

OPINIA I RAPORT

uzupełniający opinię

z badania sprawozdania finansowego

za rok 2016

KrakChemia S.A.

31-462 Kraków ul. Pilotów 10

Kancelaria Biegłych Rewidentów

„Konto” Sp. z o.o.

30-102 Kraków ul. Syrokomli 17

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA
WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
KRAKCHEMIA S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Pilotów 10 za 2016r., na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016r., które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumy w wysokości **153 462 tys. zł**
3. sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące stratę netto w wysokości **(-)9 686 tys. zł**
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **7 528 tys. zł**
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. zwiększenie stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym o kwotę **13 635 tys. zł**
6. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

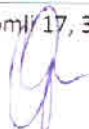
Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną aby sporządzone sprawozdanie finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015r. z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki



sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Spółce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016r., oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanego dalej "rozporządzeniem" i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

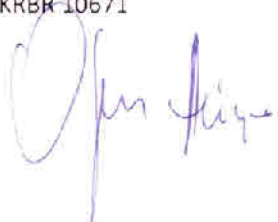
Oświadczenie jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Spółki.

Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz informacje określone w paragrafie 91 ust.5 punkt 4 rozporządzenia. Informacje zawarte w oświadczeniu we wszystkich istotnych aspektach zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami oraz są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Kraków, dnia 30.03.2017 r.

Kluczowy Biegły Rewident
Alicja Oprych
nr w KRBR 10671



Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
nr w KRBR 327

PREZES PARZADU
Biegły Rewident nr Bg. KIER 4645

Helena Zieba

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych uchwałą nr 164/54/05
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów
z dn. 10.04.2005. w sprawie...

R A P O R T
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
KRAKCHEMIA S.A.
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1. Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1. Nazwa i forma prawna	3
1.2. Siedziba Spółki	3
1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym, Urzędzie Skarbowym, Głównym Urzędzie Statystycznym	3
1.4. Zarząd Spółki	3
1.5. Udzielone prokury	3
1.6. Rada Nadzorcza	3
1.7. Zatrudnienie	3
1.8. Przedmiot działalności	4
1.9. Podstawa działalności	4
1.10. Kapitały własne Spółki	4
2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie	4
2.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania	4
2.2. Skład zespołu badającego sprawozdanie finansowe:	4
2.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	5
2.4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	5
2.5. Zakres prac i odpowiedzialności	5
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki	10
3. Ocena możliwości kontynuacji działalności	10
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11
1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów	11
3. Wprowadzenie i dodatkowe informacje do sprawozdania finansowego	15
4. Sprawozdanie z działalności Spółki	15
5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	16
6. Ustalenia końcowe	16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna

(Zwana również w dalszej części Raportu „Spółką”)

1.2. Siedziba Spółki

31-462 Kraków, ul. Pilotów 10

1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym, Urzędzie Skarbowym, Głównym Urzędzie Statystycznym

Dnia 1 października 2004r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000217348**.

Rejestracja podatkowa i statystyczna:

Numer ewidencyjny NIP 945-192-35-62

Numer statystyczny REGON 357220430

1.4. Zarząd Spółki

Zarząd działa w składzie:

Prezes Zarządu	Andrzej Zdebski
Wiceprezes Zarządu	Włodzimierz Oprzędek

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

1.5. Udzielone prokury:

Prokura oddzielna	Dorota Widz Szwarz
Prokura łączna	Barbara Waga

1.6. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza na początek roku 2016 działała w składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Barbara Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej	Kazimierz Sowa
Sekretarz Rady Nadzorczej	Marian Janicki
Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Wojdon

W dniu 27.06.2016r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na nową kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

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

1.7. Zatrudnienie

Przeciętna liczba zatrudnionych w roku badanym wynosiła 89,52 etaty.

Stan zatrudnienia na 31.12.2016r. wynosił 90 pracowników.

