



www.krakchemia.pl

KRAKCHEMIA S.A.

ul. Pilotów 10
31-462 Kraków

tel.: (+48) 012 652 20 00
fax.: (+48) 012 652 20 01

e-mail: hurt@krakchemia.pl

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
KRAKCHEMIA S.A.**

za 2016 rok.

- Kraków, 30 marca 2017 rok -

KRAKCHEMIA S.A.



z siedzibą w Krakowie, ul. Pilotów 10, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000217348. NIP 945-19-23-562. Kapitał zakładowy: 9 000 000 - opłacony w całości.

SPIS TREŚCI

	Str.
1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu rocznego.	5
2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności.	5
2.1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego.	5
2.2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania z działalności Spółki.	5
3. Podstawowe dane o Spółce.	6
4. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki z innymi podmiotami oraz rola Spółki w grupie kapitałowej, zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej grupą kapitałową.	7
5. Przyjęte zasady zarządzania.	7
6. Zmiany w organach nadzorujących i zarządzających Spółki.	7
7. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.	8
8. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu rocznego.	9
9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	9
10. Znane Spółce umowy (w tym również zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	9
11. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki wraz z opisem tych uprawnień.	10
12. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy.	10
13. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	10
14. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Spółki.	10
15. Działalność spółki KRAKCHEMIA S.A.	10
15.1. Przedmiot działalności Spółki.	10
15.2. Organizacja działalności operacyjnej.	11
15.3. Pracownicy Spółki.	11
15.4. Branżowa struktura sprzedaży.	12
15.5. Sezonowość sprzedaży.	12

15.6.	Nabycia wewnętrzne i import.	12
15.7.	Sprzedaż wewnętrzna i eksport.	12
15.8.	Źródła zaopatrzenia.	13
16.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń wraz z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.	13
16.1.	Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z działalnością.	13
16.2.	Czynniki ryzyka finansowego.	15
16.3.	Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z otoczeniem.	16
16.4.	Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami.	17
17.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.	19
17.1.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki.	19
17.2.	Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.	19
18.	Prezentacja wybranych danych finansowych zawierających podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego.	20
19.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.	21
20.	Informacje o prognozach wyników i ich realizacji, zarządzaniu zasobami finansowymi.	23
20.1.	Prognoza wyników i ich realizacja.	23
20.2.	Zarządzanie zasobami finansowymi.	23
21.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń, mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy i stopień wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	23
22.	Umowy znaczące dla działalności Spółki oraz inne znaczące zdarzenia.	24
23.	Raport dotyczący przyjętej w Spółce polityki wynagrodzeń.	27
23.1.	System wynagrodzeń.	27
23.2.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści w tym pozafinansowych składników wynagrodzenia oraz wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących za 2016 rok, bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.	27
23.3.	Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu.	27
23.4.	Wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń.	27
23.5.	Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Spółką, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.	27
23.6.	Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń.	28

24.	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.	28
24.1	Zaciągnięte kredyty.	28
24.2	Gwarancje, zabezpieczenia i poręczenia.	32
24.3	Udzielone pożyczki.	33
25.	Niespłacone kredyty lub pożyczki lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	33
26.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	34
27.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.	34
28.	Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz metody ich finansowania.	34
29.	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.	35
30.	Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	35
31.	Informacje o zawartych umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i wynagrodzeniach z nich wynikających.	35
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności KRAKCHEMIA S.A.	36
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów	37

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu rocznego.

Raport roczny jest sporządzany i publikowany przez spółkę KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) 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. 2014 poz. 133 t.j. z późn.zm.).

Na całość raportu rocznego składają się :

1. Pismo Prezesa Zarządu.
2. Wybrane dane finansowe.
3. Roczne sprawozdanie finansowe.
4. Roczne sprawozdanie z działalności Spółki.
5. Oświadczenia Zarządu podpisane przez wszystkich członków zarządu dotyczące :
 - sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki,
 - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.
6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.
7. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym oraz opinia odniesiona do sprawozdania z działalności Spółki.
8. Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.

2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności.

2.1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Roczne sprawozdanie finansowe zawiera:

- sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego.

Roczne sprawozdanie finansowe jest przedstawiane w polskich złotych (PLN), w związku z tym, że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Spółki.

Za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Sprawozdanie sporządza się na dzień bilansowy kończący się 31 grudnia danego roku.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2016 rok zostały opisane w notach objaśniających do tego sprawozdania.

Roczne sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez biegłego rewidenta, celem wyrażenia przez niego pisemnej opinii oraz sporządzenia raportu o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia zarówno sytuację majątkową i finansową Spółki, jak też wynik finansowy.

Rada Nadzorcza jest organem uprawnionym do wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki, nie później niż sześć miesięcy od dnia bilansowego po upływie każdego roku obrotowego.

Roczne sprawozdanie finansowe jest składane po jego zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy we właściwym rejestrze sądowym.

2.2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania z działalności Spółki.

Forma prezentacji sprawozdania rocznego z działalności Spółki jest zgodna z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (t.j. Dz.U.2014 poz. 133 z późn. zm.) Roczne

sprawozdanie z działalności Spółki jest częścią raportu Roczno sporządzoną w oparciu o § 91 powołanego powyżej Rozporządzenia Ministra Finansów.

Noty objaśniające do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zawierające informacje nieujęte w niniejszym rocznym sprawozdaniu z działalności Spółki stanowią jego integralną część.

Zarząd Spółki sporządzając roczne sprawozdanie z działalności Spółki oraz roczne sprawozdanie finansowe stosuje zasady, które zostały przyjęte i opisane w notach objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego.

3. Podstawowe dane o Spółce.

KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą 31-462 Kraków, ul. Pilotów 10 powstała w wyniku przekształcenia spółki KrakChemia-Hurt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie uchwały o przekształceniu podjętej w dniu 02 września 2004 roku przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KrakChemia-Hurt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców w dniu 01 października 2004 roku pod nr 0000217348 pod nazwą KrakChemia – Hurt S.A. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 05 listopada 2004 roku zmieniono firmę Spółki na KRAKCHEMIA S.A. W dniu 16 listopada 2004 roku dokonano wpisu do KRS zmiany firmy Spółki.

Spółka kontynuuje działalność gospodarczą spółki zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia pod nr RH/B 9660 w dniu 24 sierpnia 2000 roku, na podstawie aktu notarialnego sporządzonego 18 lipca 2000 roku - Rep. A nr 5393/2000. Dnia 19 września 2001 roku KrakChemia-Hurt Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr 0000045313 i wykreślona z KRS w dniu 30 września 2004 roku z tytułu przekształcenia w spółkę akcyjną.

W dniu 8 października 2007 r. uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nastąpiło wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Firma spółki :	KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna
Siedziba :	Kraków
Adres :	31-462 Kraków, ul. Pilotów 10
tel.	+48(12) 652 20 00
fax.	+48(12) 652 20 01

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON):	357220430
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP):	945-192-35-62
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS):	0000217348
Kapitał zakładowy w całości opłacony:	9 000 000,00 PLN
Audyt w 2016 roku:	Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki:	handel hurtowy

Władze Spółki

Rada Nadzorcza:

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

Zarząd:

Prezes Zarządu	- Andrzej Zdebski
Wiceprezes Zarządu	- Włodzimierz Oprzędek

Prokurenci:

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

4. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki z innymi podmiotami oraz rola Spółki w grupie kapitałowej, zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej grupą kapitałową.

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

W dniu 26 kwietnia 2016 roku Spółka nabyła 100% akcji spółki IVY CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna oraz w dniu 6 maja 2016 roku Spółka nabyła 100% udziałów IVY Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wartość tych aktywów nie jest istotna z punktu widzenia działalności Spółki i praktycznie nie wpływa na wynik finansowy Spółki. Obie spółki nie prowadzą aktywnej działalności operacyjnej i nie mają wpływu na działalność Spółki. Spółki te nie zostały objęte konsolidacją, ich dane finansowe nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej grupą kapitałową.

5. Przyjęte zasady zarządzania.

Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków, powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. Liczba członków Zarządu określana jest uchwałą Rady Nadzorczej, która wybiera także Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności zwołuje posiedzenia Zarządu oraz określa porządek obrad. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością oddanych głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa. Zarząd uchwała Regulamin Zarządu, który wymaga zatwierdzenia w uchwale Rady Nadzorczej. Zarząd zobowiązany jest do prowadzenia interesów Spółki zgodnie z przepisami prawa, Statutem, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz uchwałami Rady Nadzorczej podjętymi w zakresie jej kompetencji. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do zaciągania zobowiązań upoważnieni są: w przypadku Zarządu jednoosobowego - członek Zarządu samodzielnie, natomiast w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch członków Zarządu łącznie albo członek Zarządu z prokurentem.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do siedmiu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej mogą zostać powołani akcjonariusze lub osoby spoza ich grona, w szczególności osoby niezależne. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa, Statutu, uchwał Walnego Zgromadzenia, jak również Regulaminu uchwalanego przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza w szczególności sprawuje kontrolę nad całością działalności Spółki.

Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli zostali zaproszeni wszyscy jej członkowie i udział w posiedzeniu weźmie, co najmniej połowa jej członków. Uchwały zapadają większością oddanych głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Głos oddany na piśmie powinien zawierać treść uchwały. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Szczególne tryby podejmowania uchwał nie dotyczą wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób. Do składania oświadczeń w imieniu Rady Nadzorczej upoważniony jest jej Przewodniczący.

6. Zmiany w organach nadzorujących i zarządzających Spółki.

Rada Nadzorcza:

Od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 27 czerwca 2016 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał 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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w dniu 27 czerwca 2016 roku członków Rady Nadzorczej nowej kadencji w składzie pięcioosobowym. Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu w dniu 4 lipca 2016 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 - Mariusz Wojdon
Członek Rady Nadzorczej - Marek Bestrzyński
Członek Rady Nadzorczej - Marek Hajbos

Zarząd:

Zarząd Spółki nowej kadencji w niezmienionym składzie został powołany uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 21 marca 2016 roku. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Obecny skład Zarządu przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu - Andrzej Zdebski
Wiceprezes Zarządu - Włodzimierz Oprzędek

7. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi 9 000 000. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 PLN.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji i ich struktura w %		Liczba głosów na WZA i ich struktura w %	
ALMA MARKET SA W RESTRUKTURYZACJI	2 284 962	25,388%	2 284 962	25,388%
IPOPEMA 2 FIZAN	2 027 046	22,523%	2 027 046	22,523%
Jerzy Mazgaj	975 415	10,838%	975 415	10,838%
OFE PZU Złota Jesień	968 000	10,756%	968 000	10,756%
QUERCUS TFI S.A.*	841 563	9,351%	841 563	9,351%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	1 903 014	21,145%	1 903 014	21,145%
Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych	9 000 000	100,00%	9 000 000	100,00%

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

8. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu rocznego.

