

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

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu KRAKCHEMIA S.A., pragnę przekazać na Państwa ręce raport roczny spółki KRAKCHEMIA S.A. za 2020 rok, stanowiący podsumowanie wyników finansowych i prowadzonej działalności operacyjnej.

W roku 2020 nadal następowała kontynuacja spadku sprzedaży jednakże w wyniku podjętych wcześniej działań restrukturyzacyjnych znacząco ograniczono straty generowane przez Spółkę. Zmiany sukcesywnie wprowadzane od 2018 roku dodatkowo istotnie ograniczyły koszty działalności, poprawiły płynność i ustabilizowały działalność operacyjną. Wpływ tych działań na Spółkę będzie w pełni widoczny już w I kwartale 2021.

Wynik roku ubiegłego obciążony był tymi samymi czynnikami, które już wcześniej zostały zaraportowane przez Spółkę. Było to dalsze ograniczanie kapitału pracującego spowodowane obniżeniem zaangażowania banków finansujących działalność operacyjną Spółki oraz limitów handlowych udzielanych przez dostawców. Spółka w dalszy ciągu mocno, bo o 36% (8,8 mln zł), zredukowała swoje zobowiązania. Jednocześnie Spółka utrzymuje bardzo wysoką kulturę płatniczą - obecnie blisko 100% zobowiązań handlowych jest zobowiązaniami terminowymi.

Spółka nadal zwiększała marżę procentową realizowaną na sprzedaży, która częściowo zrekompensowała spadek masy marży spowodowany spadkiem sprzedaży. W efekcie strata operacyjna na sprzedaży była niższa niż rok wcześniej. Należy zaznaczyć, że wpływ działań restrukturyzacyjnych na wyniki ubiegłego roku był rozłożony nierównomiernie i był najbardziej widoczny w czwartym kwartale ubiegłego roku. Najlepiej obrazuje to zmiana bieżących kosztów operacyjnych w IV kwartale 2020 r. w porównaniu do I kwartału 2020 r., które spadły o 41%.

Równolegle do powyższych działań, Krakchemia S.A. w dalszym ciągu optymalizowała strukturę swoich aktywów obrotowych zmniejszając posiadane stany magazynowe, a także zmniejszając poziom należności. Pozwoliło to na zbilansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Dzięki podjęciu tych kroków przez cały ubiegły rok Spółka posiadała zadowalającą płynność, co dało efekt, o którym wspomniano powyżej.

Wydaje się, że podjęte działania pozwolą na zatrzymanie spadku sprzedaży w roku 2021. Dodatkowym pozytywnym czynnikiem jest fakt, iż stopniowo Spółka pozyskuje nowe limity finansujące działalność bieżącą. Obecnie są to wartości mające ograniczony wpływ na ogólną płynność, niemniej jednak odwrócenie trendu jest warte odnotowania.

Spółka postanowiła również bardzo konserwatywnie wycenić posiadane aktywa. W związku z tym, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny aktywów, Spółka zaksięgowwała następujące pozycje, które wpłynęły na jej wynik w roku 2020:

1. Dokonano odpisu aktualizującego wartość niematerialną i prawną w wysokości 550 tys. zł oraz zaktualizowano wartość nieruchomości 56 tys. zł - odpisy te zostały odniesione w pozostałe przychody operacyjne.
2. Przywrócono odpis z inwestycji w obcy środek trwały 517 tys. zł i zaliczono w pozostałe przychody operacyjne. Powodem tej operacji była likwidacja inwestycji, a wartość niezamortyzowanej części inwestycji 517 tys. zł została zaliczona w pozostałe koszty operacyjne.

3. Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów została zmniejszona o 1.124 tys. zł jak również pomniejszono odpisy aktualizujące należności o 314 tys. zł.

Jedną z największych niewiadomych towarzyszących Spółce w roku 2020 była światowa epidemia Covid-19. Dotychczasowy wpływ pandemii na wyniki Spółki był mieszany: odnotowano mniejszą sprzedaż, której jednak towarzyszył niewielki wzrost marży handlowej i brak istotnych zmian jakości należności. W dalszych okresach spodziewamy się zawirowań na rynku surowców oraz nieciągłego wzrostu popytu na wyroby plastikowe. W związku z tym Spółka będzie reorganizować strukturę sprzedawanego asortymentu, zgodnie ze zmieniającym się dynamicznie popytem.

W roku 2021 Krakchemia S.A. będzie skupiać się na utrzymaniu odpowiedniej płynności bieżącej oraz poszukiwaniu nisz rynkowych umożliwiających wzrost sprzedaży w warunkach ograniczonego zaufania rynkowego wynikającego z toczących się postępowań sądowych w sprawie sporu prowadzonego z Małopolskim Urzędem Celno-Skarbowym. Na obecnym etapie Spółka wniosła odwołania do NSA na decyzje Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego i oczekuje na termin rozpatrzenia złożonych odwołań. Wyrok NSA będzie miał fundamentalny wpływ na Spółkę i z tego względu wszystkie decyzje strategiczne podejmowane przez Spółkę biorą pod uwagę możliwe rozstrzygnięcia sądu.

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

Z poważaniem,

Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu

Kraków 29 kwietnia 2021 r.