2.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 zostało zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27.06.2016r., które postanowiło przeznaczyć zysk netto w kwocie 7 298 822,80 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Dnia 11 lipca 2016r. zatwierdzone sprawozdanie finansowe KRAKCHEMIA S.A. za rok obrotowy od 01.01.2015 do dnia 31.12.2015 zostało złożone w Małopolskim Urzędzie Skarbowym. Dnia 06 lipca 2016r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego przyjął sprawozdanie finansowe KRAKCHEMIA S.A. do akt rejestrowych Spółki.

2.4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Zbadane roczne sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016r., które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą 153 462 tys. zł,
3. sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016. do 31.12.2016r. wykazujące stratę netto w wysokości 9 686 tys. zł,
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zmniejszenie wysokości kapitału własnego o kwotę 7 528 tys. zł,
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym o kwotę 13 635 tys. zł,
6. informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Badana Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową nr 19/2016 z dnia 04.07.2016r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 3/07/2016 z dnia 04.07.2016r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewident z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki KRAKCHEMIA S.A. w miesiącach lipiec 2016r. (przegląd śródroczny), grudzień 2016r. (udział w inwentaryzacji) oraz styczeń - marzec 2017r. Badanie zakończono dnia 30 marca 2017r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego. Naszym zadaniem było w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego. Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu za badany rok. W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie wymagane oświadczenia wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

Zakres planowanego i wykonanego badania nie został ograniczony i wynika z dokumentacji rewizyjnej znajdującej się w Kancelarii Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o. o.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów, a także podstawowe wskaźniki finansowe. Analizę przeprowadzono bez uwzględnienia wskaźników inflacji.

1.1 AKTYWA w tys. zł

	2016		2015		2014	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	8 177	5,33	9 185	5,17	8 463	4,64
Nieruchomości inwestycyjne	2 416	1,57	12 214	6,88	2 214	1,21
Aktywa niematerialne	11 122	7,25	10 675	6,01	10 534	5,78
Pozostałe aktywa finansowe rozliczane przez wynik finansowy	7 147	4,66	7 150	4,02	7 197	3,95
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	795	0,52	745	0,42	667	0,36
Aktywa finansowe w tym:						
-aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18 481	12,04	14 729	8,29	4 702	2,58
-należności handlowe oraz pozostałe należności	124	0,08	125	0,07	127	0,07
Razem aktywa trwałe	48 262	31,45	54 823	30,86	33 904	18,59
Aktywa obrotowe						
Zapasy	30 585	19,93	28 856	16,24	50 142	27,50
Aktywa finansowe w tym:						
-należności handlowe oraz pozostałe należności	73 196	47,70	89 896	50,60	93 836	51,46
-należności z tyt. bieżącego pod.doch.	157	0,10	-	-	-	-
- pozostałe aktywa finansowe rozliczane przez wynik	-	-	-	-	142	0,08
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 262	0,82	4 077	2,30	4 317	2,37
Razem aktywa obrotowe	105 200	68,55	122 829	69,14	148 437	81,41
AKTYWA RAZEM	153 462	100,00	177 652	100,00	182 341	100,00

1.2.ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY w tys. zł

	2016		2015		2014	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
Kapitał własny						
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	74 649	48,64	82 177	46,26	71 587	39,26
Razem kapitał własny	74 649	48,64	82 177	46,26	71 587	39,26
Zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe w tym:	2 178	1,42	1 762	0,99	28 937	15,87
-zobowiązania finansowe	170	0,11	227	0,13	28 066	15,39
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	76 635	49,94	93 713	52,75	81 817	44,87
- zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	49 167	32,04	49 089	27,63	59 739	32,76
- kredyty i pożyczki	27 458	17,89	44 209	24,88	21 972	12,05
Razem zobowiązania	78 813	51,36	95 475	53,74	110 754	60,74
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	153 462	100,00	177 652	100,00	182 341	100,00