Liczba akcji Spółki i ich wartość nominalna będąca w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających według informacji posiadanych przez Spółkę oraz stanu na dzień przekazania raportu rocznego.

Akcjonariusze - osoby zarządzające i nadzorujące	Łączna liczba posiadanych akcji	Łączna wartość nominalna w PLN
Osoby nadzorujące:		
Jerzy Mazgaj, Przewodniczący Rady Nadzorczej	975 415	975 415

9. 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, 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 S.A. w Warszawie, notowania akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych powyższym kodem, odbywają się w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „KRAKCHEM” i oznaczeniem „KCH”.

W dniu 16 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) w zw. z art. 362 § 2 Kodeksu spółek handlowych, podjęło uchwałę nr 24 upoważniającą zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w okresie od 17 kwietnia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, w celu ich umorzenia.

Zgodnie z powyższym w dniu 29 maja 2013 r. Spółka nabyła w drodze zakupu 1.000.000 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez Spółkę, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 kwietnia 2013 r. W dniu 16 lipca 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym podjęto między innymi uchwały dotyczące umorzenia części akcji Spółki, tj. 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej po 1,00 złoty każda, oznaczonych kodem papierów wartościowych ISIN PLKRKCH00019 oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 10 000 tys. złotych do kwoty 9 000 tys. złotych oraz zmiany Statutu Spółki.

W dniu 10 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany liczby akcji do Rejestru Przedsiębiorców.

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

10. Znane Spółce umowy (w tym również zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji nie istnieją znane Spółce zdarzenia lub umowy mogące w przyszłości spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

11. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne. Akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż wynikające z posiadanych przez nich akcji Spółki.

12. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy.

W 2016 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

13. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie są realizowane programy akcji pracowniczych.

14. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Spółki.

W związku z tym, że akcje Spółki na okaziciela są dopuszczone do obrotu na rynku publicznym, wszelkie ewentualne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności tych papierów wartościowych, jak też w zakresie wykonywania prawa głosu, wynikają z ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

15. Działalność spółki KRAKCHEMIA S.A.

15.1. Przedmiot działalności Spółki.

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest:

PKD 4675Z sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.

Spółka działa w sferze handlu hurtowego i dystrybucji, w ramach których prowadzi swoją działalność głównie na terenie kraju oraz współpracuje z kontrahentami zagranicznymi. W zakresie handlu zagranicznego Spółka zawiera transakcje wewnątrznijne, prowadzi działalność importową oraz działalność eksportową. Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną, niemającą istotnego znaczenia w ocenie działalności operacyjnej Spółki. Działalność dystrybucyjna Spółki prowadzona jest głównie w obszarze trzech branż:

- granulatów tworzyw sztucznych,
- folii opakowaniowych,
- odczynników i surowców chemicznych.

Spółka posiada ponad siedemdziesięcioletnie tradycje handlowe i obecnie jest czołowym dystrybutorem granulatów tworzyw sztucznych na terenie Polski. Główny segment odbiorców stanowią przede wszystkim przetwórcy granulatów tworzyw sztucznych.

Spółka jest czołowym dystrybutorem polipropylenowych folii opakowaniowych (BOPP), zaspokajającym znaczny segment zapotrzebowania rynku dystrybucyjnego na terenie Polski. Spółka prowadzi konfekcjonowanie folii opakowaniowych. Posiada park maszynowy składający się z dwóch wysokowydajnych maszyn do przewijania i cięcia wzdłużnego folii wraz z odpowiednią infrastrukturą. Wdrożone procedury konfekcjonowania spełniają wymogi przewijania i cięcia wzdłużnego folii przeznaczonych dla branży spożywczej.

Spółka współpracuje z wieloma producentami krajowymi i zagranicznymi zapewniając ciągłość dostaw szerokiej gamy surowców tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych swoim odbiorcom.

Ogółem Spółka prowadzi dystrybucję granulatów tworzyw sztucznych do ok. 2000 odbiorców na terenie całej Polski. Łącznie Spółka zaopatruje swoich odbiorców, korzystając z zaopatrzenia od ponad 280 dostawców krajowych i zagranicznych. W swojej ofercie Spółka lokuje również nowe produkty branżowe oraz poza branżowe pozwalające na zwiększenie rentowności netto i dywersyfikację prowadzonej działalności.

W branży odczynników i surowców chemicznych Spółka realizuje politykę intensywnego rozwoju dystrybucji. W swojej ofercie posiada ok. 220 tys. artykułów chemicznych. Działalność dystrybucyjna została rozszerzona i zintensyfikowana. Od 2015 roku Spółka prowadzi sprzedaż artykułów chemicznych poprzez sieć internetową.

Spółka posiada ogólnopolską sieć logistyczno-dystrybucyjną obsługiwaną przez profesjonalną i doświadczoną kadrę handlowców i konsultantów technicznych, dysponujących wiedzą fachową w zakresie oferowanych produktów, jak również wiedzą w zakresie technik sprzedaży i logistyki.

Ogólnopolska sieć magazynów pozwala na szybką realizację zamówień i racjonalną politykę logistyczną. Zdalny dostęp do zasobów systemu komputerowego, jak również komputerowy system obsługi spedycyjnej umożliwia prowadzenie sprzedaży i obsługi klientów praktycznie w dowolnym miejscu w kraju. Systemowe możliwości tworzenia analitycznych raportów z działalności operacyjnej i finansowej Spółki pozwalają na sprawną i efektywną kontrolę oraz zarządzanie ryzykiem finansowym.

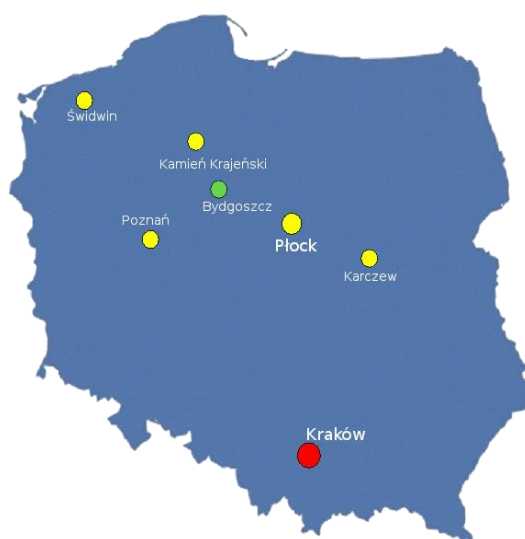
15.2. Organizacja działalności operacyjnej.

Sieć dystrybucyjna Spółki obejmuje terytorialnie cały kraj, jednakże wyróżnia się podział branżowo-terytorialny w strukturach geograficznych. Działalność dystrybucyjna w zakresie granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowej prowadzona jest na terenie całej Polski.

Odczynniki i surowce chemiczne, dystrybuowane są na terenie Polski południowej poprzez magazyn zlokalizowany w Krakowie oraz sklep internetowy o zasięgu ogólnokrajowym.

Na dzień dzisiejszy dystrybucja prowadzona jest poprzez ogólnopolską sieć magazynów o łącznej powierzchni ok. 8,76 tys. m². Na terenie Krakowa, w głównej siedzibie firmy, znajduje się centralna baza magazynowa o powierzchni ok. 6,22 tys. m². Główny magazyn pozamiejscowy zlokalizowany jest w Płocku, pozostałe magazyny położone są w Poznaniu, Kamieniu Krajeńskim, Świdwinie oraz Karczewie.

Na terenie Bydgoszczy Spółka współpracuje z P.H.U. „POLIPLASTIC” s.j. na mocy umowy subdystrybucyjnej produktów BASELL ORLEN POLYOLEFINES Sp. z o.o.



15.3 Pracownicy Spółki

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2016 roku wyniosło 89,52 etatu (w 2015 roku 87,40 etatu). Na początku 2016 roku stan zatrudnienia w Spółce wynosił 89 osoby, a na koniec roku 90 osób. Zmiany zatrudnienia spowodowane były głównie naturalną rotacją kadr oraz bieżącymi działaniami związanymi z reorganizacją sieci dystrybucyjnej oraz rozwojem Spółki.

Struktura zatrudnienia w Spółce na koniec 2016 roku wg grup zawodowych przedstawiała się następująco:

- | | |
|---|--|
| - pracownicy handlu | - 40 osób, co stanowi 44 % zatrudnionych, |
| - pracownicy administracji. | - 24 osoby, co stanowi 27 % zatrudnionych, |
| - pracownicy magazynowi i operatorzy maszyn | - 26 osób, co stanowi 29 % zatrudnionych. |

Struktura wykształcenia :

- wykształcenie wyższe - posiada 46 % pracowników,
- wykształcenie średnie - posiada 32 % pracowników,
- wykształcenie zawodowe - posiada 19 % pracowników,
- wykształcenie podstawowe - posiada 3 % pracowników.

W 2016 roku na 90 osób zatrudnionych było 39 kobiet i 51 mężczyzn.

Zarząd – 2 mężczyzn

Dyrektorzy i ich zastępcy: 12 osób, w tym 5 kobiet i 7 mężczyzn.

15.4. Branżowa struktura sprzedaży.

Działalność handlowa Spółki prowadzona jest poprzez wydzielone zespoły branżowe. Branżowa struktura przychodów z tytułu sprzedaży towarów w 2016 roku przedstawiała się następująco:

Branża	Przychody z tytułu sprzedaży tys. PLN	Struktura sprzedaży
Granulaty tworzyw sztucznych	389 320	87,22%
Folie opakowaniowe	48 812	10,93%
Odczynniki i surowce chemiczne	8 251	1,85%

15.5. Sezonowość sprzedaży.

Spółka podlega naturalnym fluktuacjom koniunkturalnym w trakcie roku, podobnym jak u innych podmiotów mających związek z dystrybucją surowców tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych.

Wolumen sprzedaży surowców tworzyw sztucznych jest zmienny w ciągu roku kalendarzowego. Okresowa zmienność sprzedaży nie ma cech sezonowej powtarzalności, czy też cykliczności i wynika głównie ze zmiany cen granulatów oraz warunków rynkowych podaży i popytu.

