



www.krakchemia.pl

KRAKCHEMIA S.A.

ul. Powstania Listopadowego 14

30-298 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 2018 rok.

- Kraków, 29 kwietnia 2019 rok -

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.	13
15.8.	Rynek zbytu.	13
15.9.	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.	18
17.1.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki.	18
17.2.	Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.	19
18.	Prezentacja wybranych danych finansowych zawierających podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego.	21
19.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.	22
20.	Informacje o prognozach wyników i ich realizacji, zarządzaniu zasobami finansowymi.	24
20.1.	Prognoza wyników i ich realizacja.	24
20.2.	Zarządzanie zasobami finansowymi.	24
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.	24
22.	Umowy znaczące dla działalności Spółki oraz inne znaczące zdarzenia.	26
23.	Raport dotyczący przyjętej w Spółce polityki wynagrodzeń	29
23.1.	System wynagrodzeń.	29
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 2018 rok, bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.	29
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.	29
23.4.	Wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń.	29
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.	30

23.6.	Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń.	30
24.	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.	30
24.1	Zaciągnięte kredyty.	30
24.2	Gwarancje, zabezpieczenia i poręczenia.	36
24.3	Udzielone pożyczki.	37
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.	37
26.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	38
27.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.	38
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.	38
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.	38
30.	Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	39
31.	Informacje o zawartych umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i wynagrodzeniach z nich wynikających.	39
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności KRAKCHEMIA S.A.	40
	INFORMACJA ZARZĄDU dotycząca firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych	41

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 29 marca 2018 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. 2018 poz. 757).

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. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.
6. Oświadczenia Zarządu podpisane przez wszystkich członków zarządu dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki,
7. Informacja Zarządu dotycząca firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych.
8. Oświadczenie Rady Nadzorczej dotyczące powołania, składu, funkcjonowania i wykonywania zadań przez Komitet Audytu.
9. Ocena dokonana przez Radę Nadzorczą dotycząca sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego.
10. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta 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 2018 rok zostały opisane w notach objaśniających do tego sprawozdania.

Roczne sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez biegłego rewidenta, celem sporządzenia sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza jest organem uprawnionym do wyboru firmy audytorskiej 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 29 marca 2018 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. 2018 poz. 757).

Roczne sprawozdanie z działalności Spółki jest częścią raportu Roczno sporządzoną w oparciu o § 70 powołanego powyżej Rozporządzenia Ministra Finansów.

Noty objaśniające do rocznego 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 w Krakowie przy ul. Powstania Listopadowego 14 (do dnia 30 kwietnia 2018 roku: 31-462 Kraków, ul. Pilotów 10, wpis do KRS nastąpił w dniu 15 maja 2018) 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Firma spółki:	KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	30-298 Kraków, ul. Powstania Listopadowego 14
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
Audytora w 2018 roku:	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o., z siedzibą w Krakowie, ulica E. Wasilewskiego 20
Dominujący segment działalności spółki:	handel hurtowy

Władze Spółki

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Władysław Kardasiński
Członek Rady Nadzorczej	- Katarzyna Siedlecka-Hajbos
Członek Rady Nadzorczej	- Marek Frydrych

Zarząd:

Prezes Zarządu	- Andrzej Zdebski
Wiceprezes Zarządu	- Łukasz Adach

Prokurenci:

Główny Księgowy Dyrektor Finansowy	- Dorota Widz-Szwarc
Dyrektor Handlowy	- Aleksandra Ścibich-Kopiec
Dyrektor Działu Chemikaliów i Odczynników	- Adam Gutowski

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.

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. Obecnie spółki te objęte są procesem likwidacji.

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:

Do dnia 25 czerwca 2018 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Anna Dubiel
Członek Rady Nadzorczej	- Katarzyna Siedlecka-Hajbos
Członek Rady Nadzorczej	- Michał Mierzejewski

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2018 roku nastąpiła zmiana składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji. W dniu 13.07.2018 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej. W wyniku dokonanych zmian skład Rady Nadzorczej w okresie od dnia 25 czerwca 2018 roku do dnia 21 września 2018 przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Jerzy Mazgaj
 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Barbara Mazgaj
 Sekretarz Rady Nadzorczej - Grzegorz Janas
 Członek Rady Nadzorczej - Katarzyna Siedlecka-Hajbos
 Członek Rady Nadzorczej - Władysław Kardasiński

W dniu 21 września 2018 roku Pan Grzegorz Janas złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej Krakchemia S.A. W dniu 26 października 2018 roku decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A. w skład Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Marek Frydrych. W wyniku dokonanych zmian obecny skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Jerzy Mazgaj
 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Barbara Mazgaj
 Sekretarz Rady Nadzorczej - Władysław Kardasiński
 Członek Rady Nadzorczej - Katarzyna Siedlecka-Hajbos
 Członek Rady Nadzorczej - Marek Frydrych

Zarząd:

Do dnia 21 marca 2019 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu - Andrzej Zdebski
 Wiceprezes Zarządu - Włodzimierz Oprzędek

W dniu 21 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd Spółki nowej kadencji w składzie:

Prezes Zarządu - Andrzej Zdebski
 Wiceprezes Zarządu - Łukasz Adach

Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

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 %	
	Liczba akcji	Struktura w %	Liczba głosów	Struktura w %
Jerzy Mazgaj	2 962 386	32,92%	2 962 386	32,92%
Peter Gyllenhammar AB	1 901 242	21,12%	1 901 242	21,12%
Andrzej Zdebski	1 060 000	11,78%	1 060 000	11,78%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	3 076 372	34,18%	3 076 372	34,18%
Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych	9 000 000	100,00%	9 000 000	100,00%

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	2 962 386	2 962 386
Osoby zarządzające:		
Andrzej Zdebski	1 060 000	1 060 000

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 oraz nie nabywała akcji własnych.

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 2018 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:

- tworzywa sztuczne,
- folie,
- chemikalia.

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

Spółka jest również 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 granulatów poliolefinowych i folii opakowaniowych swoim odbiorcom.

Ogółem Spółka prowadzi sprzedaż do ok. 1800 odbiorców na terenie całej Polski. Łącznie Spółka zaopatruje swoich odbiorców, korzystając z zaopatrzenia od ponad 260 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 chemikaliów Spółka realizuje politykę intensywnego rozwoju dystrybucji. W swojej ofercie szeroką gamę artykułów chemicznych. Działalność dystrybucyjna została rozszerzona i zintensyfikowana poprzez sprzedaż internetową.

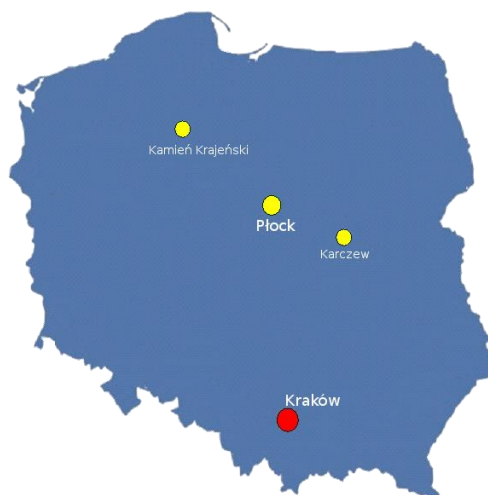
Spółka posiada ogólnopolską sieć logistyczno-dystrybucyjną obsługiwaną przez profesjonalną i doświadczoną kadrę handlowców, dysponujących wiedzą fachową w zakresie oferowanych produktów, jak również wiedzą w zakresie technik sprzedaży i logistyki.

Krajowa 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.

Obszar działalności handlowej Spółki obejmuje terytorialnie cały kraj. Granulaty tworzyw sztucznych logistycznie dystrybuowane są z magazynów położonych na terenie kraju natomiast folie oraz chemikalia dystrybuowane są głównie z magazynu położonego w Krakowie.

Na dzień dzisiejszy Spółka dysponuje czterema magazynami na terenie kraju, o łącznej powierzchni ok. 5,9 tys. m². Na terenie Krakowa, w głównej siedzibie firmy, znajduje się centralna baza magazynowa o powierzchni ok. 3,7 tys. m². Pozostałe magazyny zlokalizowane są na terenie Płocka, Kamienia Krajeńskiego oraz Karczewa.



Kadra pracowników handlowych Spółki działa na terenie całego kraju na zasadach podziału terytorialnego w obsługiwanych branżach. Działalność handlowa wspierana jest poprzez wydzielone w Spółce struktury obsługujące zakup i sprzedaż.

15.3 Pracownicy Spółki

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2018 roku wyniosło 82,12 etatu (w 2017 roku 88,99 etatu). Na początku 2018 roku stan zatrudnienia w Spółce wynosił 87 osób, a na koniec roku 79 osób. Zmiany zatrudnienia spowodowane były głównie naturalną rotacją kadr oraz bieżącymi działaniami związanymi z reorganizacją struktur organizacyjnych w Spółce.

Struktura zatrudnienia w Spółce na koniec 2018 roku wg grup zawodowych przedstawiała się następująco:

- | | |
|---|---|
| - pracownicy handlu | - 39 osób, co stanowi 49 % zatrudnionych, |
| - pracownicy administracji. | - 21 osób, co stanowi 27 % zatrudnionych, |
| - pracownicy magazynowi i operatorzy maszyn | - 19 osób, co stanowi 24 % zatrudnionych. |

Struktura wykształcenia:

- wykształcenie wyższe - posiada 52 % pracowników,
- wykształcenie średnie - posiada 32 % pracowników,
- wykształcenie zawodowe - posiada 14 % pracowników,
- wykształcenie podstawowe - posiada 2 % pracowników.