1.3 DANE WYNIKOWE w tys. zł

	2016		2015		2014
	Wartość	Dynamika	Wartość	Dynamika	Wartość
Przychody ze sprzedaży	447 045	83,50	535 391	90,34	592 635
Koszty sprzed. towarów i materiałów	(421 955)	84,06	(501 995)	89,06	(563 651)
Zysk/Strata brutto	25 090	75,13	33 396	115,22	28 984
Koszty sprzedaży i marketingu	(15 956)	93,38	(17 088)	93,23	(18 328)
Koszty ogólnego zarządu	(7 368)	135,04	(5 456)	115,01	(4 744)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(10 172)	1 254,25	(811)	(366,97)	221
Przychody/koszty z inwestycji	(21)	210,00	(10)	11,76	(85)
Zysk/strata operacyjna	(8 427)	(84,01)	10 031	165,86	6 048
Przychody/koszty finansowe	(1 118)	125,48	(891)	58,73	(1 517)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(9 545)	(104,43)	9 140	201,72	4 531
Podatek dochodowy bieżący	(219)	10,68	(2 050)	135,94	(1 508)
Podatek dochodowy odroczony	78	37,32	209	40,74	513
Zysk/strata netto	(9 686)	(132,70)	7 299	206,42	3 536
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 664	65,57	4 063	(993,40)	(409)
Odroczony podatek dochodowy dot. innych składników całkow. dochodu	(506)	65,54	(772)	(989,74)	78
Razem inne składniki całkowitego dochodu	2 158	65,57	3 291	(994,26)	(331)
CAŁKOWITE DOCHODY	(7 528)	(71,09)	10 590	330,42	3 205
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom	(9 686)	(132,70)	7 299	206,42	3 536
Zysk/strata netto na 1 akcje	(1,08)	(133,33)	0,81	207,69	0,39

1.4 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	2016	2015	2014
Rentowność aktywów (ROA)%			
<u>Wynik finansowy netto</u> Średnioroczny stan aktywów	-	4,06	1,90
Rentowność sprzedaży brutto (%)			
<u>Wynik ze sprzedaży produktów towarów i materiałów</u> Przychody ze sprzedaży	5,61	6,24	4,89
Rentowność sprzedaży netto (%)			
<u>Wynik finansowy netto</u> Przychody ze sprzedaży	-	1,36	0,60
Rentowność kapitału własnego (%)			
<u>Wynik finansowy netto</u> Średnioroczny stan kapitału własnego	-	9,49	5,05

1.5 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	2016	2015	2014
Płynność I stopnia			
<u>Aktywa bieżące</u> Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	1,37	1,31	1,81
Płynność II stopnia			
<u>Aktywa bieżące- zapasy.</u> Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	0,97	1,00	1,20
Kapitał obrotowy netto (wartość w tys. zł)			
Kapitał własny (+) zobowiązania długoterminowe (-) aktywa trwałe	28 565	29 116	66 620

1.6 WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

	2016	2015	2014
Wskaźnik obrotu należności (dni)			
$\frac{\text{Średni stan należności handlowych oraz pozostałych należności} * 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	67	63	60
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)			
$\frac{\text{Średni stan zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań} * 365 \text{ dni}}{\text{Koszty sprzed. towarów i materiałów}}$	43	40	45
Wskaźnik obrotu zapasów (dni)			
$\frac{\text{Średni stan zapasów} * 365 \text{ dni}}{\text{Koszty sprzed. towarów i materiałów}}$	26	29	34

1.7 WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ

	2016	2015	2014
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym			
$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa trwałe}}$	154,67	149,90	211,15
Kapitał pracujący			
Majątek obrotowy (-) zobowiązania krótkoterminowe	28 565	29 116	66 620
Udział kapitału pracującego w aktywach			
$\frac{\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Aktywa ogółem}}$	18,61	16,40	36,53

2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Przedstawione sprawozdanie z sytuacji finansowej za lata 2014 – 2016, sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów za lata 2014 -2016 oraz kluczowe wskaźniki sporządzone zostały w oparciu o dane wynikające z:

- sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2014r.
- sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2015r.
- sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 - 31.12.2016r.

Wartość aktywów Spółki według stanu na dzień 31.12.2016r. w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2015r. zmniejszyła się o 13,62 %. Wynika to ze zmniejszenia zarówno wartości aktywów trwałych /o 11,97%/ oraz wartości aktywów obrotowych /o 14,35%/. Nieruchomości inwestycyjne zmniejszyły się w wyniku dokonania odpisu aktualizującego na zaliczkę na zakup nieruchomości w wysokości 10 000 tys. zł. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zwiększyły się o 25,47% /nie zakłada się sprzedaży posiadanych akcji w okresie najbliższych 12 miesięcy/. Stan zapasów wzrósł o 6,00 %, natomiast stan należności handlowych spadł o 18,58 %.

Po stronie zobowiązań i kapitałów spadła wartość kapitału własnego /o 9,16 %/ oraz wartość zobowiązań /o 17,45 %/. Zobowiązania długoterminowe uległy zwiększeniu o 23,61%. Zobowiązania krótkoterminowe spadły w obszarze kredytów i pożyczek /o 37,89%/. Wynika to ze zmniejszenia limitów kredytowych przyznanych przez banki PKO BP S.A. oraz Pekao S.A.

Podstawową grupę składników majątku Spółki stanowią aktywa obrotowe, których udział w wartości aktywów wynosi 68,55 %. Najważniejszą grupę aktywów obrotowych stanowią należności handlowe oraz pozostałe należności. Ich udział w wartości majątku Spółki w roku bieżącym spadł i wynosi 47,70 % ogółu aktywów. W roku 2016 zobowiązania długoterminowe łącznie z kapitałem własnym stanowią w 50,06 % źródło finansowania majątku Spółki. W latach 2014 - 2016 wartość kapitałów własnych przewyższa wartość aktywów trwałych, co wskazuje na prawidłową strukturę finansowania majątku Spółki.

W roku 2016 zmniejszyła się wartość przychodów ze sprzedaży (o 16,50 %) przy jednoczesnym spadku wartości sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu (o 15,94 %), w wyniku czego zysk brutto za rok 2016 spadł w porównaniu do roku poprzedniego o 24,87 %.

Ze względu na wygenerowaną stratę odstąpiono od liczenia wskaźnika rentowności majątku, rentowności netto oraz rentowności kapitału własnego w roku 2016. Rentowność brutto jest niższa w porównaniu do roku 2015 co jest spowodowane spadkiem wysokości zysku operacyjnego i przychodów ze sprzedaży.

W roku 2016 wydłużeniu uległ okres spłaty należności (z 63 do 67 dni) i okres spłaty zobowiązań (z 40 do 43 dni), skrócił się natomiast okres rotacji zapasów (z 29 do 26 dni).

W latach 2014 – 2016 prawidłowo kształtuje się wysokość wskaźników płynności finansowej. Całość zobowiązań krótkoterminowych znajduje pokrycie w wartości aktywów obrotowych (wskaźnik płynności I stopnia > 1), przy czym w roku 2016 wartość wskaźnika płynności I stopnia wzrosła w porównaniu z rokiem poprzednim. Ogólna ocena wskaźników płynności wskazuje na zdolność Spółki do obsługi bieżących zobowiązań. W roku 2016, w porównaniu do roku poprzedniego, zmniejszyła się wartość księgową 1 akcji (z 9,13 zł na 8,29 zł).

3. Ocena możliwości kontynuacji działalności:

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2016r. Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016r. i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. W trakcie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, tj. od 31 grudnia 2016r. w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III.CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Dnia 31 marca 2005r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRAKCHEMIA S.A., na podstawie art. 45, ust. 1a, b, c ustawy o rachunkowości, podjęło decyzję w sprawie sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka posiada aktualną politykę rachunkowości opisującą zasady prowadzenia ksiąg w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości. Przyjęte zasady rachunkowości są dostosowane do zakresu i rozmiarów prowadzonej działalności gospodarczej, zapewniają wyodrębnienie w księgach rachunkowych wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz ustalenia wyniku finansowego Spółki. Przyjęte zasady są stosowane w sposób ciągły, co zapewnia zachowanie porównywalności danych w kolejnych okresach. Dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- rozliczenie wyników inwentaryzacji.

Nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości, które nie byłyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu rachunkowości w Spółce. Z uwagi na uwarunkowaną konieczność stosowania w toku badania metod reprezentatywnych, nie wyklucza się możliwości zmian wartości poszczególnych tytułów rozliczeń badanej Spółki z budżetem, w wyniku kontroli organów skarbowych, za które biegły rewident nie może ponosić odpowiedzialności.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych jak również dowodów księgowych, stanowiących podstawę do dokonanych zapisów w księgach, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	31.12.2016r.	31.12.2015r.
Rzeczowe aktywa trwałe	8 177	9 185
udział procentowy w sumie bilansowej	5,33%	5,17%

W strukturze rzeczowych aktywów trwałych największy udział stanowią budynki i budowle (47,16%), meble, wyposażenie i sprzęt (20,42%), maszyny i urządzenia (11,93%) oraz grunty (10,75%).

Spółka w pozycji rzeczowych aktywów trwałych prezentuje środki transportu użytkowane w ramach leasingu operacyjnego kwalifikowanego dla celów bilansowych jako leasing finansowy o łącznej wartości 1 770 tys. zł netto.

Spółka użytkuje w pełni umorzony rzeczowy majątek trwały, który obejmuje środki trwałe (grupa 1-6), środki transportu, a także meble i wyposażenie o łącznej wartości 2 373 tys. zł.

Pozycja środków trwałych obejmuje również środki trwałe w budowie, gdzie były ujmowane wszystkie nakłady poniesione na budowę wiaty magazynowej w Kamieniu Krajeńskim, nakłady na remont ogrzewania w magazynie w Bydgoszczy, nakłady na modernizację w magazynach odczynników w Krakowie oraz nakłady z tytułu zakupu urządzeń do nowego systemu komputerowego.

Dekapitalizacja rzeczowych aktywów trwałych (w %)						
Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość brutto (w tys. zł)		Umorzenie w tys. zł)		Poziom dekapitalizacji w % $\frac{\text{umorz.} \times 100}{\text{wart. brutto}}$	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
a) budynki i budowle	6 629	6 359	1 894	1 585	28,6	24,9
b) maszyny i urządzenia	3 203	2 893	2 227	1 883	69,5	65,1
c) środki transportu	2 745	2 707	2 178	2 087	79,3	77,1
d) meble i wyposażenie	2 931	2 776	1 261	766	43,0	27,6
Razem	15 508	14 735	7 560	6 321	48,8	42,9

	31.12.2016r.	31.12.2015r.
Nieruchomości inwestycyjne	2 416	12 214
udział procentowy w sumie bilansowej	1,57%	6,88%

Spółka posiada nieruchomości gruntowe oraz budynki z przeznaczeniem magazynowym, produkcyjnym i biurowym w Kamieniu Krajeńskim, Bydgoszczy oraz Płocku. W roku 2015 zawarła umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości od Alma Market S.A., opłacono zaliczkę w wysokości 10 000 tys. zł. W roku 2016 odstąpiono od umowy ponieważ sprzedający nie uzyskał decyzji o warunkach zabudowy co było warunkiem zawarcia umowy przyrzeczonej. Z uwagi na brak zwrotu zaliczki dokonano odpisu aktualizującego na należność od Alma Market S.A.

	31.12.2016r.	31.12.2015r.
Aktywa niematerialne	11 121	10 675
udział procentowy w sumie bilansowej	7,25%	6,01%

Główną pozycją aktywów niematerialnych jest wartość firmy / powstała z przejęcia MAXIMEX i ustalona w wysokości nadwyżki ceny nabycia nad wartością godziwą przejętych aktywów netto/.Pozycja ta wynosi 9 074 tys. zł. Wartość ta nie ma określonego okresu użytkowania, nie podlega amortyzacji, związana jest z przejętym rynkiem zbytu i corocznie jest testowana pod kątem możliwej utraty wartości.

	31.12.2016r.	31.12.2015r.
Aktywa finansowe	25 628	21 879
udział procentowy w sumie bilansowej	16,70%	12,31%

Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym pozostałe aktywa finansowe rozliczane przez wynik finansowy w wysokości 7 147 tys. zł (obligacje z terminem wykupu 2019r.) oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wysokości 18 481 tys. zł (nabyte papiery wartościowe - akcje spółek giełdowych Tauron i Vistula).

Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstał w wyniku spadku (dotyczy akcji Tauron) oraz wzrostu (dotyczy akcji Vistula) notowań nabytych papierów wartościowych na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Prezentacja aktywów trwałych oraz aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest prawidłowa.

	31.12.2016r.	31.12.2015r.
Zapasy	30 585	28 856
udział procentowy w sumie bilansowej	19,93%	16,24%

W strukturze zapasów dominującą pozycją są towary (stanowią 100% zapasów). Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, Spółka ponosi wkalkulowane w tą działalność straty, które głównie są konsekwencją naturalnych ubytków towarów: ubytków towarów w procesach logistyki (niszczenia w transporcie lub magazynie). Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów towarów handlowych - odpis aktualizujący zapasy na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 102 tys. zł.

	31.12.2016r.	31.12.2015r.
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe należności	73 196	89 896
udział procentowy w sumie bilansowej	47,70%	50,60%

Należności handlowe stanowią 98,43% ogólnej pozycji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych należności. Pozycja należności handlowych dotyczy w głównej mierze należności z tytułu sprzedaży towarów i usług. Z kolei pozycja pozostałych należności dotyczy należności z tytułu podatków, kaucji, zaliczek, należności od pracowników. Należności w walucie EUR i USD zostały wycenione do bilansu wg średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 31.12.2016 r. tj. 1 EUR= 4,4240 PLN, a 1 USD= 4,1793 PLN, natomiast należności w walucie krajowej wyceniono w wartości nominalnej.

Należności krótkoterminowe w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
1.1. Należności handlowe	78 383	89 697
1.2. Odpisy aktualizujące wartość należności	(6 333)	(5 791)
1. Należności handlowe netto	72 050	83 906
2. Należności pozostałe netto	827	5 182
3. Pożyczki udzielone podmiotom nie powiązanym	162	216
4. Rozliczenia międzyokresowe czynne – krótkoterminowe	155	577
5. Należności od podmiotów powiązanych	2	15
Należności krótkoterminowe netto razem	73 196	93 896

Wartość należności handlowych przeterminowanych powyżej 31 dni wynosi 12 161 tys. zł, co stanowi 15,51 % wartości należności handlowych brutto. Badanie potwierdziło kompletność i zasadność ujęcia odpisów aktualizujących stan należności handlowych.

Prezentacja aktywów obrotowych (w tym zapasów oraz aktywów finansowych) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest prawdziwa.

	31.12.2016r.	31.12.2015r.
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	74 649	82 177
udział procentowy w sumie bilansowej	48,64%	46,26%

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z danymi wynikającymi z Krajowego Rejestru Sądowego. Według stanu na dzień 31.12.2016r. kapitał zakładowy spółki wynosi 9 000 tys. zł i składa się z w pełni opłaconych 9 000 000 akcji.

Zysk netto za rok 2015 (7 299 tys. zł) został przeznaczony na kapitał zapasowy (zyski zatrzymane), natomiast strata netto za rok 2016 w kwocie 9 686 tys. zł prawidłowo zmniejszyła kapitał własny (zysk niepodzielony). Pokrycie straty za rok badany nastąpi w księgach roku następnego po podjęciu stosownej uchwały przez Zgromadzenie Wspólników.

Prezentacja kapitałów własnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest prawidłowa.

	31.12.2016r.	31.12.2015r.
Długoterminowe kredyty i pożyczki	170	227
udział procentowy w sumie bilansowej	0,11%	0,13%

Część długoterminowa kredytów i pożyczek obejmuje te zobowiązania, których terminy zapadalności kolejnych rat przypadają na 2018 i następne lata. Głównym elementem tej pozycji są zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

	31.12.2016r.	31.12.2015r.
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	49 167	49 089
udział procentowy w sumie bilansowej	32,04%	27,63%

W strukturze krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań główną pozycję stanowią zobowiązania handlowe (78,73%) oraz pozostałe zobowiązania (19,27%). W pozycji pozostałych zobowiązań prezentowane są zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego (umowa zawarta z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w celu zmiany struktury finansowania, w związku z obniżeniem limitów kredytowych) oraz przyszłe zobowiązania z tytułu rozrachunków z pracownikami, w tym nie wypłaconych wynagrodzeń.

Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
1. Zobowiązania handlowe	38 708	48 267
2. Zobowiązania publiczno-prawne	354	239
3. Pozostałe zobowiązania	9 474	52
4. Rozliczenia międzyokresowe	631	524
5. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	7
Zobowiązania krótkoterminowe razem	49 167	49 089

	31.12.2016r.	31.12.2015r.
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	27 458	44 209
udział procentowy w sumie bilansowej	17,89%	24,88%

Spółka posiada dwie linie kredytowe na rachunku bieżącym oraz limit kredytowy wielocelowy. Wszystkie kredyty są zaciągane w złotychkach.

Prezentacja zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest prawidłowa.

	31.12.2016r.	31.12.2015r.
Zysk (strata) brutto	25 090	33 396

Zysk brutto w badanym okresie wykazuje spadek z powodu spadku przychodów ze sprzedaży, tempo spadku przychodów ze sprzedaży było wyższe od tempa spadku kosztów sprzedanych towarów i materiałów. Przychody ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego spadły o 16,50%, podczas gdy koszty sprzedanych towarów i materiałów spadły o 15,94%. Powyższa sytuacja znalazła odzwierciedlenie w wyniku ze sprzedaży, który stanowi 75,13% wykonania w porównaniu z rokiem ubiegłym.

	31.12.2016r.	31.12.2015r.
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 686)	7 299

Strata przed opodatkowaniem powiększona o podatek dochodowy stanowi stratę netto z działalności kontynuowanej. W 2016r. Spółka wygenerowała stratę przed opodatkowaniem w wysokości 9 545 tys. zł, co po uwzględnieniu podatku dochodowego w łącznej wysokości 141 tys. zł spowodowało, że ostateczna strata netto wyniosła 9 686 tys. zł. Wygenerowana strata netto wskazuje na ponad dwukrotny spadek zysku w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Niniejsze badanie potwierdziło prawidłowe ujęcie w sprawozdaniu z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów wszystkich jego elementów, w tym także zysku netto z działalności kontynuowanej.

3. Wprowadzenie i dodatkowe informacje do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawierające informacje ogólne oraz opis zasad rachunkowości, a także informacje dodatkowe i objaśnienia będące integralną częścią tego sprawozdania, przedstawiają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską. Dane zawarte w informacji dodatkowej są kompletne, rzetelne i powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej i sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Stosownie do postanowień art. 45 ust.4 w związku z art. 49 ust.1 i 2 ustawy o rachunkowości, Sprawozdanie z działalności Spółki, za którego treść odpowiada Zarząd Spółki, stanowi uzupełnienie rocznego sprawozdania finansowego. Po zapoznaniu się z treścią tego sprawozdania stwierdzamy, że dane w nim zawarte nawiązują do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok, a także zawierają pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. 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. z dnia 28 stycznia 2014r. poz.133).

5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Stosownie do postanowień § 91, ust.1 pkt 5.4 wyżej wymienionego Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku, Raport roczny KRAKCHEMIA S.A. zawiera wyodrębnione oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego, w którym Spółka zaprezentowała informacje w zakresie zgodnym z wymogami określonymi w wyżej wymienionym Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r.

6. Ustalenia końcowe

6.1. Zobowiązania warunkowe

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych.

6.2. Naruszenie prawa

W trakcie badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa, mogącego mieć znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

6.3. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki za rok badany, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Sporządzony raport uzupełniający opinię zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta. Raport sporządzono w 6 jednobrzmiących egzemplarzach.

Kraków, 30 marca 2017r.

Kluczowy biegły rewident

Alicja Oprych

nr w KRBR 10671

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych

nr w KRBR 327

PREZES ZARZĄDU
Biegły Rewident Nr rej. KRBR 4845

Helena Zieba

Spółka wpisana na liście podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych uchwałą nr 104/54/95
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów
z dn. 10.04.1996r. nr zwaleni. 2-7