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

Sprzedaż folii opakowaniowych charakteryzuje się niewielkimi fluktuacjami wynikającymi z sezonowości przypadającymi na okres wiosenno-letni. Ocenę sezonowości sprzedaży folii utrudnia fakt istotnego powiązania rynku folii opakowaniowych z rynkiem granulatów tworzyw sztucznych stanowiących surowiec do ich produkcji.

Ocena sezonowości, czy też cykliczności w aspekcie polskiego rynku przetwórczego i konsumpcyjnego tworzyw sztucznych jest utrudniona ze względu na naturalny wzrost tego rynku wynikający ze znacznie niższego zużycia tworzyw sztucznych w Polsce w porównaniu do krajów Europy Zachodniej.

Sprzedaż surowców i odczynników chemicznych nie posiada wyraźnych cech sezonowości, jednakże w okresie zimowym występuje zauważalny spadek sprzedaży tych produktów.

15.6. Nabycia wewnętrzne i import.

Łącznie w 2016 roku Spółka zrealizowała import oraz nabyła towary w transakcjach wewnętrznych o wartości 97 930 tys. PLN, co stanowiło ok. 23,21% wartości wszystkich dostaw towarowych w tym okresie.

15.7. Sprzedaż wewnętrzna i eksport.

W 2016 roku Spółka zrealizowała łącznie transakcje eksportowe oraz sprzedaży wewnętrznej na kwotę 80 475 tys. PLN, co stanowiło ok. 18,02% przychodów z tytułu sprzedaży towarów.

15.8. Źródła zaopatrzenia.

Największym dostawcą granulatów tworzyw sztucznych dla Spółki w 2016 roku był Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.

W 2016 roku Spółka współpracowała z Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku na podstawie umowy dystrybucyjnej z dnia 3 listopada 2015 roku zawartej na okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. Umowa ta stanowiła kontynuację umów z lat poprzednich.

Głównymi dostawcami folii opakowaniowych w 2016 roku były zakłady produkcyjne mające siedzibę w Bułgarii, Egipcie oraz Rosji.

Spółka prowadzi politykę zapewnienia ciągłości dostaw dla swoich odbiorców współpracując, czy też utrzymując kontakty z wieloma dostawcami zarówno krajowymi, jak i zagranicznymi.

16. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń wraz z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.

Spółka 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 któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jak i każdego innego nieokreślonego poniżej może mieć potencjalnie wpływ na działalność Spółki i uzyskiwane przez nią wyniki finansowe oraz kształtowanie się rynkowego kursu akcji.

16.1. Czynniki zagrożeń i ryzyka 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 3 listopada 2015 roku Spółka zawarła umowę dystrybucyjną z Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku, obowiązującą do 31 grudnia 2016 roku, będąca kontynuacją wcześniejszych umów (Spółka od 2004 roku współpracuje z Basell Polyolefines BV.BA oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.). Umowa weszła w życie z dniem 1 stycznia 2016 roku. Przedmiotem jej jest współpraca obejmująca promocje i dystrybucję granulatów tworzyw sztucznych. Na mocy przedmiotowej umowy Spółka była jednym z największych na terytorium Polski, wskazanych przez BOPS dystrybutorów produktów (granulatów tworzyw sztucznych) określonych w umowie. 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. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 31 grudnia 2016 roku. W 2017 roku Spółka podjęła dalszą współpracę z BOPS na podstawie umowy na dostawy towarów. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 30 kwietnia 2017 roku. Charakter tej umowy minimalizuje ryzyko uzależnienia od głównego dostawcy.

Głównym dostawcą folii opakowaniowych są zakłady produkcyjne mające siedzibę w Bułgarii, Egipcie i Rosji. Spółka współpracuje również z innymi krajowymi i zagranicznymi producentami folii opakowaniowych zapewniając ciągłość dostaw do swoich odbiorców.

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

Spółka 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. 2 000 aktywnych odbiorców.

Przy skali rocznej obrotów z poszczególnymi odbiorcami nie przekraczającej 20% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców granulatów tworzyw sztucznych można ocenić na poziomie średnim.

b) Ryzyko związane z podażą surowców tworzyw sztucznych, ich dostępnością oraz fluktuacją cen na rynkach światowych.

Sprzedaż granulatów tworzyw sztucznych stanowiła w 2016 roku ok. 87% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży towarów. Podstawowe surowce do produkcji granulatów tworzyw sztucznych są ropopochodne i podlegają notowaniom na giełdach światowych. Notowania te kształtują ogólnoswiatowy rynek cenowy granulatów tworzyw sztucznych, w tym rynek europejski i polski. Fluktuacja cen granulatów tworzyw sztucznych ma istotny wpływ na przychody Spółki i realizowany wynik na 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 przestoju 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 2016 roku ok. 11% 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 przypadku nieterminowej realizacji dostaw, braków asortymentowych oraz zmian 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, pogorszenie jakości oferowanych usług konsultacyjno-technicznych, a w konsekwencji spadek przychodów i obniżenie wyniku finansowego.

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.

16.2. 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 w 2016 roku Spółka ubezpieczała należności z tytułu obrotu handlowego w Towarzystwie Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A., od stycznia 2017 roku w COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIERUR (COFACE).

b) Ryzyko związane z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych.

W przypadku odroczonej 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 wynikających z tytułu ograniczonej możliwości zabezpieczania kredytów przez Spółkę.

Również zmiana czy też ograniczenia finansowania zewnętrznego spowodowane obniżeniem limitów kredytowych oraz ich zamykaniem przez banki skutkuje obniżeniem zdolności dodatkowego finansowania obrotu towarowego, co bezpośrednio przedkłada się na wynik na sprzedaży oraz wynik finansowy Spółki, co miało miejsce w drugiej połowie 2016 roku. W ramach minimalizacji tego ryzyka Spółka w chwili obecnej zdywersyfikowała oraz zmieniała strukturę finansowania zewnętrznego. Działania te w efekcie doprowadziły do ustabilizowania obrotu towarowego, poprzez utrzymanie zdolności zakupowych na właściwym poziomie.

Spółka posiada na swoich zapasach towarowych ustanowione zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego, cesje wierzytelności handlowych wybranych kontrahentów na rzecz banków finansujących, cesje praw z polisy ubezpieczenia należności handlowych oraz ustanowione hipoteki na nieruchomościach 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 wewnętrznych i imporcie. W efekcie, transakcje sprzedaży na rynku krajowym towaru zakupionego w transakcjach nabyć wewnętrznych oraz imporcie, pozwalają na realizację założonego wyniku na sprzedaży.

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

Informacje dotyczące ekspozycji na ryzyko walutowe przedstawiono w notce nr 18.4 sprawozdania finansowego.

16.3. Czynniki zagrożeń i ryzyka związane z otoczeniem.

a) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wielkość popytu konsumpcyjnego.

Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Spółkę celów poprzez powiązanie rynku dystrybucyjnego z rynkiem przetwórców, producentów i usług.

W przypadku pogorszenia się tempa rozwoju gospodarczego lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa polskiego w wyniku, których nastąpi spadek poziomu popytu i/lub podaży, należy brać pod uwagę realny negatywny wpływ tych czynników na wynik finansowy Spółki.

b) Ryzyko związane z otoczeniem prawnym.

Uregulowania prawne nie są w Polsce stabilne i ulegają częstym zmianom. Przepisy prawne mogące mieć wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Spółkę, w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to między innymi: prawo podatkowe, prawo zamówień publicznych, prawo budowlane, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz prawo dotyczące publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Każdorazowa zmiana przepisów może przyczynić się do podniesienia poziomu kosztów działalności Spółki oraz wpłynąć na wynik finansowy. Taki stan rzeczy nie sprzyja prawidłowej ocenie przyszłych zdarzeń.

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki, mogą być zmiany przepisów podatkowych i celnych. W przypadku transakcji importowych i eksportowych (z i do krajów pozawspólnotowych) istotną rolę mogą odgrywać zmiany stawek celnych oraz wprowadzane ograniczenia importowe i eksportowe. Niejasność interpretacji przepisów celnych i składanie dodatkowych wyjaśnień może powodować dodatkowe straty z tytułu przestojów dostaw na granicy. Brakiem stabilności charakteryzuje się prawo podatkowe, którego przepisy bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany opodatkowania działalności gospodarczej w zakresie podatku dochodowego, podatku od towarów i usług lub innych podatków mogą wpłynąć negatywnie na prowadzoną przez Spółkę działalność i poziom dochodów. Należy brać również pod uwagę zmiany interpretacji prawa podatkowego przez organa podatkowe, co skutkuje generowaniem ryzyk związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. W szczególności należy podkreślić ryzyko kwestionowania przez organy podatkowe obrotu towarowego w aspekcie interpretowania rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług.

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

W przypadkach wątpliwych, co do interpretacji przepisów podatkowych i celnych Spółka występuje z prośbą o interpretację bezpośrednio do właściwego urzędu.

Spółka posiada umowy zawarte z kancelariami prawnymi i doradcami prawnymi o świadczenie usług stałej obsługi prawnej obejmującą między innymi udzielanie porad prawnych i przygotowywanie opinii. Tego typu umowy Spółka zawiera od początku jej powstania, zapewniając ciągłość obsługi prawnej Spółki.

c) Ryzyko związane z ochroną środowiska.

Wpływ prowadzonej przez Spółkę działalności na środowisko naturalne ocenia się jako nikły. Obok odpadów komunalnych pojawia się zagadnienie zagospodarowania odpadów opakowaniowych 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 gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi z 13 czerwca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami. Na podstawie podpisanej umowy, obowiązki te zostały przejęte w 2016 roku przez Biosystem Organizacja Odzysku Opakowań S.A. z siedzibą w Krakowie, a od 2017 roku CP Recycling Organizacja Odzysku Opakowań S.A. z siedzibą w Krakowie.

16.4. Czynniki zagrożeń i ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami.

a) Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.

W chwili obecnej Spółka posiada czterech znaczących akcjonariuszy: Alma Market S.A. w restrukturyzacji 25,388% akcji, IPOPEMA 2 FIZAN 22,523% akcji, Jerzy Mazgaj 10,838% akcji, OFE PZU „Złota Jesień” 10,756% akcji oraz QUERCUS TFI S.A. (łącznie fundusze - QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, zarządzane przez QUERCUS TFI S.A.) 9,351% akcji.

Wszystkie akcje Spółki są zbywalne i to prawo akcjonariuszy nie jest w żaden sposób ograniczone.

Dokumenty korporacyjne Spółki, jak również przepisy polskiego prawa, nie zawierają zapisów, które w znaczący sposób ograniczałyby zmiany kontroli w stosunku do Spółki wskutek nabycia przez osoby trzecie znaczących ilości akcji. Wobec tego takie zmiany kontroli i struktury akcjonariatu mogą nastąpić.

b) Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki.