W 2018 roku na 79 osób zatrudnionych było 30 kobiet i 49 mężczyzn.

Zarząd – 2 mężczyzn

Dyrektorzy i ich zastępcy: 14 osób, w tym 6 kobiet i 8 mężczyzn.

15.4. Branżowa struktura sprzedaży.

Działalność handlowa Spółki prowadzona jest poprzez wydzielone zespoły branżowe. Branżowa struktura przychodów z tytułu sprzedaży towarów w 2018 roku przedstawiała się następująco:

Branża	Przychody z tytułu sprzedaży tys. PLN	Struktura sprzedaży
Tworzywa sztuczne	180 127	80,0%
Folie	34 834	15,5%
Chemikalia i odczynniki	10 096	4,5%

W 2018 roku Spółka odnotowała w stosunku do 2017 roku spadek przychodów z tytułu sprzedaży:

- granulatów tworzyw sztucznych o 22%

- folii opakowaniowych o 5,2%

oraz wzrost przychodów z tytułu sprzedaży chemikaliów o 5,7%.

Łącznie w 2018 roku spadek przychodów z tytułu sprzedaży w stosunku do 2017 roku wyniósł 18,8%.

15.5. Sezonowość sprzedaży.

Spółka podlega naturalnym fluktuacjom koniunkturalnym w trakcie roku, podobnym jak u innych podmiotów mających związek z dystrybucją i sprzedażą granulatów 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 tworzyw 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 2018 roku Spółka zrealizowała import oraz nabyła towary w transakcjach wewnętrznych o wartości 67 521 tys. PLN, co stanowiło ok. 30 % wartości wszystkich dostaw towarowych w tym okresie.

15.7. Sprzedaż wewnętrzna i eksport.

W 2018 roku Spółka zrealizowała łącznie transakcje eksportowe oraz sprzedaży wewnętrznej na kwotę 3 188 tys. PLN, co stanowiło ok. 1,4 % przychodów z tytułu sprzedaży towarów.

15.8. Rynek zbytu.

Ogółem Spółka prowadzi głównie sprzedaż do odbiorców na terenie Polski. Udział poszczególnych odbiorców nie przekraczał 10% przychodów spółki z tytułu sprzedaży.

15.9. Źródła zaopatrzenia.

W branży granulatów tworzyw sztucznych Spółka współpracuje z wieloma dostawcami, zarówno krajowymi, jak i zagranicznymi. W swojej ofercie Spółka posiada produkty krajowych producentów, jak i zagranicznych. Głównymi zagranicznymi dostawcami są producenci granulatów tworzyw sztucznych na Węgrzech, Słowacji oraz w Czechach. Spółka w swojej ofercie posiada szeroką gamę granulatów tworzyw sztucznych zarówno produkowanych w kraju jak i zagranicą. W 2018 roku dostawcą Spółki, którego udział wynosił co najmniej 10% przychodów spółki z tytułu sprzedaży, była firma "SZYMANOWICZ I S-KA" Spółka Jawna Elżbieta Szymanowicz. Udział ten wynosił 10,8%. Spółka nie jest powiązana z firmą "SZYMANOWICZ I S-KA" Spółka Jawna Elżbieta Szymanowicz.

Głównymi dostawcami folii opakowaniowych w 2018 roku były zakłady produkcyjne mające siedzibę w Rosji, Bułgarii oraz Egipcie.

W branży chemikaliów Spółka sprzedaje produkty pochodzące od znanych producentów i dystrybutorów krajowych, jak i zagranicznych. Partnerzy handlowi Spółki w branży odczynników chemicznych prezentowani są na jej stronach internetowych.

Spółka prowadzi politykę zapewnienia ciągłości dostaw dla swoich odbiorów 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 istotne 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 uwzględnić 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.

W 2018 roku nastąpił spadek ilościowej sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych Spółki spowodowany głównie wygaśnięciem w 2017 roku umowy zawartej z Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS)-będącej polskim dystrybutorem produktów Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (BOP). Ten rodzaj współpracy handlowej uzależniał w pełni Spółkę od polityki cenowej i dystrybucyjnej BOPS oraz od dostępności produktów BOP. Wygaśnięcie umowy wyeksponowało Spółkę na pełne skutki związane z ryzykiem uzależnienia od głównego dostawcy i w efekcie wpłynęło na przychody z tytułu sprzedaży oraz na wyniki finansowe Spółki. Spółka zdywersyfikowała źródła dostaw granulatów tworzyw sztucznych opierając się głównie na niezależnych dostawcach podejmując współpracę zarówno z dostawcami i producentami krajowymi jak i zagranicznymi. Taki

charakter współpracy pozwala Spółce na ograniczenie dalszego ryzyka uzależnienia od głównego dostawcy i jego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

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

W branży chemikaliów Spółka prowadzi politykę sprzedaży artykułów chemicznych od różnych dostawców zarówno krajowych jak i zagranicznych zapewniając pełną dywersyfikację źródeł zakupowych.

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

Spółka prowadzi działalność handlowo-dystrybucyjną granulatów tworzyw sztucznych, folii opakowaniowych oraz chemikaliów na terenie całej Polski. Działalność ta prowadzona jest zarówno w trybie sprzedaży bezpośredniej jak i poprzez platformę e-commerce. W swojej bazie danych Spółka posiada zarejestrowanych ponad 1 900 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 2018 roku ok. 80% 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 przestojów technologicznych w ramach współpracy handlowej z producentem, Spółka zabezpiecza się poprzez okresowe zwiększenie zapasów pozwalające zapewnić ciągłość sprzedaży. Analogiczne ryzyka należy brać pod uwagę przy rozpatrywaniu dystrybucji folii opakowaniowych do produkcji, których podstawowym surowcem są granulaty tworzyw sztucznych. Sprzedaż folii opakowaniowych stanowiła w 2018 roku ok. 15,5% 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 spadku sprzedaży i realizowanej marży.

Powyższe czynniki wraz z czynnikami ryzyka finansowego w sposób istotny wpływają na wielkość sprzedaży i wartość realizowanej marży. W przypadku ich negatywnych oddziaływań następuje wynikowy istotny spadek sprzedaży a w efekcie realizowanej marży wartościowo i generowanie straty już na poziomie wyniku operacyjnego.

e) 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 powoduje 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 od stycznia 2017 roku Spółka ubezpiecza należności z tytułu obrotu handlowego w COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR (COFACE).

b) Ryzyko związane z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych.

W przypadku odroczonej płatności należności, ich finansowanie następuje ze środków własnych oraz bankowych kredytów obrotowych w rachunku bieżącym. W tym przypadku ryzyko zapewnienia finansowania ze źródeł zewnętrznych w postaci kredytów bankowych związane jest z ograniczeniem obrotów wynikających z tytułu ograniczonych 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 w 2018 roku. W ramach minimalizacji tego ryzyka Spółka podejmuje działania mające na celu utrzymanie finansowania zewnętrznego na właściwym poziomie oraz dąży do pozyskania dodatkowego finansowania obrotu towarowego.

Spółka posiada na swoich zapasach towarowych i aktywach finansowych ustanowione zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego i finansowego, cesji wierzytelności handlowych wybranych kontrahentów na rzecz banków finansujących, cesji praw z polisy ubezpieczenia należności handlowych oraz ustanowionych hipotek 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 lub zakup waluty.

W przypadku zawierania transakcji forward, są one zawierane w chwili powstania zobowiązania związanego z zakupem towaru.

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

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

Informacje dotyczące ekspozycji na ryzyko walutowe przedstawiono w nocie nr 17.5 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 organy podatkowe, co skutkuje generowaniem ryzyk związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. Spółka będąc stroną postępowań kontrolnych w zakresie podatku od towarów i usług za lata ubiegłe, narażona jest na ryzyko zakwestionowania przez organy podatkowe obrotu towarowego w aspekcie interpretowania rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług. Skutki prowadzonych obecnie postępowań kontrolnych w Spółce możliwe będą do oceny dopiero na etapie wydania decyzji urzędu skarbowego. Negatywne (niekorzystne dla Spółki) decyzje mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Spółki, w szczególności w aspekcie finansowania obrotu towarowego Spółki i zachowania płynności finansowej.

Spółka podejmowała i 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 obejmującej między innymi udzielanie porad prawnych i przygotowywanie opinii. Tego typu umowy Spółka zawiera od początku jej powstania, zapewniając ciągłość obsługi prawnej Spółki.

c) Ryzyko związane z ochroną środowiska.

Wpływ prowadzonej przez Spółkę działalności na środowisko naturalne ocenia się jako niski. Obok odpadów komunalnych pojawia się zagadnienie zagospodarowania odpadów opakowaniowych oraz odpadów powstałych podczas konfekcjonowania (cięcia) folii opakowaniowych. Spółka posiada podpisane stosowne umowy z firmami specjalizującymi się w odbieraniu i transportowaniu zarówno odpadów komunalnych, jak i z tworzyw sztucznych, drewna i papieru. Ponadto z tytułu importu towarów, a co za tym idzie wprowadzania na rynek opakowań związanych z importowanymi towarami, Spółka zobowiązana jest do zapewnienia odzysku odpadów opakowaniowych i użytkowych w rozumieniu **ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi z 13 czerwca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami**. Na podstawie podpisanej umowy, obowiązki te zostały przejęte w 2017 roku przez 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 trzech znaczących akcjonariuszy: Jerzy Mazgaj 32,92% akcji, Peter Gyllenhammar AB 21,12% akcji oraz Andrzej Zdebski 11,78% 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 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 508/2008 Zarządu GPW (ze zmianami). Na dzień 31 grudnia 2018 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.

Giełda Papierów Wartościowych (GPW) może, w przypadku wystąpienia wskazanych w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi sytuacji (między innymi przy wystąpieniu zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego bądź interesów inwestorów), na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego (Komisja) okresowo wstrzymać dopuszczenie do obrotu lub rozpoczęcie notowań wskazanymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, zawiesić obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, wykluczyć z obrotu wskazane papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, a także zawiesić lub wykluczyć z obrotu instrumenty pochodne powiązane z wyżej wskazanymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi.

GPW może także 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 może także, w ramach współpracy z organem nadzoru nad rynkiem regulowanym w innym państwie członkowskim, wystąpić do GPW z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia instrumentu finansowego, co do którego organ nadzoru nad rynkiem regulowanym w innym państwie członkowskim wystąpił z takim żądaniem - jeżeli wystąpi sytuacja wskazana w art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014.

Spółka publiczna podlega także regulacjom ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W szczególności jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązków w zakresie raportowania okresowego, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę finansową, 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 ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do akcji Spółki.

Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi 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 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. Zarząd GPW może także w określonych wypadkach zdecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego.

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

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 popyt, oferta 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 zewnętrznych czynników rynkowych praktycznie niezależnych od Spółki, mających wpływ na jej dalszy rozwój ma fakt wygaśnięcia we wrześniu 2017 roku umowy z Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS). W 2018 roku Spółka podjęła działania mające na celu pogłębienie współpracy z alternatywnymi źródłami zaopatrzenia zapewniając ciągłość dostaw do swoich odbiorców. Działania te będą kontynuowane w 2019 roku.

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 wewnątrzrynkowych 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. Nie bez znaczenia jest również polityka dystrybucyjna na polskim rynku, polskich jak i zagranicznych producentów granulatów tworzyw sztucznych.

W przypadku finansowania obrotu ze źródeł zewnętrznych istotnym czynnikiem jest zdolność kredytowa Spółki i dostępność kredytów obrotowych na rynku bankowym. Wcześniejsze zdarzenia zapoczątkowane w 2016 roku związane z obniżeniem ratingu Spółki na rynku bankowym doprowadziły do systematycznego obniżenia limitów kredytowych i ich spłat w określonych okresach czasowych. Doprowadziło to w ciągu ostatnich dwóch lat do całkowitego wycofania się z kredytowania zewnętrznego Spółki przez bank PKO BP SA jak również bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (ostatecznie spłata limitu kredytowego w tym banku nastąpiła w dniu 28 lutego 2019 roku). Spółka prowadzi działania mające na celu utrzymanie właściwego zewnętrznego finansowania obrotu towarowego. Istotny spadek sprzedaży i generowanie straty z działalności operacyjnej utrudnia utrzymanie i pozyskiwanie finansowania zewnętrznego Spółki.

Należy nadmienić, że Spółka objęta jest postępowaniem kontrolnym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług prowadzonej przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie, których negatywny wynik może mieć wpływ na rozwój i dalszą działalność Spółki.

Do czynników wewnętrznych również 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 zwykłe 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 2018 roku nastąpił spadek ilościowej sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych przez Spółkę. Obecnie działania Spółki skupione są głównie na pozyskaniu nowych dostawców oraz podniesieniu rentowności obrotu towarowego w sferze dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych przy utrzymaniu pozycji rynkowej.

W 2018 roku Spółka utrzymała wolumen ilościowy sprzedaży folii opakowaniowych na zadawalającym poziomie, wychodząc naprzeciwko potrzebom rynkowym poprzez konfekcjonowanie (cięcie wzdłużne i przewijanie) folii opakowaniowej oraz utrzymując procedury spełniające wysokie wymagania sanitarne stawiane przez odbiorców folii do pakowania artykułów spożywczych.

W obszarze dystrybucji chemikaliów Spółka będzie kontynuowała proces jej rozwoju. W swoim bezpośrednim zasięgu Spółka obejmuje rynek polski południowej, prowadząc równocześnie dystrybucję na terenie całej Polski. Spółka posiada szeroką ofertę artykułów chemicznych, głównie odczynników 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 swojej działalności handlowej 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.

Podjęte w 2017 roku działania pozwoliły na utrzymanie w 2018 roku finansowania zewnętrznego działalności operacyjnej Spółki oraz uzyskanie gwarancji bankowych dla dostawców. Ponadto wprowadzone produkty faktoringowe podniosły efektywność obrotu towarowego. Nadal prowadzone są działania mające na celu zapewnienie w 2019 roku finansowania zewnętrznego na adekwatnym do obrotu towarowego poziomie mającym zapewnić rentowne działanie Spółki.

Spółka realizuje rozpoczęte w 2018 roku cele mające za zadanie utrzymanie właściwego finansowania obrotu towarowego, poprawę zarządzania, restrukturyzację i obniżenie kosztów prowadzonej działalności, weryfikację ofert produktowych w szczególności w branży granulatów tworzyw sztucznych oraz poszerzenie asortymentu i rozwój sprzedaży chemikaliów. Cele te będą realizowane w aspekcie umocnienia i utrzymania istotnej pozycji na krajowym rynku produktów petrochemicznych w branży tworzyw sztucznych, folii opakowaniowych i chemikaliów oraz umacniania marki Krakchemia S.A., zapewniając najwyższą jakość obsługi przy utrzymaniu zrównoważonego wzrostu przychodów wraz z podniesieniem rentowności i przywróceniem jej odpowiedniego poziomu. Zgodnie z wcześniej podjętymi działaniami Spółka wchodzi w 2019 rok:

- z ustabilizowanym poziomem sprzedaży we wszystkich obszarach działalności operacyjnej przy założeniu jej intensyfikacji w 2019 roku do poziomu odzyskania właściwej rentowności działalności operacyjnej,
- ze zreorganizowaną strukturą organizacyjną pozwalającą na zintensyfikowanie pozyskiwania nowych dostawców i produktów do sprzedaży oraz pozwalającą na dynamizowanie i rozwój sprzedaży,
- ze zreorganizowaną infrastrukturą biurowo-magazynową na terenie Krakowa,
- zweryfikowaną strukturą kosztów działalności operacyjnej Spółki.

W styczniu 2019 roku zostały zakończone prace związane z przesunięciem z lokalizacji w Krakowie przy ul. Płk Dąbka 10 oraz w Krakowie przy ul. Pilotów 6 do nowej lokalizacji w Krakowie przy ul. Powstania Listopadowego 14, magazynów granulatów tworzyw sztucznych i chemikaliów oraz biur handlowych i administracji, zamykając w ten sposób pełną adaptację struktur magazynowych i biurowych w nowej lokalizacji. Pozwoli to w 2019 roku na obniżenie kosztów działalności operacyjnej oraz usprawni logistyczne zarządzanie tymi strukturami na terenie Krakowa.

Jednym z warunków powyżej określonych perspektyw działalności Spółki jest uzyskanie i utrzymanie właściwego finansowania zewnętrznego obrotu towarowego Spółki.

Spółka jest w trakcie toczącego się od 2016 roku postępowania kontrolnego za okres od marca 2013 do grudnia 2015 roku.

W dniu 26 września 2018 r. Spółka otrzymała protokół datowany na dzień 14 września 2018 roku z badania ksiąg podatkowych Spółki za okres od marca do grudnia 2013 r. w ramach kontroli w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od marca 2013 r. do grudnia 2014 r. prowadzonej przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie. Z protokołu wynika, że w trakcie postępowania kontrolnego księgi rachunkowe oraz ewidencje zakupów i sprzedaży prowadzone dla celów podatku od towarów i usług za miesiące: od marca 2013 r. do grudnia 2013 r., uznane zostały za nierzetelne. Treść protokołu nie określa kwoty potencjalnej zaległości podatkowej. Protokół wymienia faktury zakupowe Spółki, z których podatek naliczony wynosił ok. 19 768 tys. PLN, a także faktury sprzedażowe Spółki o wartości netto 15 892 tys. EURO (objęte stawką 0% VAT w związku z wewnątrzspółnotową dostawą towarów) i faktury sprzedażowe Spółki, na których wysokość podatku należnego zapłaconego przez Spółkę do urzędu opiewa na kwotę ok. 2 481 tys. PLN.

W dniu 16 października 2018 r. Spółka otrzymała protokół datowany na dzień 27 września 2018 roku z badania ksiąg podatkowych Spółki za okres od stycznia do grudnia 2014 r. w ramach kontroli w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od marca 2013 r. do grudnia 2014 r. prowadzonej przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie. Z protokołu wynika, że w trakcie postępowania kontrolnego księgi rachunkowe oraz ewidencje zakupów i sprzedaży prowadzone dla celów podatku od

towarów i usług za miesiące: od stycznia 2014 r. do grudnia 2014 r., uznane zostały za nierzetelne. Treść protokołu nie określa kwoty potencjalnej zaległości podatkowej. Protokół wymienia faktury zakupowe Spółki, z których podatek naliczony wynosił ok. 2 989 tys. PLN, a także faktury sprzedażowe Spółki o wartości netto 11 954 tys. EURO (objęte stawką 0% VAT w związku z wewnątrzwspólnotową dostawą towarów) i faktury sprzedażowe Spółki, na których wysokość podatku należnego zapłaconego przez Spółkę do urzędu opiewa na kwotę ok. 1 342 tys. PLN.

Faktury wymienione w obu protokołach obejmują transakcje związane z obrotem granulatem tworzyw sztucznych z siedmioma kontrahentami Spółki. Według ustaleń obu protokołów transakcje gospodarcze dokumentowane fakturami oraz dokumentami transportowymi wystawianymi przez poszczególnych uczestników obrotu nie prowadziły do rzeczywistego osiągnięcia celu gospodarczego, stanowiącego ratio funkcjonowania poszczególnych uczestników obrotu. Podstawa zakwestionowania ksiąg związana jest z nierzetelnością kontrahentów. Protokoły są dokumentami, które nie rozstrzygają i nie kończą postępowania, które jest nadal w toku a zarówno organ prowadzący postępowanie jak i Spółka aktywnie w nim uczestniczą nadal gromadząc materiał dowodowy. Protokoły nie określają występowania po stronie Spółki zaległości podatkowych. W ocenie Spółki zakwestionowanie rzetelności ksiąg podatkowych jest nie tylko przedwczesne ale także całkowicie nieuzasadnione. W szczególności Spółka posiadała i stosowała w praktyce procedury weryfikacji kontrahentów, co w jej ocenie wyklucza możliwość przypisania Spółce braku należytej staranności przy przeprowadzaniu transakcji. W związku z tym Spółka złożyła w ustawowym terminie 14 dni zastrzeżenia do protokołów oraz podjęła niezbędne działania prawne dla wykazania braku podstaw do przyjęcia niekorzystnych dla Spółki ustaleń, w szczególności złożyła wnioski dowodowe. Protokoły te stanowią jeden z istotnych etapów kontroli, której ostateczny wynik może mieć istotne znaczenie dla wartości odzwierciedlonych w księgach rachunkowych Spółki. Skutki prowadzonych obecnie postępowań kontrolnych w Spółce możliwe będą do oceny dopiero na etapie wydawania decyzji urzędów skarbowych na poziomie pierwszej instancji. Negatywne (niekorzystne dla Spółki) decyzje mogą mieć istotny wpływ na kontynuację działalności operacyjnej Spółki pomimo trybu odwoławczego przed ich uprawomocnieniem. W szczególności w aspekcie kredytowania zewnętrznego obrotu towarowego Spółki poprzez ocenę Spółki w zakresie generowanego ryzyka kredytowego. W przypadku negatywnych decyzji prawomocnych ich wymiar może w skrajnych przypadkach uniemożliwić dalsze kontynuowanie działalności.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 26/2018 z dnia 26 września 2018 roku oraz nr 28/2018 z dnia 16 października 2018 roku.

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

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością spółki		
Współczynnik kapitałów własnych	52%	55%
Wskaźnik bieżącej płynności	141%	137%
Rentowność netto	-6%	-3%

W dniu 30.03.2019 Spółka opublikowała wstępne niezaudytowane wyniki finansowe, które zostały skorygowane w wyniku przeprowadzonego audytu do poziomu poniżej:

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia		Okres od 1 stycznia do 31 grudnia	
	2018	2017	2018	2017
SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY				
1 Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	225 576	277 960	52 866	65 484
2 Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	-14 078	-8 268	-3 299	-1 948
3 Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-15 225	-9 536	-3 568	-2 247
4 Zysk netto z działalności kontynuowanej	-12 861	-8 367	-3 014	-1 971

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-840	8 476	-197	1 997
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 126	-1 875	733	-442
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 840	-1 701	-431	-401
8	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	446	4 900	105	1 154
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)	-1,43	-0,93	-0,33	-0,22

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 2018 roku wyniósł: 1 EUR=4,2669 PLN, a za 12 miesięcy 2017 roku wyniósł: 1 EUR=4,2447 PLN. Zysk z działalności kontynuowanej w danym okresie na 1 akcję = zysk netto z działalności kontynuowanej w okresie / średnia ważona liczba akcji w danym okresie.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 2018-12-31	Stan na 2017-12-31	Stan na 2018-12-31	Stan na 2017-12-31
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
11 Aktywa razem	104 501	127 207	24 303	30 499
12 Zobowiązania długoterminowe	1 334	1 197	310	287
13 Zobowiązania krótkoterminowe	48 731	55 686	11 333	13 351
14 Kapitał własny	54 436	70 324	12 660	16 861
15 Kapitał zakładowy	9 000	9 000	2 093	2 158
16 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach)	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
17 Wartość księgową na 1 akcję (w zł / w EUR)	6,05	7,81	1,41	1,87

Pozycje od 11 do 15 (bilansowe) obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 31.12.2018 roku, który wynosił: 1 EUR=4,300 PLN, na 31.12.2017 który wynosił: 1 EUR=4,1709 PLN. Wartość księgową 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 2018 i 2017 roku w PLN.

Wyszczególnienie:	2018-12-31	2017-12-31	Zmiana		Struktura % na 31.12.2018
			w tys. zł	w %	
Aktywa trwałe	35 837	51 161	-15 324	-29,95%	34,29%
Aktywa obrotowe	68 664	76 046	-7 382	-9,71%	65,71%
Aktywa razem	104 501	127 207	-22 706	-17,85%	100,00%

Kapitał własny	54 436	70 324	-15 888	-22,59%	52,09%
Zobowiązania długoterminowe	1 334	1 197	137	11,45%	1,28%
Zobowiązania krótkoterminowe	48 731	55 686	-6 955	-12,49%	46,63%
Razem kapitały i zobowiązania	104 501	127 207	-22 706	-17,85%	100,00%

W 2018 roku aktywa zmalały o 22,7mln PLN. Aktywa trwałe zmniejszyły się o 15,3 mln PLN. Aktywa obrotowe są mniejsze o 7,4 mln PLN w wyniku zmniejszenia należności 1,9 mln PLN zmniejszenia zapasów o 11,8 tys. PLN. Nastąpiła reklasyfikacja aktywów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z długoterminowych na krótkoterminowe o wartości 6,5 mln.

Kapitał własny zmniejszył się o 15,5 mln PLN o wynik 2018 roku. Na koniec 2018 nastąpił spadek zobowiązań o 7 mln PLN spowodowany głównie spadkiem zobowiązań handlowych o 6,5 mln. PLN oraz spadkiem zadłużenia kredytowego o 0,6 mln PLN.

Wybrane pozycje ze sprawozdania z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów za 2018 i 2017 rok w tys. PLN.

Wyszczególnienie:	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Działalność kontynuowana :				
Przychody ze sprzedaży	225 576	277 960	-52 384	-18,85%
Zysk/strata na sprzedaży	14 519	18 739	-4220	-22,52%
Zysk/strata operacyjna przed amortyzacją EBITDA	-12 124	-6 516	-5608	86,07%
Amortyzacja	1954	1752	202	11,53%
Zysk/strata operacyjn EBIT	-14 078	-8 268	-5810	70,27%
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-15 225	-9 536	-5689	59,66%
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	-12 861	-8 367	-4494	53,71%
Zysk/strata netto	-12 861	-8 367	-4494	53,71%

W roku 2018 nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego o 18,9%, zysk na sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego jest mniejszy o 22,5%.

Na wynik finansowy znacząco miało wpływ zmniejszenie wartości godziwej firmy Maximex Sp. z o.o. w wysokości 1,3 mln PLN, utworzenie odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych oraz aktywów obrotowych w wysokości 4,8 mln PLN. Wynik EBIT jest niższy o 70,3%. Koszty finansowania są niższe w porównaniu do roku 2017 o 9,5%. W rezultacie rok 2018 zakończył się stratą netto w wysokości 12,8 mln PLN.

Wybrane pozycje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych KRAKCHEMIA S.A. za 2018 i 2017 rok w tys. PLN.

Wyszczególnienie:	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-840	8 476	-9 315	-109,90%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 126	-1 875	5 001	-266,72%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 840	-1 701	-140	8,23%
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	446	4 900	-4 454	-90,90%
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początku roku	-21 157	-26 057	4 900	-18,80%
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	-20 711	-21 157	446	-2,11%

W stosunku do 2017 Spółka zanotowała wzrost środków pieniężnych na koniec roku o 2,11%. Spółka uzyskała ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 0,8 mln PLN przy dodatnich przepływach w wysokości 8,4 mln PLN w roku 2017. Przepływy pieniężne z działalności finansowej roku 2018 były ujemne i wyniosły 1,8 mln PLN. Ujemne przepływy finansowe spowodowane kosztami finansowania zewnętrznego 1,3 mln PLN, spłatę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego 0,6 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 2018 rok. W 2018 roku Spółka wykazała stratę netto w wysokości 12 861 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. Ponadto Spółka posiada środki finansowe w postaci krajowych papierów wartościowych, stan tych inwestycji przedstawiono w nocie nr 15.1. oraz 15.2 sprawozdania finansowego. 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 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. 80% 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 wartościową 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.

Do czynników mających wpływ na wynik finansowy Spółki w 2018 roku ma również fakt wygaśnięcia we wrześniu 2017 roku umowy z Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS), który spowodował w 2018 roku dalszy spadek sprzedaży ilościowej granulatów tworzyw sztucznych, co skutkowało spadkiem przychodów Spółki z tytułu sprzedaży o 18,8% i było również przyczyną generowania straty z działalności operacyjnej. Spadek realizowanego 2018 roku przez Spółkę obrotu ilościowego granulem tworzyw sztucznych wpłynął na wycenę wartości firmy Maximex Sp. z o.o. z tytułu przejęcia w 2007 roku, co wpłynęło na wynik finansowy Spółki za 2018 rok. Nastąpiło obniżenie bieżącej wartości godziwej firmy Maximex Sp. z o.o. o 1 239 tys. zł (nota objaśniająca nr 13 do sprawozdania finansowego), co bezpośrednio obciążyło wynik finansowy Spółki. W nocie tej przedstawiono sposób testowania wartości firmy Maximex Sp. z o.o. z tytułu przejęcia oraz wpływ obrotu ilościowego granulem tworzyw sztucznych Spółki na wartość firmy Maximex Sp. z o.o. ujętą w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

Spółka realizuje transakcje sprzedaży oraz nabyć wewnątrzrynkowych, 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 wewnątrzrynkowych 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 dwóch bankach Spółka zakupiła w 2018 roku walutę na kwotę o równowartości 84 877 tys. PLN. Na koniec okresów sprawozdawczych zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka wycenia otwarte transakcje forward. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała w jednym banku otwarte transakcje forward na kwotę 8 738 tys. PLN. W wyniku dokonanej wyceny wartości godziwej tych transakcji na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka wykazała stratę w wysokości 3 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 17.6 sprawozdania finansowego.

Niekorzystne (niezależne od Spółki) od 2016 roku rankingi finansowe skutkują do chwili obecnej trudnościami podtrzymania właściwego finansowania działalności operacyjnej Spółki. Od połowy 2016 roku, Spółka spłaca limity kredytowe, co systematycznie znacznie pogarsza zdolności finansowania bieżącego obrotu towarowego wpływając w sposób bezpośredni i pośredni na wyniki finansowe Spółki. W efekcie nastąpiło znaczne obniżenie limitów kredytowych i ich dalsza spłata w ciągu 2018 roku. Obniżenie finansowania zewnętrznego oraz zdolności kredytowych Spółki wraz z utrzymującym się spadkiem sprzedaży w 2018 roku wpłynęło bezpośrednio na wynik finansowy Spółki poprzez generowanie straty z działalności operacyjnej. Spółka prowadzi systematyczne działania mające na celu uzyskanie właściwego zewnętrznego finansowania obrotu towarowego wraz z działaniami prowadzącymi do obniżenia kosztów działalności i uzyskania poprawnej rentowności netto obrotu towarowego.

Uzyskane bankowe linie na gwarancje oraz współpraca z Compagnie Francaise d'Assurance Pour le Commerce Exterieur (COFACE) S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie w ramach ubezpieczenia obrotu towarowego Spółki, pozwalają na stopniowe zacieśnianie współpracy z dotychczasowymi dostawcami jak i pozyskiwanie nowych dostawców na dogodnych warunkach zakupowych.

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.

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

Poniżej znajduje się zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących:

- w dniu 1 lutego 2018 roku w wyniku testu na utratę wartości przejętej firmy Maximex Sp. z o.o. w wyniku akwizycji na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 7 sierpnia 2007 r., Spółka dokonała odpisu aktualizacyjnego o wartości 2.973 tys. złotych, który bezpośrednio wpłynął na wynik finansowy Spółki za 2017 rok;
- w dniu 28 lutego 2018 roku podpisano aneks do umowy o linię faktoringową z prawem regresu w obrocie krajowym zawartej w dniu 28 lutego 2017 roku z Bankiem Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie, wydłużający okres dostępności limitu do dnia 27.02.2019 r.;
- w dniu 15 marca 2018 roku została podpisana umowa linii wielocelowej pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą a Bankiem Ochrony Środowiska Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie („Bank”) jako kredytodawcą, której przedmiotem jest przyznanie Spółce limitu kredytowego, w ramach którego Bank zobowiązał się do udzielania, na wniosek Spółki produktów kredytowych do kwoty 10.000.000,00 (słownie: dziesięć milionów) złotych. Umowa została zawarta na okres do dnia 15 marca 2019 roku. Przeznaczeniem kredytu jest finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą Spółki. W tym samym dniu został podpisany aneks do umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 6 lipca 2016 roku, zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem, na mocy którego okres obowiązywania umowy o linię faktoringu odwrotnego został skrócony do dnia 15 marca 2018 roku;
- w dniu 30 kwietnia 2018 roku nastąpiła zmiana adresu firmy w związku ze zmianą lokalizacji siedziby firmy na terenie Krakowa (wpis zmiany w KRS został dokonany w dniu 15 maja 2018)
- Spółka uczestniczyła w XXII Międzynarodowych Targach Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych i Gumy PLASTPOL, które odbyły się w Kielcach w dniach od 22 maja do 25 maja 2018 roku.
- w dniu 24 maja 2018 roku został podpisany aneks z bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Okres wykorzystania kredytu w wysokości 5.000.000,00 złotych zgodnie z umową z Bankiem przedłużono do dnia 28 lutego 2019 roku ze stopniowym zmniejszaniem limitu co miesiąc o kwotę 500.000,00 złotych, począwszy od czerwca 2018 roku.
- w dniu 13 czerwca 2018 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z Alior Bank oraz zakończył się okres wykorzystania limitu na gwarancje. Zgodnie z aneksem okres kredytowania na podstawie Umowy Kredytowej został przedłużony do dnia 13 lipca 2018 r.
- w dniu 25 czerwca 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A., na którym podjęto między innymi uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdań rocznych za rok obrotowy 2017, udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, pokrycia straty za rok 2017 oraz zmiany składu Rady Nadzorczej Spółki.
- w dniu 29 czerwca 2018 roku został podpisany aneks do umowy ubezpieczenia zawartej z Compagnie Francaise d'Assurance Pour le Commerce Exterieur (**COFACE**). Okres obowiązywania Umowy został przedłużony o 24-miesięczny okres trwający do dnia 30 czerwca 2020 roku.
- w dniu 11 lipca 2018 roku został podpisany aneks do umowy faktoringowej zawartej z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. Na podstawie aneksu, limit faktoringowy udzielony w ramach Umowy został zmniejszony do kwoty 2 mln. złotych.
- w dniu 11 lipca 2018 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej pomiędzy Spółką oraz Alior Bank S.A. Zgodnie z aneksem okres kredytowania został przedłużony do dnia 28 lutego 2019 roku ze stopniowym zmniejszaniem limitu co miesiąc o kwotę 5 mln. złotych, począwszy od 31 sierpnia 2018 roku, ostatecznie do kwoty kredytu 7 mln złotych.
- W dniu 11 lipca 2018 roku został podpisany również aneks do umowy o limit na gwarancje zawartej pomiędzy Spółką a Alior Bank S.A. Zgodnie z aneksem, Alior Bank S.A. udzielił na rzecz Spółki limitu

umożliwiającego składanie wielu zleceń udzielenia przez Bank gwarancji bankowych do łącznej kwoty 12.192.350 złotych. Okres wykorzystania limitu został ustalony do dnia 28 lutego 2019 roku.

- w dniu 26 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka 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 2018 roku, do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 oraz przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2019 roku oraz do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019.
- w dniu 21 września 2018 roku Pan Grzegorz Janas złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Krakchemia S.A. z dniem 21 września 2018 roku.
- W dniu 26 września 2018 r. Spółka otrzymała protokół z badania ksiąg podatkowych Spółki za okres od marca 2013 roku do grudnia 2013 roku. w ramach kontroli w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od marca 2013 r. do grudnia 2014 r. prowadzonej przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno - Skarbowego w Krakowie. Treść protokołu opisana jest w punkcie 17.2.
- w dniu 16 października 2018 r. Spółka otrzymała protokół z badania ksiąg podatkowych Spółki za okres od stycznia do grudnia 2014 r. w ramach kontroli w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od stycznia 2014 r. do grudnia 2014 r. prowadzonej przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno - Skarbowego w Krakowie. Treść protokołu opisana jest w punkcie 17.2
- w dniu 26 października 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A., na którym powołano w skład Rady Nadzorczej Pana Marka Frydrycha.
- w dniu 29 października 2018 roku Spółka otrzymała informację o podpisaniu aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 2 marca 2004 roku zawartej z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, przedłużający spłatę kredytu w wysokości 5 000 000 zł na okres do dnia 30 listopada 2018 roku.
- w dniu 3 grudnia 2018 roku Spółka otrzymała informację o podpisaniu aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 2 marca 2004 roku zawartej z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”), przedłużającego spłatę kredytu w wysokości 5 000 000 zł na okres do dnia 15 marca 2019 roku. Zmianie uległ również okres wykorzystania, który wydłużony został do dnia 14 marca 2019 roku.

Zdarzenia, które wystąpiły po dacie 31 grudnia 2018 roku:

- w dniu 27 lutego 2019 roku Spółka podpisała aneks do umowy o linię faktoringową z prawem regresu w obrocie krajowym zawartej w dniu 28 lutego 2017 roku z Bankiem Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie wydłużający okres dostępności limitu do dnia 27.03.2019 roku.
- w dniu 27 lutego 2019 roku Spółka podpisała aneks do umowy linii wielocelowej zawartej w dniu 15 marca 2018 roku z Bankiem Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie wydłużający czas trwania umowy do dnia 15 kwietnia 2019 roku.
- w dniu 28 lutego 2019 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej nr U0003207958476/A o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy Spółką oraz Alior Bank S.A. Zgodnie z tym aneksem okres został przedłużony w wysokości 6 500 tys. PLN do dnia 27 marca 2019 roku.
- w dniu 13 marca 2019 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 2 marca 2004 roku zawartej z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z tym aneksem okres wykorzystania kredytu w zakresie kwoty 4 750 tys. PLN został przedłużony do dnia 14 kwietnia 2019 roku. Zmianie uległ również termin spłaty kredytu, który wydłużony został do dnia 15 kwietnia 2019 roku.
- w dniu 21 marca 2019 Rada Nadzorcza KRAKCHEMIA S.A. powołała skład Zarządu nowej kadencji.

- w dniu 25 marca 2019 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej nr U0003207958476/A o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy Spółką oraz Alior Bank S.A. zgodnie z którym okres kredytowania został przedłużony w wysokości 6 500 tys. PLN w terminie do dnia 15 kwietnia 2019 roku.
- w dniu 29 marca 2019 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości przejętej firmy Maximex Sp. z o.o. Firma Maximex Sp. z o.o. była objęta akwizycją Spółki na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 7 sierpnia 2007 r., a następnie uległa połączeniu ze Spółką. W wyniku wykonanego testu dokonano odpisu aktualizacyjnego o wartości 1 239 tys. złotych. Zostały również dokonane odpisy aktualizujące aktywów trwałych i finansowych. Zostały również opublikowane wstępne niezaudytowane wybrane dane finansowe Spółki za rok obrotowy 2018.
- w dniu 15 kwietnia 2019 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej nr U0003207958476/A o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy Spółką oraz Alior Bank S.A. zgodnie z którym okres kredytowania został przedłużony w wysokości 6 500 tys. PLN w terminie do dnia 15 czerwca 2019 roku. Zawarty został również aneks do umowy o limit na gwarancje Nr U0003207958476/B do łącznej kwoty 12.192.350,00 PLN zawartej pomiędzy Spółką a Alior Bank S.A. Zgodnie z aneksem okres wykorzystania limitu został ustalony do dnia 30 czerwca 2019 roku.
- w dniu 15 kwietnia 2019 roku został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 2 marca 2004 roku zawartej z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z aneksem okres wykorzystania kredytu w zakresie kwoty 4 750 tys. PLN został przedłużony do dnia 14 czerwca 2019 roku, a termin spłaty kredytu, został wydłużony do dnia 17 czerwca 2019 roku. Jednocześnie zostały podane warunki do spełnienia przez Spółkę w terminie do dnia 17 kwietnia 2019 roku.
- w dniu 17 kwietnia 2019 roku wpłynęła do Spółki informacja o podpisaniu przez Bank Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie aneksu datowanego na dzień 15 kwietnia 2019 roku do umowy linii wielocelowej zawartej w dniu 15 marca 2018 roku. Zgodnie z aneksem został wydłużony okres spłaty do dnia 15 maja 2019 roku, zmianie uległa marża Banku i opłata administracyjna oraz zostały zawarte postanowienia dodatkowe uprawniające Bank do wypowiedzenia kredytu, gdy wyniki kontroli skarbowej za okres od marca 2013 roku do grudnia 2015 roku będą zagrażać terminowej spłacie kredytu, a także gdy inne banki finansujące zdecydują o wycofaniu lub ograniczeniu finansowania, które w ocenie Banku mogą zagrozić kontynuacji działalności lub gdy w terminie do dnia 17 kwietnia 2019 roku Spółka nie pozyska nabywców na przedmiot zastawu w postaci instrumentów finansowych.
- w dniu 18 kwietnia 2019 roku wpłynęła do Spółki informacja o podpisaniu przez mBank S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 17 kwietnia 2019 roku aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 2 marca 2004 roku. Zgodnie z aneksem okres wykorzystania kredytu w zakresie kwoty 4 750 tys. PLN został skrócony do dnia 14 maja 2019 roku, a termin spłaty kredytu do dnia 15 maja 2019 roku. Jednocześnie zostały dodane warunki do spełnienia przez Spółkę w terminie do dnia 23 kwietnia 2019 roku. W przypadku spełnienia warunków dodatkowych środki z kredytu będą postawione do dyspozycji Spółki, w przypadku nie spełnienia warunków dodatkowych kredyt zostanie przekięgowany na zadłużenie przeterminowane z datą 17 kwietnia 2019 roku.
- w dniu 23 kwietnia 2019 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej nr U0003207958476/A o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy Spółką oraz Alior Bank S.A. Zgodnie z aneksem okres kredytowania na podstawie Umowy Kredytowej został skrócony do dnia 15.05.2019 roku w wysokości 6 500 tys. PLN. Pozostałe warunki Umowy Kredytowej nie uległy zmianie.

Szczegóły dotyczące istotnych zdarzeń zostały opublikowane w raportach bieżących.

Umowy ubezpieczenia.

W 2018 roku Spółka posiadała zawarte lub zawarła następujące umowy ubezpieczenia:

- z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie Oddział w Krakowie:

a) Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk wraz z ubezpieczeniem sprzętu elektronicznego

b) Ubezpieczenie ładunków w transporcie (Cargo) krajowe i międzynarodowe z okresem ubezpieczenia

c) Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z okresem ubezpieczenia

- Leadenhall Polska S.A., Lloyd's coverholder z siedzibą w Warszawie, ubezpieczenie odpowiedzialności z tytułu zarządzania Spółką z okresem ubezpieczenia od 22.09.2017 do 21.09.2018 r. oraz od 22.09.2018 do 21.09.2019 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 01.07.2018 do 30.06.2020 r.

Ponadto Spółka posiada ubezpieczenia samochodów i środków transportu wewnętrznego (wózki widłowe) zawierane na podstawie Umowy Generalnej podpisanej z PZU S.A.

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 premialnych 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 2018 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 2018 rok w nocie nr 20.

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 2018 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 wiąże obowiązujące 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 Oprzędęk pełniącym funkcję Wiceprezesa Zarządu do dnia 21 marca 2019 roku, Panu Włodzimierzowi Oprzędęk 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 wynagrodzenia członków organów i jej kluczowych menadżerów. Spółki

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 31.12.2018 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 31.12.2018r.	- 4.654 tys. zł.
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 15.05.2019r.
	- dnia 17.04.2019 podpisano aneks nr 29 skracający umowę

	<p>w wysokości 4.750 tys. zł do dnia 15 maja 2019 r.</p> <p>- dnia 15.04.2019 podpisano aneks nr 28 przedłużający umowę w wysokości 4.750 tys. zł do dnia 17 czerwca 2019 r.</p> <p>- dnia 13.03.2019 podpisano aneks nr 27 przedłużający umowę w wysokości 4.750 tys. zł do dnia 15 kwietnia 2019 r.</p> <p>- dnia 30.11.2018 r. podpisano aneks nr 26 przedłużający umowę do dnia 15 marca 2019 r.</p> <p>- dnia 19.10.2018r. podpisano aneks nr 25 przedłużający umowę do dnia 29 listopada 2018 r.</p> <p>- dnia 31.10.2017 r. podpisano aneks nr 24 przedłużający umowę do dnia 31 października 2018 r.</p> <p>- dnia 30.12.2016r. podpisano aneks nr 23 przedłużający umowę do 31.10.2017r. Poprzednio podpisano aneksy nr 22 dnia 29 listopada 2016 r. przedłużający umowę do dnia 30.12.2016r. oraz aneks nr 21 dnia 25 października 2016r. przedłużający umowę do dnia 29.11.2016r.)</p>
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, zastaw na akcjach
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

Umowa zawarta z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Łopuszańskiej 38D

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 14 czerwca 2017 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 10.000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2018r.	- 7.157 tys. zł.
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 3 miesięcznych powiększony o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 15.05.2019 r.
	<p>Dnia 23.04.2019r. podpisano aneks nr 8 skracający umowę do 15.05.2019 r., nadal w wysokości 6.500 tys. zł</p> <p>Dnia 15.04.2019r. podpisano aneks nr 7 przedłużający umowę do 15.06.2019 r., nadal w wysokości 6.500 tys. zł</p> <p>Dnia 25.03.2019r. podpisano aneks nr 6 przedłużający umowę do 15.04.2019 r., nadal w wysokości 6.500 tys. zł</p> <p>Dnia 28.02.2019r. podpisano aneks nr 5 przedłużający umowę do 27.03.2019 r., ze zmniejszeniem limitu do 6.500 tys. zł</p> <p>Dnia 11.07.2018 r. podpisano aneks nr 4 przedłużający umowę do 28.02.2019 roku, ze stopniowym zmniejszaniem limitu co miesiąc o kwotę 500 tys. złotych począwszy od dnia 31 sierpnia 2018 roku, ostatecznie do całkowitej spłaty w dniu 28 lutego 2019 roku. w kwocie 7.000 tys. zł</p> <p>Dnia 11.07.2018r. podpisano aneks dotyczący ustanowienia zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku – zapasy materiałów</p> <p>Dnia 13.06.2018 r. podpisano aneks nr 3 przedłużający umowę do 13.07.2018r.</p> <p>Dnia 06.09.2017 r. podpisano aneks nr 2 dotyczący ustanowienie zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku – zapasy materiałów.</p> <p>Dnia 22.06.2017 r. podpisano aneks nr 1 dotyczący przedłożenia</p>

Zabezpieczenie kredytu

przez kredytobiorcę oświadczenia o stanie prawnym dla nieruchomości położonej w Bydgoszczy, ponadto Kredytobiorca zobowiązany jest do utrzymywania zapasów na poziomie nie niższym niż 18.100 tys. zł.

Aneks nr 1 zobowiązuje kredytobiorcę do podpisania umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku w terminie do 30 dni od daty uruchomienia środków

- hipoteki łączna do kwoty 10.000 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na środkach obrotowych do najwyższej sumy zabezpieczenia 18.100 tys. zł (zapasy) wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia,
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zawartej z COMPAGNE FRANCAISE D ASSURANCE POUR LE CAMMERCE EXTERIEUR (COFACE) do wysokości 15.000 tys.zł.
- przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej dotyczący nieruchomości w Płocku i Bydgoszczy do kwoty 3.900 tys. zł
- przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej dotyczący zapasów od wszystkich ryzyk na sumę nie niższą niż 20.000 tys.zł
- przelew wierzytelności z powiadomieniem dotyczący wszystkich należności wynikających z umowy zawartej pomiędzy Kredytobiorcą a Dłużnikami o łącznej wartości min. 5.000 tys.zł
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki prowadzonego w Alior Banku S.A.,
- oświadczenie Spółki o poddaniu się rygorowi egzekucji.

Przeznaczenie kredytu

- 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	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 15 stycznia 2014 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 17.000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12..2018.	- 614 tys. zł.
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 28.02.2019 r.
	- Dnia 28.02.2019r. dokonano skutecznej spłaty kredytu.
	- Dnia 24.05.2018 r. podpisano aneks nr 8 przedłużający umowę do dnia 28 lutego 2019 roku, ze stopniowym zmniejszaniem limitu co miesiąc o kwotę 500 tys. złotych począwszy od dnia 1 czerwca 2018 roku, ostatecznie do całkowitej spłaty w dniu 28 lutego 2019 roku.
	- Dnia 30.10.2017 r. podpisano aneks nr 7 przedłużający umowę do dnia 31 maja 2018 roku, ze stopniowym zmniejszaniem limitu co miesiąc o kwotę 500 tys. złotych począwszy od dnia 1 grudnia 2017 roku, ostatecznie do kwoty kredytu w wysokości 5 mln złotych.
	- Dnia 28.07.2017r podpisano aneks nr 6 w którym kredytobiorca zobowiązuje się do podpisania do dnia 31 lipca 2017 roku umowy o współpracy z Basell Orlen Polyolefins oraz do spełnienia do dnia 31

lipca 2017 roku warunku zawieszającego wejście w życie tej umowy, dotyczącego dostarczenia przez Kredytobiorcę zabezpieczenia w postaci bankowej gwarancji płatności w formie i treści akceptowalnej dla Basell Orlen Polyolefins.

- Dnia 30.06.2017r podpisano aneks nr 5 w którym kredytobiorca zobowiązuje się do podpisania do dnia 31 lipca 2017 roku umowy o współpracy z Basell Orlen Polyolefins na okres dłuższy niż do dnia 31 października 2017 roku oraz spełnienia do dnia 31 lipca 2017 roku warunku zawieszającego wejście w życie tej umowy.

- Dnia 25.04.2017 r. podpisano aneks nr 4 przedłużający umowę do dnia 31.10.2017r., ze stopniowym zmniejszaniem limitu co miesiąc o kwotę 500 tys. złotych, począwszy od maja 2017 roku, ostatecznie do kwoty kredytu 8 mln złotych.

Aneks zawiera zobowiązanie Spółki do podpisania do dnia 30 czerwca 2017 roku umowy o współpracy z Basell Orlen Polyolefins na okres dłuższy niż do dnia 31 października 2017 roku oraz do spełnienia do dnia 30 czerwca 2017 roku warunku zawieszającego wejścia w życie tej umowy dotyczącego dostarczenia przez Spółkę zabezpieczenia w postaci bankowej gwarancji płatności w formie i treści akceptowalnej dla Basell Orlen Polyolefins. Jeżeli powyższy warunek nie zostanie spełniony, okres dostępności limitu dla Spółki zostanie skrócony do dnia 3 lipca 2017 roku, a Spółka będzie zobowiązana do całkowitej spłaty limitu najpóźniej w tym dniu.

Dnia 29.09.2016 r. podpisano aneks nr 3 przedłużający umowę do dnia 30.04.2016r.

(Poprzednio: w dniu 13.01.2016r. podpisano aneks nr 2 przedłużający umowę do dnia 30.09.2016r. Poprzednio w dniu 20.01.2015r. podpisano aneks nr 1 przedłużający umowę do dnia 31.01.2016r. 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.)

Limit był wykorzystywany w ramach poszczególnych sublimitów, które nie mogły być wyższe niż:

- 17.000 tys. zł do dnia 30.09.2016,
- 16.000 tys. zł do dnia 31.10.2016,
- 15.000 tys. zł do dnia 30.11.2016,
- 14.000 tys. zł do dnia 31.12.2016,
- 13.000 tys. zł do dnia 31.01.2017,
- 12.000 tys. zł do dnia 28.02.2017,
- 11.000 tys. zł do dnia 30.04.2017,
- 10.500 tys. zł do dnia 31.05.2017,
- 10.000 tys. zł do dnia 30.06.2017,
- 9.500 tys. zł do dnia 31.07.2017,
- 9.000 tys. zł do dnia 31.08.2017,
- 8.500 tys. zł do dnia 30.09.2017,
- 8.000 tys. zł do dnia 31.10.2017.

Zabezpieczenie kredytu

- 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 z polisy ubezpieczenia nieruchomości, położonej w Kamieniu Krajeńskim
- oświadczenie Spółki o poddaniu się rygorowi egzekucji,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki

	prowadzonymi przez Bank
Przeznaczenie kredytu	- 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 z prawem regresu w obrocie krajowym
Data podpisania umowy	- 28 lutego 2017 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 5.000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12..2018r.	- 446 tys. zł.
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.
Termin ważności linii	- do 27.03.2019r. - dnia 27 lutego 2019r. podpisano aneks przedłużający termin dostępności limitu do dnia 27.03.2019r. - dnia 28.02.2018 podpisano aneks dotyczący przedłużenia dostępności limitu do dnia 27 lutego 2019 roku. - do 27.02.2018r. (Zgodnie z umową Bank nabywać będzie wierzycelności Spółki od ustalonej grupy odbiorców uzgodnionych w umowie. Przyznany limit faktoringu ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, z limitem dostępnym do dnia 28.02.2018 r. i prawem do wypowiedzenia Umowy przez każdą ze Stron z zachowaniem umownego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Umowa zawiera zobowiązania typowe dla tego typu umów.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki, przelew wierzycelności z polisy ubezpieczeniowej odbiorców przekazanych do faktoringu. Cesja należności od odbiorców na rzecz Banku na kwotę minimum 4.000 tys. zł.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

Umowa zawarta z Coface Poland Factoring Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- linia faktoringu odwrotnego
Data podpisania umowy	- 19 grudnia 2017 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 2.000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2018r.	- 0 tys. zł.
Warunki oprocentowania	- dnia 11 lipca 2018 roku podpisano aneks nr 1 dotyczący zmniejszenia dostępnego limitu do kwoty 2.000 tys. zł. - kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę.
Termin ważności linii	- umowa została zawarta na czas nieokreślony.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. - cesja praw z Polisy ubezpieczeniowej zawartej z Compagnie Francaise d'Assurance pour le Commerce Exterieur S.A. Oddział w Polsce
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

Umowa zawarta z Coface Poland Factoring Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- linia faktoringu z prawem regresu w obrocie krajowym
Data podpisania umowy	- 19 grudnia 2017 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 10.000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2018r.	- 1.896 tys. zł. - dnia 20 lutego 2018 roku podpisano aneks nr 1 regulujący szczegółowe warunki umowy bez zmiany dostępnego limitu
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę.
Termin ważności linii	- umowa została zawarta na czas nieokreślony.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
Przeznaczenie kredytu	- 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	- umowa kredytu wielocelowego
Data podpisania umowy	- 15 marca 2018 roku
Kwota kredytu wielocelowego wg umowy	- 10.000 tys. zł
Kredyt Odnawialny w RB	- do 5.000 tys. zł
Kredyt Obrotowy Odnawialny	- do 5.000 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu w RB wg stanu na 31.12.2018r.	- 3.507 tys. .zł
Kwota wykorzystania kredytu w Obrotowego wg stanu na 31.12..2018r.	- 4.988 tys. zł
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.
Termin ważności linii	- do 15.05.2019r. Dnia 15.04.2019r. podpisano aneks nr 2 przedłużający umowę do 15.05.2019r. Zgodnie z postanowieniami dodatkowymi zawartymi w aneksie, Bank ma prawo do wypowiedzenia kredytu w przypadku, gdy wyniki kontroli skarbowej za okres od marca 2013 roku do grudnia 2015 roku będą zagrażać terminowej spłacie kredytu, a także gdy inne banki finansujące zdecydują o wycofaniu lub ograniczeniu finansowania, które w ocenie Banku mogą zagrozić kontynuacji działalności lub gdy w terminie do dnia 17.04.2019 roku Spółka nie pozyska nabywcy na przedmiot zastawu w postaci instrumentów finansowych. Spółka spełniła warunek pozyskania nabywcy. Dnia 27.02.2019r. podpisano aneks nr 1 przedłużający umowę do 15.04.2019r. Dnia 15.03.2018r. zawarto umowę z terminem ważności do dnia

Zabezpieczenie kredytu	15.03.2019r. - 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 KRAKCHEMIA S.A. na rzecz innych podmiotów.

Umowa zawarta z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Łopuszańskiej 38D

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj gwarancji Data udzielenia limitu gwarancji Data ważności limitu gwarancji Kwota limitu gwarancji Kwota wykorzystana wg stanu na 31.12.2018r.	- umowa o limit na gwarancje do kwoty 12.192 tys. zł - 14 czerwca 2017 r. - 27 lutego 2020 r. - 12.192 zł. - 8.940 zł. - dnia 23 kwietnia 2019 roku podpisano aneks utrzymujący termin wykorzystania limitu do dnia 30 kwietnia 2019 roku. W aneksie Alior Bank zastrzegł, że do czasu uzyskania finalnych uzgodnień z BOŚ Bank S.A. oraz mBank wstrzymuje wydanie nowych gwarancji. Termin ważności limitu nie uległ zmianie i obowiązuje do dnia 27 lutego 2020 roku. - dnia 15 kwietnia 2019 roku podpisano aneks ustalający termin wykorzystania limitu do dnia 30 kwietnia 2019 roku. Termin ważności limitu nie uległ zmianie i obowiązuje do dnia 27 lutego 2020 roku. - dnia 11 lipca 2018 roku podpisano aneks zmniejszający kwotę dostępnego limitu do kwoty 12.192 tys. zł. Termin wykorzystania limitu obowiązuje do dnia 28 lutego 2019 r., a termin ważności limitu do dnia 27 lutego 2020 roku. 1) W ramach obowiązującego limitu bank w dniu 8 stycznia 2018 r. udzielił gwarancji w kwocie 330.000,00 zł dla firmy Dragon Poland Sp. z o.o. W/w gwarancja weszła w życie w dniu 8 stycznia 2018 r. i jest ważna do dnia 7 stycznia 2019 r. - dnia 4 stycznia 2019 r. przedłużono okres ważności gwarancji do dnia 7 stycznia 2020 r. 2) W ramach obowiązującego limitu bank w dniu 11 stycznia 2018 r. udzielił gwarancji w kwocie 1.800.000,00 zł dla firmy Empire Nord Group Sp. z o.o. W/w gwarancja weszła w życie w dniu 11 stycznia 2018 r. i jest ważna do dnia 11 stycznia 2019 r. - dnia 4 stycznia 2019 r. podwyższono gwarancję do kwoty 2.500.000,00 zł i przedłużono okres ważności gwarancji do dnia 11 stycznia 2020 r. 3) W ramach obowiązującego limitu bank w dniu 16 marca 2018 r. udzielił gwarancji w kwocie 590.268,00 zł dla firmy Fournier

Thermoplastiques. W/w gwarancja weszła w życie w dniu 16 marca 2018 r i jest ważna do dnia 16 marca 2019 r.

- dnia 25 lutego 2019 r. przedłużono okres ważności gwarancji do dnia 13 lutego 2020 r.

4) W ramach obowiązującego limitu bank w dniu 27 marca 2018 r udzielił gwarancji w kwocie 1.200.000,00 zł dla firmy Solvachem Sp. z o.o. W/w gwarancja weszła w życie w dniu 27 marca 2018 r i jest ważna do dnia 27 marca 2019 r.

5) W ramach obowiązującego limitu bank w dniu 19 kwietnia 2018 r udzielił gwarancji w kwocie 2.000.000,00 zł dla firmy Slovnaft a.s. W/w gwarancja weszła w życie w dniu 19 kwietnia 2018 r i jest ważna do dnia 19 kwietnia 2019 r.

6) W ramach obowiązującego limitu bank w dniu 23 kwietnia 2018 r udzielił gwarancji w kwocie 2.000.000,00 zł dla firmy Mol Petrochemicals Private Company Limited by Shares. W/w gwarancja weszła w życie w dniu 23 kwietnia 2018 r i jest ważna do dnia 23 kwietnia 2019 r. W dniu 26.07.2018r. aneksem nr 1 podwyższono kwotę gwarancji do 3.000.000,00 zł

- dnia 4 stycznia 2019 r. podwyższono gwarancję do kwoty 4.000.000,00 zł i przedłużono okres ważności gwarancji do dnia 15 stycznia 2020 r.

7) W ramach obowiązującego limitu bank w dniu 27 kwietnia 2018 r udzielił gwarancji w kwocie 20.000,00 zł dla firmy BP EUROPE SE. W/w gwarancja weszła w życie w dniu 27 kwietnia 2018 r i jest ważna do dnia 27 kwietnia 2019 r.

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

Lp.	Wystawca weksla	Opis transakcji / weksel wystawiony na rzecz	Suma wekslowa	Data udzielenia	Data obowiązywania (dd.mm.rr)
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

24.3 Udzielone pożyczki.

W roku obrotowym 2018 Spółka nie udzielała pożyczek.

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 2018 roku Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo i łącznie byłyby istotne oraz nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawierаныmi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

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 związanых z odroczoneymi terminami spływu należności.

Finansowanie obrotu towarowego odbywa się ze środków własnych Spółki obejmujących między innymi wypracowywane zyski, środki pozyskane w ramach emisji akcji oraz poprzez finansowanie zewnętrzne w postaci bankowych limitów kredytowych.

Zmiana finansowania zewnętrznego od drugiej połowy 2016 roku spowodowana obniżeniem limitów kredytowych w bankach finansujących oraz całkowitą spłatą limitów kredytowych w PKO BP S.A. w 2017 roku i Pekao S.A.

w lutym 2019 roku skutkuje obniżeniem zdolności finansowania obrotu towarowego. W ramach restrukturyzacji finansowania zewnętrznego utrzymano finansowanie zewnętrzne w trzech bankach jednak proces spłaty uzyskanych limitów kredytowych jest nadal podtrzymywany. Strukturę finansowania zewnętrznego działalności operacyjnej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiono w punkcie 24 niniejszego sprawozdania. Spółka nadal prowadzi działania mające na celu podtrzymanie finansowania zewnętrznego obrotu towarowego. 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 ze środków własnych oraz poprzez leasing. Wszelkie inwestycje związane z utrzymaniem i modernizacją nieruchomości 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 2018 roku Spółka ponosiła nakłady inwestycyjne związane z utrzymaniem tych obiektów oraz adaptacją na własne potrzeby biurowe i magazynowe zarówno obiektów własnych jak i najmowanych.

W latach poprzednich Spółka część swoich własnych środków zainwestowała w krajowe papiery wartościowe, stan tych inwestycji przedstawiono w nocie nr 15.1. oraz 15.2 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.

Spadek obrotu ilościowego granulatów tworzyw sztucznych, zrealizowany przez Spółkę w 2018 roku wpłynął na wynik testu na utratę wartości przejętej firmy Maximex Sp. z o.o. Maximex Sp. z o.o. była objęta akwizycją Spółki na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 7 sierpnia 2007 r., a następnie uległa połączeniu ze Spółką. Test na utratę wartości został skonstruowany w oparciu o obroty ilościowe materiałem będącym podstawą działalności firmy, tj. granulem tworzyw sztucznych. Na skutek spadku obrotu ilościowego granulatów tworzyw sztucznych w Spółce w 2018 roku zgodnie z przeprowadzonym testem nastąpiło obniżenie

wartości firmy Maximex Sp. z o.o. o kwotę 1 239 tys. zł. Kwota ta była przedmiotem dokonania odpisu aktualizującego wpływającego na wynik finansowy Spółki.

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

W grudniu 2017 roku Spółka zgłosiła swoją wierzytelność w postępowaniu upadłościowym dotyczącym spółki ALMA MARKET S.A, w wysokości 11.073.972,60 zł. Poza powyżej wskazanym postępowaniem, w 2018 roku nie występowały postępowania przed sądami lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, w których wysokość dochodzonego roszczenia stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

W dniu 27 lipca 2018 roku Spółka zawarła umowę z PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem umowy jest wykonanie przez PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. badania sprawozdania finansowego Spółki za 2018 i 2019 rok oraz przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 i za I półrocze 2019 roku. Wynagrodzenie z tego tytułu wynosi:

- 15 tys. PLN netto za przegląd półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku,
- 30 tys. PLN netto za badanie sprawozdania finansowego za 2018 rok,
- 15 tys. PLN netto za przegląd półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 roku,
- 30 tys. PLN netto za badanie sprawozdania finansowego za 2019 rok

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 2696.

Organem, który dokonał wyboru firmy audytorskiej jest Rada Nadzorcza Spółki. Firma audytorska została wybrana przez Radę Nadzorczą na mocy uchwały nr 1/07/2018 z dnia 26 lipca 2018 roku. Spółka nie korzystała wcześniej z usług PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. była podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2017 na podstawie umowy zawartej w dniu 22 czerwca 2017 roku. Wynagrodzenie z tytułu:

- przeglądu i sporządzenia pisemnego raportu z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień 30 czerwca 2017 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku, wyniosło 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, 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.

Organem, który dokonał wyboru biegłego rewidenta była Rada Nadzorcza Spółki. Biegły rewident został wybrana przez Radę Nadzorczą na mocy uchwały nr 1/06/2017 z dnia 12 czerwca 2017 roku.

Kraków, 29 kwietnia 2019 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.

.....
Łukasz Adach
 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, 29 kwietnia 2019 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.

.....
Łukasz Adach
Wiceprezes Zarządu

.....
Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu

INFORMACJA ZARZĄDU dotycząca firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych

Zarząd KRAKCHEMIA S.A. („Spółka”) informuje, że na podstawie oświadczenia zawartego w uchwale nr 02/03/2019 z dnia 21 marca 2019 roku Rady Nadzorczej Spółki w sprawie oświadczeń Rady Nadzorczej, o których mowa w § 70 ust. 1 pkt. 7) i 8) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 w zakresie odnoszących się do informacji wymaganych w raporcie rocznym za rok obrotowy 2018, że:

1. firma audytorska PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
2. firma audytorska PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
3. w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
4. Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską

Kraków, 29 kwietnia 2019 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.

.....
Łukasz Adach
Wiceprezes Zarządu

.....
Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu