Spółka zawarła transakcje forward na łączną kwotę 66 617 tys. PLN. Na koniec okresów sprawozdawczych zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka wycenia otwarte transakcje forward. Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka posiadała łącznie w pięciu bankach otwarte transakcje forward na kwotę 13 914 tys. PLN. W wyniku dokonanej wyceny wartości godziwej otwartych transakcji forward na dzień 28 czerwca 2013 roku Spółka wykazała zysk w wysokości 295 tys. PLN.

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.

## **22. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w I półroczu 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

- Rada Nadzorcza KRAKCHEMIA S.A. na posiedzeniu w dniu 18 marca 2013 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru Zarządu Spółki na nową kadencję w niezmiennym składzie.

- w dniu 5 kwietnia 2013 roku bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie Spółki, udzielił nowej nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji dokonania płatności do kwoty: 22.000 tys. PLN na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (Beneficjenta Gwarancji), z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z Umowy o niewyłącznej dystrybucji z dnia 27.03.2012r. zawartej pomiędzy Basell Sales & Marketing Company B.V., Basell Orlen Polyolefins

Sprzedaż Sp. z o.o. i KRAKCHEMIA S.A. Gwarancja jest ważna od dnia 23 maja do 12 października 2013 roku i stanowi kontynuację poprzednio udzielonej gwarancji.

- w dniu 16 kwietnia 2013 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A., na którym podjęto między innymi uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdań rocznych za rok obrotowy 2012, udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, przeznaczenia zysku netto za rok 2012, wyboru składu Rady Nadzorczej nowej kadencji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych w celu umorzenia.
- w dniu 16 maja 2013 r., działając na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 kwietnia 2013 r. Spółka przystąpiła do skupu akcji własnych. Zakończenie skupu akcji własnych nastąpiło w dniu 23 maja 2013 r.
- 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 zł każda, na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 kwietnia 2013 r. Nabycie nastąpiło poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. w wyniku Oferty zakupu akcji Krakchemii S.A. skierowanej przez Spółkę do wszystkich akcjonariuszy w dniu 13 maja 2013 r.
- w dniu 3 czerwca 2013 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej z Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Bank), poprzednio Kredyt Bank Spółka Akcyjna, podwyższający kwotę kredytu z 12 mln do kwoty 17 mln złotych. Zabezpieczenia kredytu nie uległy zmianie i stanowią je: weksel własny in blanco, cesja należności od grupy wybranych Kontrahentów, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia należności handlowych wystawionej przez TU Euler Hermes S.A. (w zakresie kontrahentów objętych przelewem wierzytelności na rzecz Banku). Kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N, powiększonej o marżę banku. Przeznaczenie kredytu – bieżące finansowanie działalności Spółki.
- w dniu 17 czerwca 2013 r. został podpisany aneks nr 3 do umowy kredytowej zawartej dnia 18 grudnia 2007 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank). Zmianie uległ okres wykorzystania limitu, limit i sublimity kredytu wielocelowego, oprocentowanie limitu oraz zabezpieczenia kredytu. Okres wykorzystania limitu został przedłużony do 16.06.2016 r. Limit kredytu wielocelowego został zwiększony o kwotę 10.000 tys. zł, do wysokości 55.000 tys. zł. Oprocentowanie limitu ustalane jest w stosunku rocznym, według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę Banku. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Zmianie uległa marża Banku. Zabezpieczenie umowy stanowią: hipoteki kaucyjne, zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasy) wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, przelew wierzytelności obecnych i przyszłych wynikających ze współpracy handlowej z wybranymi kontrahentami, blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego KRAKCHEMIA S.A. prowadzonego w BRE BANK S.A. Oddział w Krakowie, klauzula potrącenia z rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych przez PKO BP SA Oddział 6 w Krakowie.
- w dniu 16 lipca 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A., na którym podjęto między innymi uchwały dotyczące umorzenia część 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, obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 10.000 tys. złotych do kwoty 9.000 tys. złotych oraz zmiany Statutu Spółki.
- w dniu 18 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o wyborze Kancelarii Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o., jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych, z którym później została zawarta umowa o dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2013 roku oraz do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013. Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Syrokomli 17, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zgodnie obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki.
- w dniu 5 sierpnia 2013 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 2 marca 2004 roku zawartej z BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank), przedłużający spłatę kredytu w wysokości 5 000 tys. zł, do dnia 29 sierpnia 2014 roku. Zmianie uległ okres spłaty kredytu oraz okres przyjęty przez Bank do naliczenia stawki bazowej WIBOR O/N. Zabezpieczenie kredytu nie uległo zmianie i stanowi je: weksel własny in blanco, cesja należności od grupy wybranych kontrahentów, zastaw rejestrowy na zapasach

magazynowych, cesja wierzytelności z tytułu ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zabezpieczenia. Kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N, powiększonej o marżę Banku. Przeznaczenie kredytu – bieżące finansowanie działalności Spółki. Wartość ustanowionych zabezpieczeń kredytu przekracza równowartość kwoty jeden milion euro.

- Spółka uczestniczyła w XVII Międzynarodowych Targach Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych i Gumy PLASTPOL, które odbyły się w Kielcach w dniach od 7 maja do 10 maja 2013 roku.

**23. 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.

**24. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjęte 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, 19 sierpnia 2013 r.

**Zarząd KRAKCHEMIA S.A.**

  
Włodzimierz Oprządek  
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 KRAKCHEMII S.A. oraz jej wynik finansowy,
- półroczne sprawozdanie z działalności KRAKCHEMII S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KRAKCHEMII S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Kraków, 19 sierpnia 2013 r.

**Zarząd KRAKCHEMIA S.A.**

  
Włodzimierz Oprędek  
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 normami zawodowymi.

Kraków, 19 sierpnia 2013 r.

**Zarząd KRAKCHEMIA S.A.**



Włodzimierz Oprządek  
Wiceprezes Zarządu



Andrzej Zdebski  
Prezes Zarządu