W przypadku nabywania akcji Spółki 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 Spółki w obrocie giełdowym oraz płynności obrotu.

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Spółka spełnia warunki Programu Wspierania Płynności oraz zapewnia istnienie ważnego zobowiązania do wykonywania zadań animatora rynku na zasadach określonych przez GPW zgodnie z Uchwałą Nr 351/2015 Zarządu GPW. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiada podpisaną w dniu 3 sierpnia 2012 roku umowę o świadczenie usług animatora emitenta z Alior Bank – Biuro Maklerskie.

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 powiązаныmi 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.

Spółka publiczna podlega także regulacjom ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W świetle art. 96 1e powyższej ustawy, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązków w zakresie raportowania okresowego, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony albo bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

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

Nie 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 pkt. 1 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 zdecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego niż te będące podstawą do obligatoryjnego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego,
- jeżeli Spółka uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW,
- na wniosek Spółki,
- wskutek ogłoszenia upadłości Spółki albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Spółki na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli Zarząd GPW uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Spółki z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,

- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez Spółkę działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Spółki.

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 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł. Spółka nie wyklucza istnienia innych ryzyk i zagrożeń od powyżej opisanych, które mogą mieć istotny wpływ na działalność firmy, jej wynik finansowy oraz kształtowanie się ceny akcji w obrocie publicznym.

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.

17.1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki.

Do grupy czynników zewnętrznych istotnych dla rozwoju Spółki należą oddziaływania rynkowe oraz sytuacja na rynku surowców tworzyw sztucznych i pochodnego od niego rynku folii opakowaniowych.

Do czynników tych należą podaż, popyt oraz ceny surowców tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych, których fluktuacje w sposób istotny wpływają na przychody ze sprzedaży Spółki, faktycznie realizowaną wartościowo marżę, wielkość zapasów oraz poziom finansowania obrotu ze źródeł zewnętrznych. Ceny, jak również struktura podaży kształtowane są przez trendy rynku europejskiego oraz światowego i są niezależne od podejmowanych przez Spółkę działań rynkowych.

Do grupy kolejnych zewnętrznych czynników należy zmiana stóp procentowych oraz kursów walut. Obrót towarowy granulatami tworzyw sztucznych, foliami opakowaniowymi oraz charakterystyczny dla tego rynku spływ należności wymaga wspomagania finansowania kredytami obrotowymi. Koszt tych kredytów jest zależny od kształtujących się stóp procentowych na komercyjnym rynku międzybankowym. Kursy walut oraz tendencje ich zmian mają wpływ na wynik finansowy realizowany przez Spółkę w transakcjach wewnątrzunijnych oraz imporcie i eksporcie. Dla tego typu transakcji zakupowych Spółka realizuje politykę zabezpieczania kursów poprzez transakcje forward.

Do wewnętrznych czynników należy zaliczyć rozwój gospodarczy kraju kształtujący zapotrzebowanie na granulaty tworzyw sztucznych zarówno w sferze opakowaniowej, jak i wyrobów gotowych. Rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych zależny jest bezpośrednio od poziomu zapotrzebowania na surowce tworzyw sztucznych zarówno w sferze konsumpcyjnej, jak i przemysłowej.

W przypadku dodatkowego finansowania obrotu ze źródeł zewnętrznych istotnym czynnikiem jest zdolność kredytowa Spółki i dostępność kredytów obrotowych na rynku bankowym.

Do czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju Spółki zaliczyć należy również politykę kadrową Spółki i rotację kadr w grupie wykwalifikowanych pracowników prowadzących sprzedaż bezpośrednią oraz świadczących jednocześnie usługi konsultacyjno-techniczne.

17.2. Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.

W Polsce nadal utrzymuje się tendencja wzrostu konsumpcji wyrobów opakowaniowych z tworzyw sztucznych oraz zużycia surowców z tworzyw sztucznych w różnych segmentach produkcyjnych. Zgodnie z publikacjami dotyczącymi rynku tworzyw sztucznych analizy długoterminowe pokazują stabilny wzrost branży produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych. Konsumpcja tworzyw sztucznych w Polsce jest znacznie niższa niż w krajach rozwiniętych Europy zachodniej, co daje dobre prognozy rozwojowe polskiego rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych. Sytuacja ta sprzyja prowadzeniu i rozwojowi dystrybucji surowców tworzyw sztucznych w kraju. Jednakże w ocenie perspektyw rozwojowych tego rynku, należy brać pod uwagę obecne i prognozowane warunki rozwojowe małych i średnich przetwórców tworzyw sztucznych, którzy praktycznie stanowią o wielkości rynku dystrybucyjnego granulatów tworzyw sztucznych.

W 2016 roku Spółka utrzymała wolumen ilościowy sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych na zadawalającym poziomie. Działania Spółki w 2017 roku zostaną głównie skupione na podniesieniu rentowności obrotu towarowego głównie w sferze dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych.

Wychodząc naprzeciwko potrzebom rynkowym i wymogom stawianym przez odbiorców Spółka prowadzi konfekcjonowanie (cięcie wzdłużne i przewijanie) folii opakowaniowej. W procesie konfekcjonowania wdrożono procedury spełniające wysokie wymagania sanitarne stawiane przez odbiorców folii do pakowania artykułów spożywczych. Utrzymywana jest systematyczna dynamika rozwoju tej branży dystrybucyjnej.

W obszarze dystrybucji surowców i artykułów chemicznych Spółka będzie kontynuowała proces jej rozwoju. W swoim bezpośrednim zasięgu Spółka obejmuje rynek polski południowej, prowadząc równocześnie dystrybucję na terenie całej polski głównie w zakresie e-commerce. W swojej obecnej ofercie Spółka posiada ok. 220 tys. artykułów chemicznych.

W celu zapewnienia ciągłości i zabezpieczenia dostaw Spółka współpracuje z wieloma dostawcami zarówno krajowymi jak i zagranicznymi oraz prowadzi działania związane z pozyskiwaniem nowych dostawców. W obszarze dystrybucyjnym Spółka nadal będzie prowadziła działania związane z: pozyskiwaniem nowych rynków zbytu w oparciu o własne struktury logistyczno-dystrybucyjne oraz prowadząc współpracę handlową z kontrahentami zagranicznymi, lokowaniem na rynku nowych produktów oraz dywersyfikacją działalności dystrybucyjnej, zapewniającą jej niezależną działalność operacyjną.

18. Prezentacja wybranych danych finansowych zawierających podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres		Okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia	od 1 stycznia do 31 grudnia	od 1 stycznia do 31 grudnia	od 1 stycznia do 31 grudnia
	2016	2015	2016	2015
SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY				
1 Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	447 045	535 391	102 166	127 938
2 Zysk/strata operacyjna z działalności kontynuowanej	-8 427	10 031	-1 926	2 397
3 Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-9 545	9 140	-2 181	2 184
4 Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	-9 686	7 299	-2 214	1 744
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH				
5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 839	23 959	4 077	5 725
6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 380	-17 272	-544	-4 127
7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 824	-29 214	-417	-6 981
8 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	13 635	-22 527	3 116	-5 383
9 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach)	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
10 Zysk z działalności kontynuowanej w danym okresie na 1 akcję (w zł / w EUR)	-1,08	0,81	-0,25	0,19

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 12 miesięcy 2016 roku wyniósł: 1 EUR=4,3757 PLN, a za 12 miesięcy 2015 roku wyniósł: 1 EUR=4,1848 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.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 2016-12-31	Stan na 2015-12-31	Stan na 2016-12-31	Stan na 2015-12-31
WYBRANE DANE FINANSOWE				
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
11 Aktywa razem	153 462	177 652	34 689	41 688
12 Zobowiązania długoterminowe	2 178	1 762	492	413
13 Zobowiązania krótkoterminowe	76 635	93 713	17 323	21 991
14 Kapitał własny	74 649	82 177	16 874	19 284
15 Kapitał zakładowy	9 000	9 000	2 034	2 112
16 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach)	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
17 Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / w EUR)	8,29	9,13	1,87	2,14

Pozycje od 11 do 15 (bilansowe) obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 30.12.2016 roku, który wynosił: 1 EUR=4,4240 PLN, na 31.12.2015 który wynosił: 1 EUR=4,2615 PLN Wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny / średnia ważona liczba akcji w danym okresie.

19. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 i 2015 roku w PLN.

Wyszczególnienie:	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana		Struktura % na 31.12.2016
			w tys. zł	w %	
Aktywa trwałe	48 262	54 823	-6 561	-11,97%	31,45%
Aktywa obrotowe	105 200	122 829	-17 629	-14,35%	68,55%
Aktywa razem	153 462	177 652	-24 190	-13,62%	100,00%

Kapitał własny	74 649	82 177	-7 528	-9,16%	48,64%
Zobowiązania długoterminowe	2 178	1 762	416	23,61%	1,42%
Zobowiązania krótkoterminowe	76 635	93 713	-17 078	-18,22%	49,94%
Razem kapitały i zobowiązania	153 462	177 652	-24 190	-13,62%	100,00%

W 2016 roku aktywa zmalały o 24 mln PLN. Aktywa trwałe zmniejszyły się o 6,6 mln PLN. Aktywa obrotowe są mniejsze o 17,6 mln PLN w wyniku zmniejszenia należności 16,7 mln PLN zmniejszenia środków pieniężnych o 2,8 mln PLN oraz niewielkiego zwiększenia zapasów o 1,7 mln PLN.

Kapitał własny zmniejszył się o 7,5 mln PLN o wynik 2016 roku. Na koniec 2016 nastąpił spadek zobowiązań o 17 mln PLN spowodowany głównie zmniejszeniem zadłużenia kredytowego o 16,7 mln PLN. Zobowiązania handlowe z tytułu bieżącej działalności są nieznacznie niższe o 0,3 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego.

Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów za 2016 i 2015 rok w tys. PLN.

Wyszczególnienie:	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Działalność kontynuowana :				
Przychody ze sprzedaży	447 045	535 391	-88 346	-16,50%
Zysk/strata na sprzedaży	25 090	33 396	-8306	-24,87%
Zysk/strata operacyjna przed amortyzacją EBITDA	-6 814	11 377	-18191	-159,89%
Amortyzacja	1613	1346	267	19,84%
Zysk/strata operacyjna EBIT	-8 427	10 031	-18458	-184,01%
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-9 545	9 140	-18685	-204,43%
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	-9 686	7 299	-16985	-232,70%
Zysk netto	-9 686	7 299	-16985	-232,70%

W roku 2016 nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego o 16,5%, zysk na sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego jest mniejszy o 24,8%.

W roku 2016 Spółka zanotowała wzrost kosztów działalności o 0,8 mln PLN.

Na wynik finansowy znacząco wpływ utworzenie odpisu aktualizującego w wysokości 10 mln PLN równej wartości zaliczki wpłaconej na poczet zakupu nieruchomości, w wyniku odstąpienia od umowy oraz rozpoczęciem przez Alma Market SA procedur związanych z ogłoszeniem upadłości

Wynik EBIT jest niższy o 184% w stosunku do roku 2015. Koszty finansowania są wyższe w porównaniu do roku 2015 o 25,5%. W rezultacie rok 2016 zakończył się stratą netto w wysokości 9,7 mln PLN.

Wybrane pozycje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych KRAKCHEMIA S.A. za 2015 i 2016 rok w tys. PLN.

Wyszczególnienie:	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 839	23 959	-6 120	-25,54%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2380	-17272	14 892	-86,22%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 824	-29 214	27 390	-93,76%
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	13 635	-22 527	36 162	-160,53%
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początku roku	-39 692	-17 165	-22 527	131,24%
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	-26 057	-39 692	13 635	-34,35%

W stosunku do 2015 Spółka zanotowała wzrost środków pieniężnych na koniec roku o 13,6 mln PLN.

Spółka uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 17,8mln PLN przy 24 mln PLN w roku 2015.

Na dodatnie przepływy z działalności operacyjnej dominujący wpływ miało zmniejszenie należności 26,6 mln PLN przy wzroście stany zapasów o 1,8 mln PLN a także niższy wynik za 2016 w porównaniu do zysku w 2015 roku.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej roku 2016 były ujemne i wyniosły 1,8mln PLN przy 22,5 mln PLN w roku ubiegłym. Ujemne przepływy finansowe spowodowane kosztami finansowania zewnętrznego 1,4 mln PLN, spłatę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego 0,4 mln PLN.

20. Informacje o prognozach wyników i ich realizacji, zarządzaniu zasobami finansowymi.

20.1. Prognoza wyników i ich realizacja.

Spółka nie publikowała prognoz na 2016 rok.
W 2016 roku Spółka wykazała stratę w wysokości 9 686 tys. PLN.

20.2. Zarządzanie zasobami finansowymi.

Zasoby finansowe Spółki stanowią głównie środki obrotowe, które ulokowane są w obrocie towarowym oraz zapasach. Różnice wynikające z rotacji należności i zobowiązań pokrywane są kredytami obrotowymi w rachunkach bieżących. Część swoich zasobów finansowych Spółka lokuje w inwestycje poprzez zakup nieruchomości oraz papierów wartościowych.

Swoje zobowiązania handlowe Spółka reguluje na bieżąco. W rezultacie prowadzenia ostrożnej polityki zarządzania przepływami finansowymi i wnikliwemu monitorowaniu spływu należności oraz przyjętym procedurom windykacyjnym, na dzień sporządzenia sprawozdania praktycznie nie występuje ryzyko z tytułu niewywiązywania się z zaciąganych zobowiązań handlowych. Bezpieczeństwo spływu należności zapewnia również ubezpieczenie pełnego obrotu handlowego Spółki.

21. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń, mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy i stopień wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Na realizację wyniku finansowego Spółki istotny wpływ ma sytuacja na rynku granulatów tworzyw sztucznych stanowiących ok. 87% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży towarów.

Do nietypowych i trudnych do oszacowania i prognozowania czynników mających wpływ na wynik finansowy Spółki należą wahania cen ropy naftowej oraz jej pochodnych stanowiących surowiec do produkcji granulatów tworzyw sztucznych. Wahania cen na światowych rynkach surowców tworzyw sztucznych oraz wynikająca z tego faktu polityka cenowa prowadzona na rynku polskim przez producentów oraz dystrybutorów surowców tworzyw sztucznych bezpośrednio wpływa na podaż i popyt granulatów tworzyw sztucznych. Czynniki te wraz z trendami zmian cen rynkowych mają istotny wpływ na realizowane przez Spółkę przychody z tytułu sprzedaży towarów, realizowaną marżę wartościowo oraz wysokość bieżących zapasów.

Znaczący udział Spółki w krajowym rynku dystrybucyjnym folii opakowaniowych, zwiększa uzależnienie Spółki od rynkowych oddziaływań popytowo-podażowych oraz fluktuacji cenowych również w tej grupie produktów. Należy jednak mieć też na uwadze fakt ścisłego powiązania produkcji folii opakowaniowej z rynkiem granulatów tworzyw sztucznych stanowiących podstawowy surowiec do ich produkcji. Zatem wszelkie powyższe oddziaływania rynkowe dotyczące branży granulatów tworzyw sztucznych przekładają się na rynek folii opakowaniowych wpływając na realizowane przez Spółkę przychody z tytułu sprzedaży towarów, realizowaną marżę wartościowo oraz wysokość bieżących zapasów w tej grupie towarów.

Nie bez znaczenia jest również sytuacja gospodarcza w kraju wpływająca na konsumencką podaż wyrobów gotowych z tworzyw sztucznych. Pogorszenie możliwości nabywczych zarówno w sferze przetwórstwa, jak i konsumpcji wyrobów gotowych skutkuje pogorszeniem spływu należności w sferze dystrybucyjnej i spadkiem sprzedaży. Takie tendencje gospodarcze bezpośrednio przedkładają się na wyniki finansowe Spółki poprzez mniejsze przychody ze sprzedaży, wyższe koszty finansowania działalności operacyjnej, jak również konieczność dokonywania odpisów aktualizujących. Czynniki te są niezależne od podejmowanych przez Spółkę działań rynkowych i są nieprzewidywalne.

Spółka realizuje transakcje sprzedaży oraz nabyć wewnątrzunijnych, jak i importowo-eksportowych, co uzależnia wyniki finansowe realizowane na tych transakcjach od transakcyjnych kursów walut.

Dla zobowiązań w walutach obcych, wynikających z tytułu zakupu w transakcjach importowych i nabyć wewnątrzunijnych towarów przeznaczonych do bieżącego obrotu handlowego Spółka prowadzi politykę zakupu waluty poprzez transakcje forward z dostawą waluty z przeznaczeniem na zapłatę za ten towar. Łącznie w pięciu bankach Spółka zakupiła w 2016 roku walutę na kwotę o równowartości 115 268 tys. PLN. Na koniec okresów sprawozdawczych zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka wycenia otwarte transakcje forward. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała łącznie w czterech bankach otwarte transakcje forward na kwotę 8 466 tys. PLN. W wyniku dokonanej wyceny wartości godziwej tych transakcji na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka wykazała stratę w wysokości 10 tys. PLN. Zamknięcie transakcji forward, odbywa się po kursie ustalonym w dniu zakupu waluty i 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 18.4. sprawozdania finansowego.

W swojej strukturze kapitałowej Spółka posiada aktywa inwestycyjne w postaci papierów wartościowych, zarówno notowanych na giełdzie-akcje, jak i nie notowanych na giełdzie-obligacje. Sprzedaż, przeszacowanie, czy też wycena tych papierów wartościowych może wpływać na wynik finansowy Spółki.

W ocenie działalności Spółki w okresie II półrocza 2016 roku należy brać pod uwagę wpływ sytuacji spółki dominującej ALMA MARKET S.A. w restrukturyzacji (złożenie wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego i rozpoczęcie procedury sanacyjnej) na ocenę Spółki przez banki finansujące działalność operacyjną Spółki oraz instytucje ubezpieczające obrót handlowy. Skutkowało to między innymi obniżeniem limitów kredytowych oraz ograniczaniem limitów ubezpieczeń handlowych u dostawców. We wrześniu 2016 roku w wyniku sprzedaży przez ALMAMARKET S.A. w restrukturyzacji znacznego pakietu akcji Spółki, nastąpiła utrata kontroli nad Spółką przez ALMAMARKET S.A. w restrukturyzacji. W dniu 1 lutego 2017 roku na skutek rezygnacji p. Jerzego Mazgaja oraz członków Rady Nadzorczej powiązanych z Jerzym Mazgajem z Rady Nadzorczej Alma Market SA, ustało powiązanie Spółki poprzez te osoby z Alma Market S.A. w restrukturyzacji. W okresie tym Spółka podjęła odpowiednie kroki mające na celu w 2017 roku dywersyfikację finansowania jej działalności operacyjnej oraz zapewnienie pełnego stabilnego ubezpieczenia obrotu handlowego.

W wyniku nie spełnienia przez Alma Market S.A. w restrukturyzacji warunku zawarcia umowy przyrzeczonej nabycia nieruchomości (opisanej w punkcie 26) Spółka odstąpiła od umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości w październiku 2016 roku wzywając Alma Market S.A. w restrukturyzacji do zwrotu zaliczki. W związku z umorzeniem w lutym 2017 roku postępowania sanacyjnego (postanowienie o umorzeniu postępowania sanacyjnego jest dotychczas nieprawomocne) i rozpoczęciem przez Alma Market S.A. w restrukturyzacji procedur związanych z ogłoszeniem upadłości, w dniu 21.03.2017 r. Spółka podjęła decyzję o utworzeniu rezerwy w kwocie 10 000 000 zł związanej z wierzytelnością powstałą w związku z odstąpieniem Spółki od umowy przedwstępnej nabycia nieruchomości od Alma Market S.A. w restrukturyzacji, co w sposób istotny wpłynęło na wynik finansowy Spółki.

22. Umowy znaczące dla działalności Spółki oraz inne znaczące zdarzenia.

- w dniu 13 stycznia 2016 roku został podpisany aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 15 stycznia 2014 roku zawartej z Bank Polski Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank). Okres wykorzystania kredytu zgodnie z umową z Bankiem przedłużono do dnia 30.09.2016r. Zmianie uległa marża banku, prowizja przygotowawcza oraz warunki wykorzystania limitu kredytu wielocelowego w formie gwarancji bankowych z wysokości 5.000 tys. zł do wysokości 4.000 tys. zł oraz w formie akredytyw dokumentowych, otwieranych na zlecenie Spółki z wysokości 5.000 tys. zł do wysokości 4.000 tys. zł. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

- w dniu 29 lutego 2016 r. został zawarty aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości z dnia 25 września 2015 r. Na podstawie tego aneksu termin zawarcia umowy przyrzeczonej został zmieniony i uzgodniony najpóźniej do dnia 30 czerwca 2017 r. Jednakże w przypadku, gdy w terminie do dnia 30 czerwca 2016 r. nie zostanie uzyskana decyzja o warunkach zabudowy dla nieruchomości, wówczas Spółka może odstąpić od przedwstępnej umowy sprzedaży w każdym czasie po wymienionej dacie.

- w dniu 17 marca 2016 roku podczas II edycji Europejskiego Kongresu Jakości Spółka została uhonorowana Certyfikatem JAKOŚĆ ROKU®, w kategorii usług obejmujących kompleksowe dostawy granulatów tworzyw sztucznych na terenie Polski.

- Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 21.03.2016 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru Zarządu Spółki na nową kadencję, zgodnie, z którą Zarząd Spółki składa się z dwóch osób w dotychczasowym, niezmiennym składzie.

- w dniu 8 czerwca 2016 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej dnia 18.12.2007r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, którym okres wykorzystania kredytu przedłużono do dnia 16.07.2016r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

- w dniu 27 czerwca 2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym podjęto między innymi uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdań rocznych za rok obrotowy 2015, udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, przeznaczenia zysku netto za rok 2015, ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej nowej kadencji oraz powołania członków Rady Nadzorczej na nową kadencję jak również zmiany statutu Spółki i regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

- z dniem 4 lipca 2016 roku Spółka wprowadziła Indywidualne Standardy Raportowania.
- w dniu 4 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o., jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2016 roku oraz do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016. 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 6 lipca 2016 roku Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie umowę o linię factoringu odwrotnego do kwoty limitu 10.000.000,00 PLN. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 5 lipca 2018 r. z prawem do wypowiedzenia Umowy przez każdą ze Stron z zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.
- w dniu 15 lipca 2016 r. Spółka podpisała aneks nr 6 do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej dnia 18.12.2007 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank). Okres wykorzystania linii przedłużono do dnia 15.09.2016 r. Aneks określa limit kredytu wielocelowego w wysokości 46.892.350- zł, w którego skład wchodzi sublimity, na które składają się: limit kredytu nieodnawialnego w rachunku bieżącym, limit kredytu obrotowego odnawialnego z przeznaczeniem na finansowanie zakupu zapasów oraz limit kredytu obrotowego nieodnawialnego ramach gwarancji bankowej. Na mocy aneksu ustanowiono zabezpieczenia, na które składają się: hipoteki kaucyjne, zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasy), przelew wierzytelności, zastaw finansowy na rachunkach Spółki, pełnomocnictwo do bieżącego rachunku Spółki w mBanku S.A., klauzula potrącenia z rachunków Spółki prowadzonych przez Bank oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- w dniu 26 sierpnia 2016 r. wpłynęła do Spółki informacja o rejestracji zmiany statutu Spółki, którego tekst jednolity został ustalony uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 4.07.2016 roku, podjętą na podstawie upoważnienia wyrażonego w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2016 roku.
- w dniu 26 sierpnia 2016 r. Spółka podpisała aneks nr 7 do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej dnia 18.12.2007 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Okres udzielenia limitu przedłużono do dnia 30.06.2017 r. Limit kredytowy wielocelowy został ustalony na kwotę 37.192.350,00 zł i składa się z poszczególnych sublimitów, które nie mogą być wyższe niż:
 - limit kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym do wysokości 15.000.000 zł,
 - kredytu obrotowego nieodnawialnego i gwarancji bankowych w wysokości 22.192.350,00 zł.
 Limit kredytu w rachunku bieżącym, będzie obniżany miesięcznie o uzgodnione kwoty spłat, tj. do dnia 31.01.2017 r. do kwoty 11.000 tys. zł. Na mocy aneksu, kwotę zastawu rejestrowego na środkach obrotowych obniżono do najwyższej sumy zabezpieczenia 55.338.000,00 zł (zapasy), a także Spółka zobowiązana jest do złożenia oświadczenia o poddaniu się rygorowi egzekucji.
- w dniu 29 września 2016 roku Spółka podpisała aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 15 stycznia 2014 roku zawartej z Bank Polski Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank). Okres wykorzystania kredytu w wysokości 17.000.000,00 złotych zgodnie z umową z Bankiem przedłużono do dnia 30.04.2017 r. ze stopniowym zmniejszaniem limitu co miesiąc o kwotę 1 mln złotych, ostatecznie do kwoty kredytu 11 mln złotych. Dodatkowo uzgodniono jako zabezpieczenie kredytu hipotekę umowną łączną do kwoty 5 000 000,00 złotych na nieruchomości Spółki w Kamieniu Krajeńskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Pozostałe warunki nie uległy zmianie.
- w dniu 24 października 2016 r. Spółka złożyła wobec Alma Market S.A. z siedzibą w Krakowie oświadczenie o odstąpieniu od Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Nieruchomości zawartej dnia 25 września 2015r. i zmienionej aneksem z dnia 29 lutego 2016r. (dalej „Umowa”), dotyczącej prawa użytkowania wieczystego, działki gruntu numer 930/10, położonej w Krakowie oraz prawa odrębnej własności budynku, znajdującego się na przedmiotowej działce gruntu na podstawie art. 2 ust. 2 Umowy. W związku z odstąpieniem od Umowy, Spółka działając na podstawie art. 2 ust. 2 oraz art. 2 ust. 4 Umowy wezwała Alma Market SA do zwrotu kwoty

10.000 tys. PLN uiszczonej tytułem zaliczki wraz z odsetkami umownymi, w terminie przewidzianym w Umowie.

- w dniu 25 października 2016 r. Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 2 marca 2004 roku zawartej z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank), przedłużający spłatę kredytu w wysokości 5 000 tys. zł, do dnia 30 listopada 2016 roku. Następnie Spółka podpisała kolejne aneksy przedłużające spłatę powyższego kredytu odpowiednio w dniu 29 listopada 2016 roku do dnia 30 grudnia 2016 roku oraz w dniu 30 grudnia 2016 roku do dnia 31 października 2017 roku. Zmianie uległ okres wykorzystania oraz spłaty kredytu. Pozostałe warunki umowy, w tym zabezpieczenie nie uległy zmianie. 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.
- w dniu 30 grudnia 2016 roku Spółka podpisała polisę ubezpieczeniową wystawioną na rzecz Spółki przez COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIERUR (COFACE). Polisa obowiązuje w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Ubezpieczeniem został objęty pełny obrót handlowy Spółki na warunkach określonych w polisie. Tym samym uległo zakończeniu ubezpieczenie należności w Towarzystwie Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z dniem 31 grudnia 2016 roku
- Spółka uczestniczyła w XX Międzynarodowych Targach Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych i Gumy PLASTPOL, które odbyły się w Kielcach w dniach od 17 maja do 20 maja 2016 roku.
- we wrześniu 2016 r. Spółka została odnotowana na liście Plastics Review – BIG PLASTICS & CHEMICAL DEALERS EUROPE, na 36 miejscu pośród 50 największych dystrybutorów tworzyw sztucznych i surowców chemicznych w Europie. Jest jedną z trzech spółek znajdujących się na tej liście, opartych wyłącznie na polskim kapitale.

Umowy ubezpieczenia.

Spółka zawierała następujące umowy ubezpieczenia:

- z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie Oddział w Krakowie:
 - a) Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych i odpowiedzialności cywilnej z okresem ubezpieczenia:
 - od 01.07.2016 do 31.07.2016 r. (aneks Nr 1 do Umowy z 2015 r.)
 - od 01.08.2016 do 31.07.2017 r.
 - b) Ubezpieczenie ładunków w transporcie (Cargo) krajowe i międzynarodowe z okresem ubezpieczenia:
 - od 01.07.2016 do 30.06.2017 r.
 - c) Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z okresem ubezpieczenia:
 - od 01.08.2016 do 31.07.2017 r.
- Leadenhall Polska S.A., Lloyd's coverholder z siedzibą w Warszawie, ubezpieczenie odpowiedzialności z tytułu zarządzania Spółką z okresem ubezpieczenia od 22.09.2016 do 21.09.2017 r.
- z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie, umowę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego. Wystawiona polisa obejmuje ubezpieczenie należności handlowych w okresie od 01.07.2015 do 31.12.2016 r.
- z Compagnie Francaise d'Assurance Pour le Commerce Exterieur (COFACE) S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, umowę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego. Wystawiona polisa obejmuje ubezpieczenie należności handlowych w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2018 r.

Ponadto Spółka posiada ubezpieczenia samochodów i środków transportu wewnętrznego (wózki widłowe) zawierane na podstawie Umowy Generalnej podpisanej z PZU S.A. Oddział Regionalny w Krakowie w okresie obowiązywania umowy od 15.07.2016 r. do 14.07.2017 r. oraz ubezpieczenia jednostkowe w Sopockim Towarzystwie Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. z siedzibą w Sopocie.

23. Raport dotyczący przyjętej w Spółce polityki wynagrodzeń.

23.1. System wynagrodzeń.

Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa Regulamin Wynagradzania. Regulamin ma zastosowanie do wszystkich pracowników Spółki, z zastrzeżeniem, że do członków Zarządu w takim zakresie, w jakim nie pozostaje on w sprzeczności z regulaminem Zarządu Spółki oraz przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Wysokość wynagrodzenia i innych świadczeń z tytułu pracy pracowników pełniących funkcje w Zarządzie Spółki ustala Rada Nadzorcza Spółki w trybie określonym w odrębnych przepisach, chyba, że obowiązek wypłaty takich świadczeń wynika z powszechnie i bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa pracy.

Stosownie do przepisu art. 378 Kodeksu Spółek Handlowych, rada nadzorcza ustala wynagrodzenie członków zarządu zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub innej umowy. Zgodnie par. 5 pkt. 1 podpunkt 1.10 Statutu Spółki, ustalanie wynagrodzenia dla Członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Dotyczy to wynagrodzenia na podstawie umów o pracę, umów cywilnoprawnych oraz wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji.

23.2. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści w tym pozafinansowych składników wynagrodzenia oraz wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących za 2016 rok, bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

Odpowiednie informacje w tym zakresie zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok w nocie nr 20 pkt I.

23.3. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu.

Spółka nie ma zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

23.4. Wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń.

W 2016 roku nie dokonano istotnych zmian w zasadach wynagradzania pracowników Spółki.

23.5. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Spółką, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Spółka zawarła w dniu 5 sierpnia 2008 roku kontrakt menadżerski z Panem Andrzejem Zdebskim będącym na stanowisku Dyrektora Zarządzającego Spółki, na prowadzenie i zarządzanie przedsiębiorstwem Spółki. Na mocy niniejszego kontraktu po jego rozwiązaniu lub wygaśnięciu Pan Andrzej Zdebski przez okres obowiązywania zakazu konkurencji tj. jednego roku, ma prawo do odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji, wypłacanego miesięcznie, w wysokości 100% miesięcznego wynagrodzenia brutto określonego w kontrakcie i na warunkach w nim zawartych. Przed rozwiązaniem lub wygaśnięciem kontraktu Spółka ma prawo jednostronnie zwolnić Dyrektora Zarządzającego z obowiązku zaniechania działalności konkurencyjnej po wypowiedzeniu lub wygaśnięciu kontraktu lub skrócić okres obowiązywania zakazu konkurencji.

Spółkę i pozostałych członków Zarządu Spółki zatrudnionych w oparciu o przepisy kodeksu pracy wiąza obowiązuje w tym zakresie przepisy prawa pracy w przypadku zatrudnienia ich przez Spółkę. W przypadku rozwiązania przez Spółkę umowy o pracę zawartej pomiędzy Spółką, a Panem Włodzimierzem Oprzędek pełniącym funkcję Wiceprezesa Zarządu, Panu Włodzimierzowi Oprzędek przysługuje odprawa pieniężna w wysokości trzykrotności średniego miesięcznego wynagrodzenia należnego w okresie 6 miesięcy zatrudnienia przed dokonaniem wypowiedzenia lub rozwiązaniem umowy o pracę bez wypowiedzenia.

Wynagrodzenia dla członków zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki ustala Rada Nadzorcza.

Ponadto nie ma zawartych innych umów przewidujących wypłaty rekompensat przez Spółkę dla członków Zarządu Spółki w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

23.6. Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń.

Spółka nie posiada wyodrębnionej polityki wynagrodzeń dla członków organów Spółki i kluczowych menadżerów, która określałaby w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzenie członków organów Spółki i jej kluczowych menadżerów.

Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa Regulamin Wynagradzania. Zgodnie z Regulaminem Wynagradzania w Spółce funkcjonuje zasada wypłacania premii uznaniowych dla pracowników Spółki, która na bieżąco pozwala w sposób wymierny dokonywać oceny realizacji postawionych zadań i bieżącej efektywności pracowników Spółki i kadry zarządzającej.

24. Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

Kredyty i gwarancje w KRAKCHEMIA S.A. wg stanu na dzień 31.12.2016 r. ze zmianami na dzień sporządzenia informacji.

24.1 Zaciągnięte kredyty.

Umowa zawarta z **mBank Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie (poprzednio BRE Bank S.A.), przy ulicy Senatorskiej 18.

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 2 marca 2004 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 5.000 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2016r.	- 4.601 tys. zł
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 31.10.2017 r. (dnia 30.12.2016 r. podpisano aneks nr 23 przedłużający umowę do 31.10.2017 r. Poprzednio podpisano aneksy nr 22 dnia 29 listopada 2016 r. przedłużający umowę do dnia 30.12.2016 r. oraz aneks nr 21 dnia 25 października 2016 r. przedłużający umowę do dnia 29.11.2016 r.)
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco spółki zależnej oraz cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, zastaw rejestrowy na zapasach (towarach handlowych) o wartości 2.550 tys. zł, przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zastawu.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego Spółki

Umowa zawarta z **Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie**, przy oś. Centrum E 13

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu Data podpisania umowy Kwota kredytu wg umowy Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2016r.	- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego - 18 grudzień 2007 roku - do 37.192 tys. zł - 10.418 tys. zł - w rachunku bieżącym, - 22.192 tys. zł - na gwarancję bankową,
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych powiększony o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 30.06.2017 r.
	<p>Dnia 26.08.2016 r. podpisano aneks nr 7 przedłużający umowę do dnia 30.06.2017 r. Przedmiotem aneksu nr 7 do Umowy z Bankiem PKO BP SA (Bank) było ustanowienie limitu kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego do wysokości 37.192 tys. zł</p> <p>Składa się on z poszczególnych sublimitów, które nie mogą być wyższe niż:</p> <ul style="list-style-type: none"> - limit kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym do wysokości 15.000.000 zł Limit będzie dostępny w następujących okresach i kwotach: - od 30.09.2016 r. do 14.000 tys. zł, - od 31.10.2016 r. do 13.000 tys. zł, - od 30.11.2016 r. do 12.000 tys. zł, - od 31.12.2016 r. do 11.500 tys. zł, - od 31.01.2016 r. do 11.000 tys. zł, <p>w związku z wydłużeniem przez PKO BP SA gwarancji zapłaty na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., następować będzie dalsze obniżanie dostępnego limitu o 1.000.000,00 zł miesięcznie począwszy od dnia 28.02.2017 r.</p> <p>- kredytu obrotowego nieodnawialnego w wysokości 22.192 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie zobowiązań mogących powstać z tytułu realizacji gwarancji. Łączna suma wykorzystania poszczególnych sublimitów nie może przekroczyć limitu kredytu wielocelowego w wysokości 37.192 tys. zł</p> <p>Poprzednio:</p> <p>Dnia 17.06.2016 r. podpisano aneks nr 5 przedłużający umowę do dnia 16.07.2016 r. Dnia 15.07.2016 r. podpisano aneks nr 6 przedłużający umowę do dnia 15.09.2016 r.</p> <p>Limit kredytu wielocelowego został ustalony w kwocie 46.892.350 zł i składa się z poszczególnych sublimitów, które nie mogą być wyższe niż:</p> <ul style="list-style-type: none"> - limit kredytu nieodnawialnego w rachunku bieżącym do wysokości 24.700 tys. zł, - limit kredytu obrotowego odnawialnego do wysokości 24.700.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie zakupu zapasów, - kredytu obrotowego nieodnawialnego w wysokości 22.192 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie zobowiązań mogących powstać z tytułu realizacji gwarancji. Łączna suma wykorzystania poszczególnych sublimitów nie mogła przekroczyć limitu kredytu wielocelowego w wysokości 46.892 tys. zł

Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteki kaucyjne do kwoty 5.000 tys. zł, - zastaw rejestrowy na środkach obrotowych do najwyższej sumy zabezpieczenia 55.338 tys. zł (zapasy) wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, - zastaw finansowy na rachunkach Spółki prowadzonych w Banku, - przelew wierzytelności obecnych i przyszłych wynikających ze współpracy handlowej z wybranymi kontrahentami w kwocie nie niższej niż 15.000 tys. zł kwartalnie, - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki prowadzonego w mBanku S.A., - klauzula potrącenia środków z rachunków bieżących Spółki prowadzonych przez Bank, - oświadczenie Spółki o poddaniu się rygorowi egzekucji.
Przeznaczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> - bieżące finansowanie majątku obrotowego Spółki.

Umowa zawarta z **Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie** przy ulicy Grzybowskiej 53/57.

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu Data podpisania umowy Kwota kredytu wg umowy Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2016. Warunki oprocentowania Termin spłaty kredytu	<ul style="list-style-type: none"> - kredyt w rachunku bieżącym - 15 styczeń 2014 roku - do 17.000 tys. zł - 12.301 tys. zł <p>- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.</p> <p>- do 30.04.2017 r.</p> <p>Dnia 29.09.2016 r. podpisano aneks nr 3 przedłużający umowę do dnia 30.04.2017 r.</p> <p>W dniu 13.01.2016 r. podpisano aneks nr 2 przedłużający umowę do dnia 30.09.2016 r. Poprzednio w dniu 20.01.2015 r. podpisano aneks nr 1 przedłużający umowę do dnia 31.01.2016 r. Dnia 15.01.2014 r. zawarto umowę o wielocelowy limit kredytowy. Na dzień 23.01.2014 r. kredyt w kwocie 16.998 tys. zł wykorzystano, dokonując spłaty kredytu w Kredyt Bank S.A. w Warszawie-obecnie Bank Zachodni WBK S.A.</p> <p>Limit może być wykorzystywany w ramach poszczególnych sublimitów, które nie mogły być i nie mogą być wyższe niż:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 17.000 tys. zł do dnia 30.09.2016 r., - 16.000 tys. zł do dnia 31.10.2016 r., - 15.000 tys. zł do dnia 30.11.2016 r., - 14.000 tys. zł do dnia 31.12.2016 r., - 13.000 tys. zł do dnia 31.01.2017 r., - 12.000 tys. zł do dnia 28.02.2017 r., - 11.000 tys. zł do dnia 30.04.2017 r.
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> - weksel własny in blanco, - cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia należności handlowych objętych cesją wierzytelności, - hipoteka umowna łączna do kwoty 5.000 tys. zł wraz z cesją praw

Przeznaczenie kredytu

- z polisy ubezpieczenia nieruchomości,
- oświadczenie Spółki o poddaniu się rygorowi egzekucji,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki prowadzonymi przez Bank
- bieżące finansowanie majątku obrotowego Spółki

Umowa zawarta z **Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedziba w Warszawie** przy ulicy Żelaznej 32.

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- linia faktoringu odwrotnego
Data podpisania umowy	- 06 lipca 2016 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 10.000 tys. zł,
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2016 r.	9.412 tys. zł,
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.
Termin ważności linii	- do 05.07.2018 r. Dnia 24.01.2017 r. podpisano aneks nr 1 podwyższający linię faktoringu do kwoty limitu w wysokości 15.000 tys. zł. Zgodnie z Aneksem Spółka zobowiązana jest do zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia w umowach zastawu finansowego oraz rejestrowego na aktywach finansowych posiadanych przez Spółkę do wysokości 22.500 tys. zł, a także w oświadczeniu o poddaniu się egzekucji. Ponadto w terminie 35 dni od podpisania Aneksu, Spółka zobowiązała się do podpisania umowy o linię faktoringową z prawem regresu w kwocie minimum 5.000 tys. zł, a następnie w ciągu kolejnych 30 dni dokona cesji należności od odbiorców na rzecz Banku na kwotę minimum 4.000 tys. zł. W przypadku nie wywiązania się Spółki z ww. zobowiązania kwota limitu factoringu odwrotnego zostanie obniżona do pierwotnego poziomu 10.000 tys. zł. Na podstawie umowy Bank nabywać będzie wierzycelności wobec Spółki przysługujące jej dostawcom uzgodnionym w umowie w drodze ich spłaty w celu wstąpienia w prawa wierzyciela. Spółka zapewnia terminową spłatę wszystkich zobowiązań nabytych przez Bank. Przyznany limit faktoringu ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 5 lipca 2018 r. z prawem do wypowiedzenia Umowy przez każdą ze Stron z zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Umowa zawiera zobowiązania typowe dla tego typu umów. Dnia 28.02.2017r. zgodnie z postanowieniami aneksu nr 1 podpisano umowę o linię faktoringową z prawem regresu w obrocie krajowym z limitem 5.000 tys. PLN.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki, umowa zastawu finansowego oraz rejestrowego na aktywach finansowych posiadanych przez Spółkę do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 15.000 tys. zł, a także oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego Spółki.

24.2 Gwarancje, zabezpieczenia i poręczenia.**Gwarancje udzielone w imieniu Spółki na rzecz innych podmiotów.**

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj gwarancji	- gwarancja bankowa nieodwołalna, bezwarunkowa płatna na pierwsze pisemne żądanie Beneficjenta gwarancji.
Data udzielenia gwarancji	- od 14 stycznia 2008 roku.
Udzielający gwarancji	Bank PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, Południowy Regionalny Oddział Korporacyjny w Katowicach z siedzibą w Krakowie
Kwota gwarancji	- 22.000 tys. zł
Kwota gwarantowana wg stanu na 31.12.2016r.	- 22 000 tys. zł
Warunki oprocentowania i zabezpieczenie gwarancji	W ramach umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego obecnie w wysokości 37.192 tys. złotych zawartej z PKO BP S.A. ważnej do dnia 30.06.2016 roku.
Data ważności gwarancji	- do dnia 28.02.2017 r. Bank PKO BP S.A. kolejno udzielał następujących gwarancji: - dnia 14.01.2008 r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej do dnia 13.01.2009 r. - dnia 25.11.2008r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 14.01.2009 r. do dnia 28.02.2010r., - dnia 02.02.2010 r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 01.03.2010 r. do dnia 17.12.2010 r., - dnia 21.10.2010 r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 18.12.2010 r. do dnia 17.12.2011 r., - dnia 24.10.2011 r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 18.12.2011 r. do dnia 29.02.2012 r., - dnia 02.02.2012 r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 01.03.2012 r. do dnia 22.05.2012 r., - dnia 02.04.2012 r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 23.05.2012 r. do dnia 22.05.2013 r., - dnia 05.04.2013 r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 23.05.2013 r. do dnia 12.10.2013 r., - dnia 26.08.2013 r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 23.05.2013 r. do dnia 28.02.2014r., - dnia 09.01.2014 r. Aneksem Nr 1 bank przedłużył okres ważności gwarancji w kwocie 22.000 tys. zł do dnia 22.05.2014 r. - dnia 30.04.2014 r. Aneksem Nr 2 Bank przedłużył okres ważności gwarancji w kwocie 22.000 tys. zł do dnia 28.02.2015 r. - dnia 15.01.2015 r. Aneksem Nr 3 Bank przedłużył okres ważności gwarancji w kwocie 22.000 tys. zł do dnia 22.05.2015 r. - dnia 01.04.2015 r. Aneksem Nr 4 Bank przedłużył okres ważności gwarancji w kwocie 22.000 tys. zł do dnia 28.02.2016 r. - dnia 22.12.2015 r. Aneksem Nr 5 Bank przedłużył okres ważności gwarancji w kwocie 22.000 tys. zł do dnia 28.02.2017 r. - dnia 16.02.2017 r. Aneksem Nr 6 Bank przedłużył okres ważności gwarancji w kwocie 22.000 tys. zł do dnia 30.06.2017 r.
Beneficjent gwarancji	- Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku przy ul. Ignacego Łukasiewicza 39

Zabezpieczenia wekslowe wystawione przez Spółkę.

Lp.	Wystawca weksla	Opis transakcji / weksel wystawiony na rzecz	Suma wekslowa	Data udzielenia	Data obowiązywania
1.	KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą w Krakowie	Weksel własny <i>in blanco</i> wraz z deklaracją wekslową złożony do dyspozycji Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. w Płocku (BOPS)	Weksel na sumę odpowiadającą sumie zadłużenia wobec BOPS.	21.01.2008r.	do spłaty zobowiązań handlowych

Poręczenie wekslowe udzielone przez Maximex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku przeniesione na Spółkę wobec połączenia spółek w dniu 29.08.2008 r.

Lp.	Wystawca weksla	Opis transakcji / weksel wystawiony na rzecz	Suma wekslowa	Data udzielenia	Data obowiązywania
1.	Polska Grupa Dystrybucyjna Polimer Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.	Weksel <i>in blanco</i> wraz z deklaracją wekslową z wystawienia PGD Polimer Centrum Sp. z o.o., poręczony przez Maximex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku złożony do dyspozycji Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. w Płocku (BOPS)	Weksel na sumę odpowiadającą sumie zadłużenia wobec BOPS, poręczony przez Maximex Sp. z o.o. do kwoty 6.800* tys. zł..	30.08.2005r.	do spłaty zobowiązań handlowych

(* realna wartość poręczenia stanowi kwotę ok. 350 tys. zł z tytułu odsetek)

24.3 Udzielone pożyczki.

W dniu 25 sierpnia 2014 roku KRAKCHEMIA S.A. udzieliła na rzecz Fundacji Alma Pokochaj Życie z siedzibą w Krakowie, pożyczki na kwotę 200 tys. PLN na cele statutowe fundacji. Pożyczka ma charakter odnawialny i oprocentowana jest rocznie na poziomie stałym umownym. Termin spłaty pożyczki –przypada do dnia 31 sierpnia 2017 roku.

25. Niespłacone kredyty lub pożyczki lub naruszenie 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.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W 2016 roku Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo i łącznie byłyby istotne oraz nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyimi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

W ramach przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości z dnia 25 września 2015 r., zawartej pomiędzy Spółką jako stroną kupującą a, firmą Alma Market S.A. z siedzibą w Krakowie jako stroną sprzedającą, w dniu 29 lutego 2016 r. został zawarty aneks. Na podstawie tego aneksu termin zawarcia umowy przyrzeczonej został zmieniony i uzgodniony najpóźniej do dnia 30 czerwca 2017 r. z możliwością odstąpienia przez Spółkę od przedwstępnej umowy sprzedaży. W dniu 24 października 2016 r. Spółka złożyła wobec Alma Market S.A. oświadczenie o odstąpieniu od umowy i wezwała Alma Market SA do zwrotu kwoty 10.000 tys. PLN uiszczonej tytułem zaliczki wraz z odsetkami umownymi, w terminie przewidzianym w umowie.

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawiono w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 20.

27. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Ze względu na handlowy charakter działalności operacyjnej, Spółka inwestuje głównie środki obrotowe w obrót towarowy.

Zwiększenie wolumenu sprzedaży generuje zwiększenie wartości środków obrotowych lokowanych w zapasy i finansowanie kredytów kupieckich związanych z odroczoneymi terminami spływu należności.

Finansowanie obrotu towarowego odbywa się głównie ze środków własnych Spółki obejmujących między innymi wypracowywane zyski, środki pozyskane w ramach emisji akcji oraz wspomagane jest bankowymi kredytami obrotowymi.

Zmiana finansowania zewnętrznego w drugiej połowie 2016 roku spowodowana obniżeniem limitów kredytowych, zarówno w PKO BP S.A., jak i Pekao S.A. oraz ich zamknięciem odpowiednio na koniec czerwca oraz kwietnia 2017 roku skutkowała pod koniec 2016 oraz na początku 2017 roku obniżeniem zdolności dodatkowego finansowania obrotu towarowego. Jednakże rozpoczęty w 2016 roku i kontynuowany do chwili obecnej roku przez Spółkę proces zmiany struktury finansowania i jej zdywersyfikowania stopniowo pozwala na przywrócenie udziału finansowania zewnętrznego w obrocie towarowym Spółki.

System windykacji wewnętrznej oraz ubezpieczenie obrotu handlowego mają istotny wpływ na minimalizację ryzyka obniżenia obrotu towarowego związanego ze spływem środków finansowych inwestowanych w ten obrót.

Inwestycje w środki trwałe niezbędne do prowadzenia działalności handlowej i konfekcjonowania folii finansowane są głównie poprzez leasing oraz ze środków własnych. Wszelkie inwestycje związane z zakupem papierów wartościowych, nieruchomości wraz ich utrzymaniem i modernizacją jak również rozbudową własnej bazy magazynowej przeprowadzane są z wykorzystaniem środków własnych.

28. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz metody ich finansowania.

W latach poprzednich Spółka pozyskała poprzez nabycie z tytułu rozliczenia wierzytelności handlowych, nieruchomości gruntowe oraz budynki z przeznaczeniem magazynowym, produkcyjnym i biurowym w Kamieniu Krajeńskim, Bydgoszczy oraz Płocku. W chwili obecnej Spółka ponosi bieżące nakłady inwestycyjne związane z utrzymaniem tych obiektów oraz adaptacją na własne potrzeby biurowe i magazynowe. W ramach realizacji strategii rozwojowych związanych z inwestycjami we własne obiekty Spółka zawarła z Alma Market we wrześniu 2015 roku przedwstępną umowę zakupu nieruchomości obejmującą prawo użytkowania wieczystego, działki położonej w Krakowie oraz prawo odrębnej własności budynku, znajdującego się na tej działce.

Spółka część swoich środków zainwestowała w krajowe papiery wartościowe, stan tych inwestycji przedstawiono w nocie nr 16.1. oraz 16.5 sprawozdania finansowego.

29. 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.

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

Spółka nie jest stroną postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności Spółki, którego wartość stanowiłaby co najmniej 20 % kapitałów własnych Spółki.

Łączna wartość przedmiotu sporu w postępowaniach dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki nie przekracza 20 % kapitałów własnych Spółki.

31. Informacje o zawartych umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i wynagrodzeniach z nich wynikających.

W dniu 4 lipca 2016 roku Spółka zawarła umowę z Kancelarią Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o.:

- przeglądu i sporządzenia pisemnego raportu z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku. Wynagrodzenie z tego tytułu wynosi 8 tys. PLN netto,

- badania i sporządzenia pisemnych opinii i raportu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Wynagrodzenie z tego tytułu wynosi 18 tys. PLN netto.

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. była również podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2015 na podstawie umowy zawartej w dniu 22 lipca 2015 roku. Wynagrodzenie z tytułu:

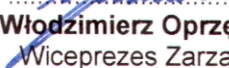
- przeglądu i sporządzenia pisemnego raportu z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku. Wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 8 tys. PLN netto,

- badania i sporządzenia pisemnych opinii i raportu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 18 tys. PLN netto.

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.

Kraków, 30 marca 2017 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.


Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu


Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu

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

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

- roczne 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,
- sprawozdanie z działalności KRAKCHEMII S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KRAKCHEMIA S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Kraków, 30 marca 2017 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.


.....
Włodzimierz Oprządek
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 badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kraków, 30 marca 2017 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.


.....
Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu


.....
Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu