



www.krakchemia.pl

KRAKCHEMIA S.A.

ul. Pilotów 10
31-462 Kraków

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

e-mail: hurt@krakchemia.pl

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

za 2017 rok.

- Kraków, 30 marca 2018 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. | 8 |
| 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 wewnątrzunijne i import. | 13 |
| 15.7. | Sprzedaż wewnątrzunijna i eksport. | 13 |
| 15.8. | Źródła zaopatrzenia. | 13 |
| 16. | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń wraz z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona. | 13 |
| 16.1. | Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z działalnością. | 13 |
| 16.2. | Czynniki ryzyka finansowego. | 15 |
| 16.3. | Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z otoczeniem. | 16 |
| 16.4. | Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami. | 17 |
| 17. | Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki. | 19 |
| 17.1. | Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki. | 19 |
| 17.2. | Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki. | 20 |
| 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. | 25 |
| 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 premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących za 2016 rok, bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku. | 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. | 30 |
| 23.4. | Wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń. | 30 |
| 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. | 31 |
| 24.2 | Gwarancje, zabezpieczenia i poręczenia. | 34 |
| 24.3 | Udzielone pożyczki. | 35 |
| 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. | 35 |
| 26. | Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na innych warunkach niż rynkowe. | 35 |
| 27. | Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych. | 35 |
| 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. | 36 |
| 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. | 36 |
| 30. | Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. | 36 |
| 31. | Informacje o zawartych umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i wynagrodzeniach z nich wynikających. | 36 |
| | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności KRAKCHEMIA S.A. | 38 |
| | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów | 39 |

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu rocznego.

Raport roczny jest sporządzany i publikowany przez spółkę KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) w oparciu o przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014 poz. 133 t.j. z późn.zm.).

Na całość raportu rocznego składają się :

1. Pismo Prezesa Zarządu.
2. Wybrane dane finansowe.
3. Roczne sprawozdanie finansowe.
4. Roczne sprawozdanie z działalności Spółki.
5. Oświadczenia Zarządu podpisane przez wszystkich członków zarządu dotyczące :
 - sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki,
 - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.
6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.
7. 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 2017 rok zostały opisane w notach objaśniających do tego sprawozdania.

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

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

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

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

2.2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania z działalności Spółki.

Forma prezentacji sprawozdania rocznego z działalności Spółki jest zgodna z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (t.j. Dz.U.2014 poz. 133 z późn. zm.) Roczne sprawozdanie z działalności Spółki jest częścią raportu Roczno-sporządzonego w oparciu o § 91 powołanego powyżej Rozporządzenia Ministra Finansów.

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

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

3. Podstawowe dane o Spółce.

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

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

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

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

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

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON): 357220430
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP): 945-192-35-62
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000217348
Kapitał zakładowy w całości opłacony: 9 000 000,00 PLN
Audytor w 2017 roku: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki: handel hurtowy

Władze Spółki

Rada Nadzorcza:

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

Zarząd:

Prezes Zarządu - Andrzej Zdebski
Wiceprezes Zarządu - Włodzimierz Oprzędek

Prokurenci:

Główny Księgowy Dyrektor Finansowy - Dorota Widz-Szwarc
Dyrektor Działu Granulatów Tworzyw Sztucznych - Piotr Ożóg
Dyrektor Działu Folii - Dorota Szewczyk

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 1 lutego 2017 roku na skutek rezygnacji p. Jerzego Mazgaja oraz członków Rady Nadzorczej Spółki powiązanych z p. Jerzym Mazgajem z Rady Nadzorczej Alma Market S.A. w restrukturyzacji ustało powiązanie Spółki poprzez te osoby ze spółką Alma Market S.A. w restrukturyzacji (obecnie w upadłości).

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

W dniu 30 czerwca 2017 roku nadzwyczajne zgromadzenie wspólników spółki Ivy Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki Ivy Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, o otwarciu jej likwidacji oraz wyznaczeniu jej likwidatora. W tym samym dniu odbyło się również nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki Ivy Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie, podczas którego podjęto uchwałę o rozwiązaniu spółki Ivy Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie, o otwarciu jej likwidacji oraz o wyznaczeniu likwidatora. Z uwagi na nieprowadzenie przez powyższe spółki zależne działalności, rozwiązanie i otwarcie likwidacji tych spółek zależnych nie będzie miało żadnego znaczenia dla działalności i wyników finansowych Spółki.

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 28 kwietnia 2017 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

Pan Mariusz Wojdon oraz Pan Marek Hajbos w dniu 28 kwietnia 2017 roku złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 28 kwietnia 2017 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki został odwołany Pan Marek Bestrzyński. Uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętymi w dniu 28 kwietnia 2017 roku do składu Rady Nadzorczej zostali powołani: Pani Anna Dubiel, Pani Katarzyna Siedlecka-Hajbos oraz Pan Michał Mierzejewski. W dniu 22.05.2017 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej. W wyniku dokonanych zmian obecny skład Rady Nadzorczej przedstawia 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 |

Zarząd:

Zarząd Spółki nowej kadencji w niezmienionym składzie został powołany uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 21 marca 2016 roku. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Skład Zarządu od 2016 roku nie uległ zmianie.

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 % | |
|--|----------------------------------|----------------|--|----------------|
| | | | | |
| Jerzy Mazgaj | 2 962 386 | 32,91% | 2 962 386 | 32,91% |
| Andrzej Zdebski | 1 060 000 | 11,78% | 1 060 000 | 11,78% |
| OFE PZU Złota Jesień | 968 000 | 10,76% | 968 000 | 10,76% |
| QUERCUS TFI S.A. * | 841 563 | 9,35% | 841 563 | 9,35% |
| Peter Gyllenhammar AB | 461 679 | 5,13% | 461 679 | 5,13% |
| Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów | 2 706 372 | 30,07% | 2 706 372 | 30,07% |
| Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych | 9 000 000 | 100,00% | 9 000 000 | 100,00% |

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

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

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

| Akcjonariusze - osoby zarządzające i nadzorujące | Łączna liczba posiadanych akcji | Łączna wartość nominalna w PLN |
|--|---------------------------------|--------------------------------|
| Osoby nadzorujące: | | |
| Jerzy Mazgaj | 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.

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 2017 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

13. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie są realizowane programy akcji pracowniczych.

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

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

15. Działalność spółki KRAKCHEMIA S.A.**15.1. Przedmiot działalności Spółki.**

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest:

PKD 4675Z sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.

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

- granulatów poliolefinowych,
- folii,
- chemikaliów.

Spółka posiada ponad siedemdziesięcioletnie tradycje handlowe i obecnie jest znaczącym 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. 2000 odbiorców na terenie całej Polski. Łącznie Spółka zaopatruje swoich odbiorców, korzystając z zaopatrzenia od ponad 280 dostawców krajowych i zagranicznych. W swojej ofercie Spółka lokuje również nowe produkty branżowe oraz poza branżowe pozwalające na zwiększenie rentowności netto i dywersyfikację prowadzonej działalności.

W branży chemikaliów Spółka realizuje politykę intensywnego rozwoju dystrybucji. W swojej ofercie posiada kilkaset tys. artykułów chemicznych. Działalność dystrybucyjna została rozszerzona i zintensyfikowana. Obecnie

w Spółce wdrażana jest platforma B2B, której zadaniem będzie zwiększenie efektywności sprzedaży i obsługi klientów.

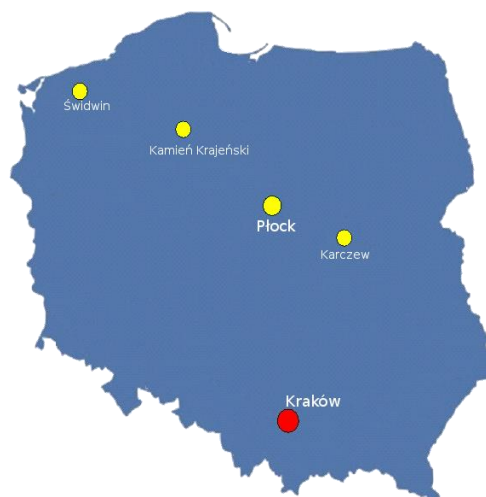
Spółka posiada ogólnopolską sieć logistyczno-dystrybucyjną obsługiwaną przez profesjonalną i doświadczoną kadrę handlowców i konsultantów technicznych, dysponujących wiedzą fachową w zakresie oferowanych produktów, jak również wiedzą w zakresie technik sprzedaży i logistyki.

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

15.2. Organizacja działalności operacyjnej.

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 pięcioma magazynami na terenie kraju, poprzez które prowadzona jest sprzedaż i dystrybucja, o łącznej powierzchni ok. 6,5 tys. m². Na terenie Krakowa, w głównej siedzibie firmy, znajduje się centralna baza magazynowa o powierzchni ok. 4,3 tys. m². Pozostałe magazyny zlokalizowane są na terenie Płocka, Kamienia Krajeńskiego, Karczewa, oraz Świdwina.



Kadra pracowników handlowych Spółki obejmująca przedstawicieli handlowych oraz specjalistów produktowych 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 2017 roku wyniosło 88,99 etatu (w 2016 roku 89,52 etatu). Na początku 2017 roku stan zatrudnienia w Spółce wynosił 88 osoby, a na koniec roku 89 osób. Zmiany zatrudnienia spowodowane były głównie naturalną rotacją kadr oraz bieżącymi działaniami związanymi z reorganizacją sieci dystrybucyjnej oraz rozwojem Spółki.

Struktura zatrudnienia w Spółce na koniec 2017 roku wg grup zawodowych przedstawiała się następująco:

- | | |
|-----------------------------|--|
| - pracownicy handlu | - 41 osób, co stanowi 46 % zatrudnionych, |
| - pracownicy administracji. | - 25 osoby, co stanowi 28 % zatrudnionych, |

- pracownicy magazynowi i operatorzy maszyn - 23 osób, co stanowi 26 % zatrudnionych.

Struktura wykształcenia :

- wykształcenie wyższe - posiada 48 % pracowników,
 - wykształcenie średnie - posiada 35 % pracowników,
 - wykształcenie zawodowe - posiada 13 % pracowników,
 - wykształcenie podstawowe - posiada 4 % pracowników.

W 2017 roku na 89 osób zatrudnionych było 39 kobiet i 50 mężczyzn.

Zarząd – 2 mężczyzn

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

15.4. Branżowa struktura sprzedaży.

Działalność handlowa Spółki prowadzona jest poprzez wydzielone zespoły branżowe. Branżowa struktura przychodów z tytułu sprzedaży towarów w 2017 roku przedstawiała się następująco:

| Branża | Przychody z tytułu sprzedaży tys. PLN | Struktura sprzedaży |
|------------------------------|---------------------------------------|---------------------|
| Granulaty tworzyw sztucznych | 231 106 | 83,3% |
| Folie opakowaniowe | 36 971 | 13,3% |
| Chemikalia | 9 559 | 3,4% |

W 2017 roku Spółka odnotowała w stosunku do 2016 roku spadek przychodów z tytułu sprzedaży:

- granulatów tworzyw sztucznych o 40,7%

- folii opakowaniowych o 24,7%

oraz wzrost przychodów z tytułu sprzedaży chemikalów o 15,8%.

Łącznie w 2017 roku spadek przychodów z tytułu sprzedaży w stosunku do 2016 roku wyniósł 37,9%.

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 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 2017 roku Spółka zrealizowała import oraz nabyła towary w transakcjach wewnętrznych o wartości 93 966 tys. PLN, co stanowiło ok. 36% wartości wszystkich dostaw towarowych w tym okresie.

15.7. Sprzedaż wewnętrzna i eksport.

W 2017 roku Spółka zrealizowała łącznie transakcje eksportowe oraz sprzedaży wewnętrznej na kwotę 9 877 tys. PLN, co stanowiło ok. 3% przychodów z tytułu sprzedaży towarów.

15.8. 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 i Rosji. Spółka w swojej ofercie posiada szeroką gamę granulatów tworzyw sztucznych zarówno produkowanych w kraju jak i zagranicą. W 2017 roku głównymi dostawcami Spółki, których udział wynosił co najmniej 10% przychodów spółki z tytułu sprzedaży, był MOL Petrochemicals Private Company Limited by Shares z siedzibą na Węgrzech oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku. Głównymi dostawcami folii opakowaniowych w 2017 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 odbiorców współpracując, czy też utrzymując kontakty z wieloma dostawcami zarówno krajowymi, jak i zagranicznymi.

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

Spółka działając w szczególności na rynku dystrybucyjnym granulatów tworzyw sztucznych oraz folii opakowaniowych narażona jest na ryzyka znamienne dla tych rynków oraz na ryzyka i zagrożenia związane z obrotem towarowym i jego finansowaniem.

Spółka posiada status spółki publicznej, a jej akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Implikuje to powstanie ryzyk i zagrożeń związanych z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami.

Dokonując analizy informacji zamieszczonych w niniejszym sprawozdaniu należy każdorazowo 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 2017 roku nastąpił spadek ilościowej sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych Spółki spowodowany głównie wygaśnięciem 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 2 000 aktywnych odbiorców.

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

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

Sprzedaż granulatów tworzyw sztucznych stanowiła w 2017 roku ok. 83,3% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży towarów. Podstawowe surowce do produkcji granulatów tworzyw sztucznych są ropopochodne i podlegają notowaniom na giełdach światowych. Notowania te kształtują ogólnosiwiatowy rynek cenowy granulatów tworzyw sztucznych, w tym rynek europejski i polski. Fluktuacja cen granulatów tworzyw sztucznych ma istotny wpływ na przychody Spółki i realizowany wynik 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 2017 roku ok. 13,3% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży towarów.

W przypadku awarii instalacji producenta czy też ograniczeń w dostępności produktów u danego producenta, Spółka posiada możliwości alternatywnego zaopatrzenia u innych producentów.

c) Ryzyko oddziaływań rynkowych.

Popyt na surowce tworzyw sztucznych, folie opakowaniowe oraz odczynniki i surowce chemiczne jest uzależniony od wielu czynników, na które Spółka nie ma wpływu. Uzyskiwane przez Spółkę ceny na te produkty są uzależnione od popytu i podaży oraz polityki cenowej producentów.

Przy rozpatrywaniu prognoz dotyczących rozwoju rynku granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych należy brać pod uwagę fakt, że jakiegokolwiek zachwiania sytuacji ekonomicznej kraju oraz rozwoju sfery produkcyjnej i konsumpcyjnej mogą bezpośrednio przedkładać się na popyt materiałów opakowaniowych i wyrobów gotowych z tworzyw sztucznych. Spadek popytu na tym rynku generuje proporcjonalny spadek popytu na rynku dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych, co bezpośrednio może wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

W przypadku spadku podaży istnieje ryzyko utraty zaufania odbiorców w przypadku nieterminowej realizacji dostaw, braków asortymentowych oraz zmian cen sprzedaży. Wiele z czynników kształtujących zaufanie odbiorców jest niezależne od Spółki i wynika z polityki rynkowej i cenowej producentów będących dostawcami Spółki. Efektem utraty zaufania odbiorców może być zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego Spółki. Nie bez znaczenia jest również polityka cenowa producentów granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych. Stosowane przez nich obniżki cen stwarzają realne ryzyko generowania strat z tytułu bieżącej sprzedaży zapasów magazynowych i dostosowania przez Spółkę cen sprzedaży do zaistniałej sytuacji rynkowej.

Istotne znaczenie mają również czynniki ryzyka związane z konkurencyjnym oddziaływaniem rynku. Polityka cenowa konkurencji polegająca na oferowaniu produktów porównywalnych do oferowanych przez Spółkę za niższą cenę oraz oferowaniu dogodniejszych warunków handlowych i atrakcyjniejszych limitów kredytów kupieckich, może spowodować konieczność oferowania przez Spółkę produktów na konkurencyjnych warunkach, co w efekcie może mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

Firmy konkurencyjne mogą także oferować na rynku produkty substytucyjne innych wytwórców i producentów. Produkty te mogą zmniejszyć popyt na produkty oferowane przez Spółkę. Firmy konkurencyjne mogą również

wymusić konieczność ponoszenia kosztów na podnoszenie kompetencji handlowych, technicznych i organizacyjnych.

Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka poprzez utrzymanie i wzmacnianie swojej pozycji rynkowej oraz zatrudnienie personelu handlowego o wysokich kwalifikacjach, posiadającego głęboką wiedzę techniczną. Personel ten uczestniczy w szkoleniach prowadzonych przez producentów w zakresie pogłębiania wiedzy technicznej o oferowanych towarach. Modernizowana jest również ogólnokrajowa sieć dystrybucyjna, wspomagana przez mobilnych przedstawicieli handlowych i konsultantów technicznych.

Polityka cenowa konkurencji wymusza niejednokrotnie konieczność dostosowania cen do niższego poziomu, jednakże nadrzędną zasadą Spółki jest realizacja transakcji na poziomie rentowności zapewniającym właściwe funkcjonowanie Spółki oraz realizację optymalnych zysków. W swojej szerokiej ofercie handlowej Spółka stara się lokować towary o odpowiedniej jakości, zbywalne na rynku. Swoją działalność handlową Spółka opiera głównie na długofalowej współpracy z kontrahentami, którzy mają wypracowane warunki handlowe oraz zdefiniowane limity kredytowe. Jednakże działania te nie eliminują możliwości wystąpienia powyższych ryzyk i ich wpływu na wynik finansowy Spółki i jej działalność operacyjną.

Ryzyko związane z obniżeniem podaży i popytu, czy też fluktuacji cenowych jest praktycznie nieprzewidywalne i stanowi istotne zagrożenie dla działalności operacyjnej Spółki i realizacji jej wyniku finansowego.

d) Ryzyko utraty kluczowych pracowników.

Ze względu na specyficzne wymagania kwalifikacyjne dotyczące pracowników odpowiedzialnych za dystrybucję, związane między innymi ze znajomością specyfiki rynku oraz wiedzą techniczną, istnieje ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Spółki. Często jest to związane ze zjawiskiem emigracji lub przejmowania pracowników przez konkurencję. Zjawisko to może powodować bezpośredni ilościowy spadek sprzedaży, utratę odbiorców na rzecz konkurencji, utratę kompetencji technicznych i organizacyjnych Spółki, pogorszenie jakości oferowanych usług konsultacyjno-technicznych, a w konsekwencji spadek przychodów i obniżenie wyniku finansowy.

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 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 2017 roku. W ramach minimalizacji tego ryzyka Spółka w chwili obecnej zdywersyfikowała oraz zmieniła strukturę finansowania zewnętrznego 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.

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

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

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

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

16.3. Czynniki zagrożeń i ryzyka związane z otoczeniem.

a) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

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

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

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

b) Ryzyko związane z otoczeniem prawnym.

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

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

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki, mogą być zmiany przepisów podatkowych i celnych. W przypadku transakcji importowych i eksportowych (z i do krajów pozawspólnotowych) istotną rolę mogą odgrywać zmiany stawek celnych oraz wprowadzane ograniczenia importowe i eksportowe.

Niejasność interpretacji przepisów celnych i składanie dodatkowych wyjaśnień może powodować dodatkowe straty z tytułu przestojów dostaw na granicy. Brakiem stabilności charakteryzuje się prawo podatkowe, którego przepisy bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany opodatkowania działalności gospodarczej w zakresie podatku dochodowego, podatku od towarów i usług lub innych podatków mogą wpłynąć negatywnie na prowadzoną przez Spółkę działalność i poziom dochodów. Należy brać również pod uwagę zmiany interpretacji prawa podatkowego przez organy podatkowe, co skutkuje generowaniem ryzyk związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. W szczególności należy podkreślić ryzyko kwestionowania przez organy podatkowe obrotu towarowego w aspekcie interpretowania rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług.

Spółka podejmuje działania mające na celu minimalizację powyższych ryzyk. Pracownicy Spółki uczestniczą w szkoleniach dotyczących wprowadzanych zmian przepisów podatkowych i celnych. W Spółce wdrożono procedury związane z obrotem handlowym i realizacją dostaw obejmujące: weryfikację dostawców i identyfikację

transakcji zakupowych oraz identyfikację i rozliczanie wewnątrzspółnotowych dostaw towarów i eksportu towarów na gruncie podatku od towarów i usług.

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

Spółka posiada umowy zawarte z kancelariami prawnymi i doradcami prawnymi o świadczenie usług stałej obsługi prawnej 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 nikły. Obok odpadów komunalnych pojawia się zagadnienie zagospodarowania odpadów opakowaniowych oraz odpadów powstałych podczas konfekcjonowania (cięcia) folii opakowaniowych. Spółka posiada podpisane stosowne umowy z firmami specjalizującymi się w odbieraniu i transportowaniu zarówno odpadów komunalnych, jak i z tworzyw sztucznych, drewna i papieru. Ponadto z tytułu importu towarów, a co za tym idzie wprowadzania na rynek opakowań związanych z importowanymi towarami, Spółka zobowiązana jest do zapewnienia odzysku odpadów opakowaniowych i użytkowych w rozumieniu **ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi z 13 czerwca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami**. Na podstawie podpisanej umowy, obowiązki te zostały przejęte w 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 pięciu znaczących akcjonariuszy: Jerzy Mazgaj 32,91% akcji, Andrzej Zdebski 11,78% akcji, OFE PZU „Złota Jesień” 10,76% akcji, QUERCUS TFI S.A. (łącznie fundusze - QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, zarządzane przez QUERCUS TFI S.A.) 9,35% akcji oraz Peter Gyllenhammar AB 5,13% akcji.

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

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

b) Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki.

W przypadku nabywania akcji Spółki należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

c) Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji Spółki w obrocie giełdowym oraz płynności obrotu.

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

Spółka spełnia warunki Programu Wspierania Płynności oraz zapewnia istnienie ważnego zobowiązania do wykonywania zadań animatora rynku na zasadach określonych przez GPW zgodnie z **Uchwałą Nr 508/2008 Zarządu GPW (ze zmianami)**. Na dzień 31 grudnia 2017 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.

Zgodnie z **artykułem 20 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**, między innymi:

- w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda Papierów Wartościowych (GPW), na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego (Komisja), wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

- w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji GPW zawiesza obrót tymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami. W żądaniu, o którym mowa powyżej, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi wciąż będzie odbywał się w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów inwestorów.

- na żądanie Komisji GPW wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

- GPW, na wniosek emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązаныmi z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji.

- GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

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

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

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

Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na 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.

Zgodnie z § 31 pkt. 1 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Oprócz wyżej wymienionych obligatoryjnych przypadków wykluczenia Regulamin GPW przewiduje poniższe sytuacje, gdy Zarząd Giełdy może zdecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego niż te będące podstawą do obligatoryjnego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego,
- jeżeli Spółka uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW,
- na wniosek Spółki,
- wskutek ogłoszenia upadłości Spółki albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Spółki nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Spółki nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli Zarząd GPW uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Spółki z innym podmiotem, jej podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez Spółkę działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Spółki.

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

e) Ryzyko cofnięcia decyzji o dopuszczeniu do publicznego obrotu lub nałożenie kar przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełnia określonych obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z odpowiednich ustaw lub wykonuje je nienależycie, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Spółka nie wyklucza istnienia innych ryzyk i zagrożeń od powyżej opisanych, które mogą mieć istotny wpływ na działalność firmy, jej wynik finansowy oraz kształtowanie się ceny akcji w obrocie publicznym.

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

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

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

Do czynników tych należą podaż, popyt oraz ceny surowców tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych, których fluktuacje w sposób istotny wpływają na przychody ze sprzedaży Spółki, faktycznie realizowaną wartościowo marżę, wielkość zapasów oraz poziom finansowania obrotu ze źródeł zewnętrznych. Ceny, jak również struktura podaży kształtowane są przez trendy rynku europejskiego oraz światowego i są niezależne od podejmowanych przez Spółkę działań rynkowych. Do 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). Spółka podjęła działania mające na celu pogłębienie współpracy z alternatywnymi źródłami zaopatrzenia zapewniając ciągłość dostaw do swoich odbiorców.

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

Do wewnętrznych czynników należy zaliczyć rozwój gospodarczy kraju kształtujący zapotrzebowanie na granulaty tworzyw sztucznych zarówno w sferze opakowaniowej, jak i wyrobów gotowych. Rynek

dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych zależy bezpośrednio od poziomu zapotrzebowania na surowce tworzyw sztucznych zarówno w sferze konsumpcyjnej, jak i przemysłowej.

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

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

W analizie czynników mających wpływ na rozwój Spółki należy brać pod uwagę wpływ zdarzeń związanych z ALMA MARKET S.A. (obecnie w upadłości), która to do września 2016 roku była spółką dominującą w grupie kapitałowej, do której należała Spółka, na ocenę Spółki przez banki finansujące jej działalność operacyjną. Skutkowało to od września 2016 roku systematycznym obniżeniem limitów kredytowych i rozpoczęciem ich spłaty w określonych okresach czasowych. W związku z wygaśnięciem umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w dniu 30 czerwca 2017 roku nastąpiła całkowita spłata limitu kredytowego wykorzystywanego w Powszechnej Kasie Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. W 2017 roku nastąpił również znaczny spadek zaangażowania banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie w kredytowanie działalności Spółki oraz następuje dalsze systematyczne obniżenie limitu kredytowego. Podjęte przez Spółkę działania pozwalają na stopniowe przywracanie finansowania zewnętrznego relatywnego do obrotu towarowego. W lutym 2017 roku ustało powiązanie Spółki z ALMA MARKET S.A., obecnie Spółka posiada status Spółki niezależnej.

17.2. Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.

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

W 2017 roku nastąpił spadek ilościowej sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych Spółki spowodowany głównie wygaśnięciem umowy zawartej z Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS), co było głównym powodem znaczącego obniżenia przychodów Spółki z tytułu sprzedaży. Obecnie działania Spółki skupione są głównie na podniesieniu rentowności obrotu towarowego w sferze dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych przy utrzymaniu znaczącej pozycji handlowej na rynku.

W 2017 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. W swojej obecnej ofercie Spółka posiada ok. 220 tys. artykułów chemicznych.

W celu zapewnienia ciągłości i zabezpieczenia dostaw Spółka współpracuje z wieloma dostawcami zarówno krajowymi jak i zagranicznymi oraz prowadzi działania związane z pozyskiwaniem nowych dostawców. W 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 przyniosły efekty poprzez pozyskanie nowych linii kredytowych pozwalających na częściowe pozyskanie właściwego poziomu kredytowania działalności operacyjnej Spółki oraz uzyskiwanie gwarancji bankowych dla dostawców. Ponadto zostały uruchomione produkty faktoringowe podnoszące efektywność obrotu towarowego. Nadal prowadzone są działania mające na celu zapewnienie finansowania zewnętrznego na właściwym i adekwatnym do obrotu towarowego poziomie.

Spółka realizuje cele mające za zadanie osiągnięcie 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 w branży folii i 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. Działania te zostaną skoncentrowane głównie na:

- zrównoważonym rozwoju sprzedaży, w szczególności towarów najbardziej rentownych w obszarze poliolefinowych granulatów tworzyw sztucznych, folii opakowaniowych oraz chemikaliów poprzez intensyfikację działań sprzedażowych obejmujących pozyskiwanie nowych odbiorców, poszerzenie oferty towarowej oraz wprowadzenie do sprzedaży i promowanie towarów będących marką własną;
- dywersyfikacji źródeł dostaw, w tym w branży granulatów tworzyw sztucznych rozwój trwałej współpracy z wiodącymi europejskimi producentami granulatów tworzyw sztucznych, m.in. poprzez zwiększenie dostępu do najbardziej rentownego asortymentu poprzez poszerzenie współpracy z aktualnymi dostawcami i pozyskanie nowych dostawców zapewniających optymalną cenę zakupu towarów, a także poprzez pozyskanie nowych źródeł dostaw z importu realizowane od wiarygodnych oraz sprawdzonych dostawców. W Spółce zostały także wdrożone procedury weryfikacji dostawców;
- koncentracji na pozyskaniu nowych odbiorców krajowych, w szczególności poprzez skupienie się na pozyskaniu odbiorców krajowych granulatów tworzyw sztucznych głównie z sektora małych i średnich przedsiębiorstw, dla których Spółka będzie kluczowym dostawcą zapewniającym stabilność i ciągłość dostaw;
- elastycznym reagowaniu na zachodzące zmiany na rynku w obszarze działania Spółki;
- poszerzeniu oferty towarowej między innymi poprzez wejście w segment produktów, uwzględniających ochronę środowiska w szczególności w obszarze folii opakowaniowych;
- wprowadzeniu nowoczesnych kanałów sprzedaży i dystrybucji poprzez platformy B2B i B2C, zapewniające wzrost efektywności sprzedaży;
- koncentracji na istotnych czynnikach, które mają wpływ na budowanie wartości Spółki, tj. m.in. na zapewnieniu zrównoważonego wzrostu przychodów, dążeniu do zwiększania wolumenu marży, zapewnieniu finansowania i utrzymania dyscypliny kosztów oraz struktury organizacyjnej Spółki. Przeniesienie wszystkich krakowskich działów administracyjnych operacyjnych w jedno miejsce stworzy wartość dodaną optymalizując zarządzanie organizacją i obniżenie kosztów operacyjnych.
- utrzymaniu stabilności finansowania obrotowego Spółki poprzez dostosowanie struktury finansowania zewnętrznego adekwatnie do modelu biznesowego Spółki w celu zapewnia optymalnych zakupów z tytułu podstawowej działalności.

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

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Okres | | Okres | |
| | od 1 stycznia do 31 grudnia | od 1 stycznia do 31 grudnia | od 1 stycznia do 31 grudnia | od 1 stycznia do 31 grudnia |
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY | | | | |
| 1 Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej | 277 960 | 447 045 | 65 484 | 102 166 |
| 2 Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej | -8 268 | -8 427 | -1 948 | -1 926 |
| 3 Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | -9 536 | -9 545 | -2 247 | -2 181 |
| 4 Zysk netto z działalności kontynuowanej | -8 367 | -9 686 | -1 971 | -2 214 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH | | | | |
| 5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 8 476 | 17 839 | 1 997 | 4 077 |
| 6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 875 | -2 380 | -442 | -544 |
| 7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 701 | -1 824 | -401 | -417 |
| 8 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie | 4 900 | 13 635 | 1 154 | 3 116 |
| 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) | -0,93 | -1,08 | -0,22 | -0,25 |

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 2017 roku wyniósł: 1 EUR=4,2447 PLN, a za 12 miesięcy 2016 roku wyniósł: 1 EUR=4,3757 PLN. Zysk z działalności kontynuowanej w danym okresie na 1 akcję = zysk netto z działalności kontynuowanej w okresie / średnia ważona liczba akcji w danym okresie.

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Stan na 2017-12-31 | Stan na 2016-12-31 | Stan na 2017-12-31 | Stan na 2016-12-31 |
| WYBRANE DANE FINANSOWE | | | | |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | | | | |
| 11 Aktywa razem | 129 231 | 153 462 | 30 984 | 34 689 |
| 12 Zobowiązania długoterminowe | 3 221 | 2 178 | 772 | 492 |
| 13 Zobowiązania krótkoterminowe | 55 686 | 76 635 | 13 351 | 17 323 |
| 14 Kapitał własny | 70 324 | 74 649 | 16 861 | 16 874 |
| 15 Kapitał zakładowy | 9 000 | 9 000 | 2 158 | 2 034 |
| 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) | 7,81 | 8,29 | 1,87 | 1,87 |

Pozycje od 11 do 15 (bilansowe) obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 31.12.2017 roku, który wynosił: 1 EUR=4,1709 PLN, na 31.12.2016 który wynosił: 1 EUR=4,4240 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 2017 i 2016 roku w PLN.

| Wyszczególnienie: | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Zmiana | | Struktura % na 31.12.2016 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------------|
| | | | w tys. zł | w % | |
| Aktywa trwałe | 52 149 | 48 262 | 3 887 | 8,05% | 40,35% |
| Aktywa obrotowe | 77 082 | 105 200 | -28 118 | -26,73% | 59,65% |
| Aktywa razem | 129 231 | 153 462 | -24 231 | -15,79% | 100,00% |

| | | | | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał własny | 70 324 | 74 649 | -4 325 | -5,79% | 54,42% |
| Zobowiązania długoterminowe | 3 221 | 2 178 | 1 043 | 47,89% | 2,49% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 55 686 | 76 635 | -20 949 | -27,34% | 43,09% |
| Razem kapitały i zobowiązania | 129 231 | 153 462 | -24 231 | -15,79% | 100,00% |

W 2017 roku aktywa zmalały o 24 mln PLN. Aktywa trwałe zmniejszyły się o 3,8 mln PLN. Aktywa obrotowe są mniejsze o 28,1 mln PLN w wyniku zmniejszenia należności 27,2 mln PLN zmniejszenia środków pieniężnych o 1,0 mln PLN oraz niewielkiego zwiększenia zapasów o 190 tys. PLN.

Kapitał własny zmniejszył się o 4,3 mln PLN o wynik 2017 roku. Na koniec 2017 nastąpił spadek zobowiązań o 20,9 mln PLN spowodowany głównie spadkiem zobowiązań handlowych o 15,1 mln. PLN oraz spadkiem zadłużenia kredytowego o 5,9 mln PLN.

Wybrane pozycje ze sprawozdania z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów za 2017 i 2016 rok w tys. PLN.

| Wyszczególnienie: | Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 | Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 | Zmiana | |
|---|--|--|-------------|----------------|
| | | | w tys. zł | w % |
| Działalność kontynuowana : | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 277 960 | 447 045 | -169 085 | -37,82% |
| Zysk na sprzedaży | 18 739 | 25 090 | -6351 | -25,31% |
| Zysk operacyjny przed amortyzacją EBITDA | -6 516 | -6 814 | 298 | -4,37% |
| Amortyzacja | 1752 | 1613 | 139 | 8,62% |
| Zysk operacyjny EBIT | -8 268 | -8 427 | 159 | -1,89% |
| Zysk przed opodatkowaniem | -9 536 | -9 545 | 9 | -0,09% |
| Zysk z działalności kontynuowanej | -8 367 | -9 686 | 1319 | -13,62% |
| Zysk netto | -8 367 | -9 686 | 1319 | -13,62% |

W roku 2017 nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego o 37,8%, zysk na sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego jest mniejszy o 25,3%.

W roku 2017 Spółka zanotowała spadek kosztów działalności o 1,3 mln PLN.

Na wynik finansowy znacząco miało wpływ zmniejszenie wartości godziwej firmy Maximex Sp. z o.o. w wysokości 2,9 mln PLN oraz utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności w wysokości 1,3 mln PLN. Wynik EBIT jest na poziomie 2016. Koszty finansowania są wyższe w porównaniu do roku 2016 o 13,4%. W rezultacie rok 2017 zakończył się stratą netto w wysokości 8,3 mln PLN.

Wybrane pozycje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych KRAKCHEMIA S.A. za 2017 i 2016 rok w tys. PLN.

| Wyszczególnienie: | Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 | Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 | Zmiana | |
|---|--|--|-----------|---------|
| | | | w tys. zł | w % |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 8 476 | 17 839 | -9 363 | -52,49% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1875 | -2380 | 505 | -21,22% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 701 | -1 824 | 123 | -6,74% |
| (Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie | 4 900 | 13 635 | -8 735 | -64,06% |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początku roku | -26 057 | -39 692 | 13 635 | -34,35% |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia | -21 157 | -26 057 | 4 900 | -18,80% |

W stosunku do 2017 Spółka zanotowała wzrost środków pieniężnych na koniec roku o 18,8 mln PLN. Spółka uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 8,5mln PLN przy 17,8 mln PLN w roku 2016.

Na dodatnie przepływy z działalności operacyjnej dominujący wpływ miało zmniejszenie należności 25,9 mln PLN przy wzroście stany zapasów o 190 tys. PLN oraz zmniejszeniu zobowiązań na poziomie 15 mln PLN. Przepływy pieniężne z działalności finansowej roku 2017 były ujemne i wyniosły 1,7 mln PLN przy Ujemne przepływy finansowe spowodowane kosztami finansowania zewnętrznego 1,5 mln PLN, spłatę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego 0,2 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 2017 rok.
W 2017 roku Spółka wykazała stratę w wysokości 8 367 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 16.1. oraz 16.5 sprawozdania finansowego. Swoje zobowiązania handlowe Spółka reguluje na bieżąco. W rezultacie prowadzenia ostrożnej polityki zarządzania przepływami finansowymi i wnikliwemu monitorowaniu spływu należności oraz przyjętym procedurą 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. 83,3% 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.

Do czynników mających wpływ na wynik finansowy Spółki za 2017 rok ma fakt wygaśnięcia we wrześniu 2017 roku umowy z Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS), który spowodował spadek sprzedaży ilościowej granulatów tworzyw sztucznych, a co za tym idzie spowodował w głównej mierze spadek przychodów Spółki z tytułu sprzedaży o 38%. Ponadto w związku ze spadkiem realizowanej przez Spółkę wielkości obrotu ilościowego granulem tworzyw sztucznych wycena wartości firmy Maximex Sp. z o.o. z tytułu przejęcia w 2007 roku wpłynęła na wynik finansowy Spółki za 2017 rok. Nastąpiło obniżenie wartości godziwej firmy Maximex Sp. z o.o. o 2 973 tys. zł (nota objaśniająca nr 5 do sprawozdania finansowego), co bezpośrednio obciążyło wynik finansowy Spółki. W nocie objaśniającej nr 12 do sprawozdania finansowego 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.

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 wartościową oraz wysokość bieżących zapasów w tej grupie towarów.

Nie bez znaczenia jest również sytuacja gospodarcza w kraju wpływająca na konsumencką podaż wyrobów gotowych z tworzyw sztucznych. Pogorszenie możliwości nabywczych zarówno w sferze przetwórstwa, jak i konsumpcji wyrobów gotowych skutkuje pogorszeniem spływu należności w sferze dystrybucyjnej i spadkiem sprzedaży. Takie tendencje gospodarcze bezpośrednio przedkładają się na wyniki finansowe Spółki poprzez mniejsze przychody ze sprzedaży, wyższe koszty finansowania działalności operacyjnej, jak również konieczność

dokonywania odpisów aktualizujących. Czynniki te są niezależne od podejmowanych przez Spółkę działań rynkowych i są nieprzewidywalne.

Spółka realizuje transakcje sprzedaży oraz nabyć 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 czterech bankach Spółka zakupiła w 2017 roku walutę na kwotę o równowartości 108 114 tys. PLN. Na koniec okresów sprawozdawczych zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka wycenia otwarte transakcje forward. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała w jednym banku otwarte transakcje forward na kwotę 9 830 tys. PLN. W wyniku dokonanej wyceny wartości godziwej tych transakcji na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka wykazała stratę w wysokości 139 tys. PLN. Zamknięcie transakcji forward, odbywa się po kursie ustalonym w dniu zakupu waluty i równoczesną zapłatą za zakupiony towar. Spółka nie przeznacza środków walutowych pozyskanych w transakcjach forward do dalszej odsprzedaży, przez co nie realizuje wyniku z tytułu rynkowych różnic kursowych waluty.

Transakcje forward oraz wynik wynikający z wyceny wartości godziwej tych transakcji ujęto w nocie nr 18.4. sprawozdania finansowego.

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

Do czynników mających wpływ na wynik finansowy Spółki należy wpływ zdarzeń związanych z ALMA MARKET S.A. (obecnie w upadłości), która to do września 2016 roku była spółką dominującą w grupie kapitałowej, do której należała Spółka, na ocenę Spółki przez banki finansujące jej działalność operacyjną. W efekcie nastąpiło znaczne obniżenie limitów kredytowych i ich spłata, zarówno częściowa jak i całkowita w ciągu 2017 roku: w dniu 30 czerwca 2017 roku w związku z wygaśnięciem umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego nastąpiła całkowita spłata limitu kredytowego wykorzystywanego w Powszechnej Kasie Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz w ciągu roku nastąpił znaczny spadek zaangażowania banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie w kredytowanie działalności Spółki oraz następuje dalsze systematyczne obniżenie tego limitu kredytowego. W lutym 2017 roku ustało powiązanie Spółki z ALMA MARKET S.A., obecnie Spółka posiada status Spółki niezależnej. Podjęte przez Spółkę działania pozwoliły na stopniowe przywracanie finansowania zewnętrznego relatywnego do obrotu towarowego, zawarto zarówno nowe umowy kredytowe jak i przedłużono istniejące umowy w pozostałych bankach finansujących wraz z uruchomieniem produktów faktoringowych. Uzyskane bankowe linie na gwarancje oraz rozpoczęta w styczniu 2017 roku 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.

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 24 stycznia 2017 roku został podpisany aneks do umowy o linię factoringu odwrotnego zawartej z Bankiem Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie („Bank”), podwyższający linię factoringu do kwoty limitu w wysokości 15.000.000 zł. Zgodnie z Aneksem Spółka zobowiązana jest do zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia w umowach zastawu finansowego oraz rejestrowego na aktywach finansowych posiadanych przez Spółkę do wysokości 22.500.000 zł, a także w oświadczeniu o poddaniu się egzekucji. Ponadto w terminie 35 dni od podpisania Aneksu, Spółka zobowiązała się do podpisania umowy o linię factoringową z prawem regresu w kwocie minimum 5.000.000 zł, a następnie w ciągu kolejnych 30 dni do dokonania cesji należności od odbiorców na rzecz Banku na kwotę minimum 4.000.000 zł. W przypadku nie wywiązania się Spółki z ww. zobowiązania kwota limitu factoringu odwrotnego zostanie obniżona do pierwotnego poziomu 10.000.000 zł;
- w dniu 6 lutego 2017 roku została podpisana umowa na dostawę towarów pomiędzy Spółką jako nabywcą a Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Umowa zawierała warunek zawieszający wejście w życie w postaci dostarczenia przez Spółkę do dnia 20 lutego 2017 roku zabezpieczenia w postaci gwarancji bankowej. Przedmiotem umowy była współpraca obejmująca promocje i dystrybucję zdefiniowanych w umowie produktów poliolefinowych (granulatów tworzyw sztucznych). Umowa została

zawarta na czas oznaczony do 30 kwietnia 2017 roku. W dniu 16 lutego 2017 roku bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie wystawił gwarancję jako przedłużenie istniejącej gwarancji dokonania płatności do kwoty: 22.000.000 zł na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z powyższej umowy. Gwarancja jest ważna do dnia 30 czerwca 2017 roku. Niniejszym Spółka spełniła warunek zwieszający Umowy.

- w dniu 28 lutego 2017 roku zgodnie z postanowieniami Aneksu z dnia 24 stycznia 2017 roku do umowy o linię factoringu odwrotnego Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę o linię factoringową z prawem regresu w obrocie krajowym do kwoty limitu 5.000.000 zł („Umowa”). Przyznany limit jest dostępny do dnia 27 lutego 2018 roku i ma charakter odnawialny. Na podstawie Umowy Bank nabywa wierzytelności Spółki od ustalonej grupy odbiorców uzgodnionych w Umowie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z prawem do wypowiedzenia Umowy przez każdą ze Stron z zachowaniem umownego okresu wypowiedzenia. Umowa zakłada wynagrodzenie dla Banku w postaci prowizji oraz odsetek w wysokości WIBOR 1M plus marża od wartości sfinansowanych wierzytelności. Umowa zawiera zobowiązania typowe dla tego typu umów. Zgodnie z Umową Spółka zobowiązana jest do ustanowienia zabezpieczenia w postaci weksła in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w Banku, umowy zastawu finansowego na rachunkach Banku, a także przelewu wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej dla wskazanej grupy odbiorców.
- w dniu 21 marca 2017 roku Spółka ogłosiła, że zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny aktywów finansowych utworzyła rezerwę obciążającą wynik finansowy za 2016 rok w wysokości 10 000 000 zł. Utworzona rezerwa dotyczy ryzyka straty polegającej na tym, że kontrahent Spółki, to jest ALMA MARKET S.A. w restrukturyzacji nie dokona zapłaty zaległej należności z tytułu zwrotu zaliczki w wysokości 10 000 000 zł, otrzymanej od KRAKCHEMIA S.A. na podstawie umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości, zawartej dnia 25 września 2015 roku, zmienionej następnie Aneksem z dnia 29 lutego 2016 roku. Od niniejszej umowy przedwstępnej Spółka odstąpiła oświadczeniem z dnia 24 października 2016 roku.
- w dniu 25 kwietnia 2017 roku podpisano aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 15 stycznia 2014 roku zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”). Okres wykorzystania kredytu w wysokości 17.000.000 złotych zgodnie z umową z Bankiem przedłużono do dnia 31 października 2017 roku ze stopniowym zmniejszaniem limitu co miesiąc o kwotę 500 tys. złotych, począwszy od maja 2017 roku, ostatecznie do kwoty kredytu 8 mln złotych. Odsetki należne od kwoty wykorzystanego kredytu ustalono według zmiennej stopy procentowej, obliczonej na bazie stawki bazowej WIBOR 1M, powiększonej o marżę Banku. 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. Aneks został zawarty z zastrzeżeniem ustanowienia przez Spółkę zabezpieczenia w postaci poddania się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 ustawy KPC w terminie do dnia 31 maja 2017 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
- w dniu 28 kwietnia 2017 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A., na którym podjęto między innymi uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdań rocznych za rok obrotowy 2016, udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, pokrycia straty za rok 2016 oraz zmiany składu Rady Nadzorczej Spółki.
- w dniu 19 maja 2017 roku spełniony został warunek zastrzeżony dla aneksu z dnia 25 kwietnia 2017 roku do umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 15 stycznia 2014 roku zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, polegający na obowiązku ustanowienia przez Spółkę zabezpieczenia w postaci poddania się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 k.p.c.
- w dniu 12 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o., jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2017 roku oraz do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017.

- w dniu 14 czerwca 2017 roku Spółka podpisała z Alior Bank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt w rachunku bieżącym, której przedmiotem jest udzielenie na rzecz Spółki kredytu w kwocie 10.000.000 złotych oraz umowę o limit na gwarancję, której przedmiotem jest udzielenie na rzecz Spółki limitu umożliwiającego składanie wielu zleceń udzielenia przez Bank gwarancji bankowych do łącznej kwoty 15.192.350 złotych. Zarówno kredyt jak i limit na gwarancję zostały udzielone na okres do 13 czerwca 2018 roku.
- w dniu 30 czerwca 2017 r. wygasła umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawarta dnia 18 grudnia 2007 r. z późniejszymi zmianami z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Okres udzielenia limitu zakończył się w dniu 30 czerwca 2017 r. W tym dniu Spółka dokonała spłaty wykorzystanego limitu. Dostępny limit był w wysokości 7.000.000,00 złotych.
- w dniu 30 czerwca 2017 roku podpisano aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 15 stycznia 2014 roku zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Aneks zmienia zobowiązanie Spółki do podpisania do dnia 30 czerwca 2017 roku umowy o współpracy z Basell Orlen Polyolefins oraz do spełnienia do tego dnia 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, na datę do dnia 31 lipca 2017 roku.
- w dniu 30 czerwca 2017 roku nadzwyczajne zgromadzenie wspólników spółki Ivy Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółki zależnej od Spółki, w której Spółka posiada 100% udziałów, podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki Ivy Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i o otwarciu jej likwidacji oraz wyznaczeniu jej likwidatora. W tym samym dniu odbyło się również nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki Ivy Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Krakowie – spółki zależnej od Spółki, w której Spółka posiada 100% akcji, podczas którego podjęto uchwałę o rozwiązaniu spółki Ivy Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Krakowie, o otwarciu jej likwidacji oraz o wyznaczeniu likwidatora. Z uwagi na nieprowadzenie przez powyższe spółki zależne działalności, rozwiązanie i otwarcie likwidacji tych spółek zależnych nie będzie miało żadnego znaczenia dla działalności i wyników finansowych Spółki.
- w dniu 13 lipca 2017 roku została podpisana umowa na dostawę towarów pomiędzy Spółką jako nabywcą a Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku. Umowa zawierała warunek zawieszający wejście w życie w postaci dostarczenia przez Spółkę do dnia 28 lipca 2017 roku zabezpieczenia w postaci gwarancji bankowej. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 30 września 2017 r.
- w dniu 21 lipca Alior Bank S.A. wystawił Gwarancję Terminowej Płatności z tytułu zobowiązań handlowych Spółki wobec Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. W tym dniu został więc spełniony warunek zawieszający wejście w życie powyższej umowy.
- w dniu 28 lipca 2017 roku został podpisany aneks zmieniający do umowy do umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 15 stycznia 2014 roku zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, zgodnie z którym okres dostępności limitu obowiązywał do dnia 31 października 2017 roku.
- w dniu 30 października 2017 roku został podpisany aneks do umowy z dnia 15 stycznia 2014 roku zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”) o wielocelowy limit kredytowy. Na dzień 30 października 2017 roku limit był dostępny w wysokości 8 000 000 000 złotych. Zgodnie z aneksem okres wykorzystania kredytu zgodnie z umową z Bankiem przedłużono do dnia 31 maja 2018 roku utrzymując dalsze zmniejszanie limitu co miesiąc o kwotę 500.000,00 złotych, ostatecznie do kwoty kredytu 5 mln złotych.
- w dniu 31 października 2017 roku podpisany został aneks do umowy kredytowej z dnia 2 marca 2004 roku zawartej z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”), przedłużający spłatę kredytu w wysokości 5 000 0000 zł na okres do dnia 31 października 2018 roku.
- dniu 14 listopada 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o wykreśleniu w dniu 2 listopada 2017 roku z rejestru zastawów zastawu rejestrowego (nr pozycji w rejestrze zastawów: 2109267) ustanowionego na zbiorze rzeczy ruchomych oznaczonych, co do gatunku na rzecz Polskiej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”) na podstawie umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych oznaczonych co do gatunku nr 127/Z/CK/2007 zawartej w dniu 18 grudnia 2007 roku w celu

zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających z kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego udzielonego na podstawie umowy numer 202-127/LW/I/59/2007 z dnia 18 grudnia 2007 roku.

- w dniu 4 grudnia 2017 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, o wpisaniu do rejestru zastawów w dniu 7 listopada 2017 r. zastawu rejestrowego na rzecz banku Alior Bank SA z siedzibą w Warszawie („Bank”) na zapasach materiałów o wartości 25.175.000,00 złotych do najwyższej sumy zabezpieczenia 50.384.700 złotych („Zastaw Rejestrowy”). Zastaw Rejestrowy został ustanowiony na podstawie umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych oznaczonych, co do gatunku z dnia 6 września 2017 r. celem zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających z umów:
 - umowy kredytowej z dnia 14 czerwca 2017 r.;
 - umowy o limit na gwarancje z dnia 14 czerwca 2017 r.

- dniu 19 grudnia 2017 roku Spółka zawarła z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. (dalej: „Coface”) umowę faktoringu, na podstawie której Coface zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usługi faktoringu oraz do przejęcia ryzyka niewypłacalności dłużników Spółki. Zgodnie z tą umową Spółka przelewa na Coface, a Coface nabywa, scedowane wierzytelności Spółki w stosunku do jego odbiorców z tytułu zawartych umów sprzedaży towarów i usług – z chwilą powstania tych wierzytelności. W ramach tej umowy, Coface udziela finansowania w ramach przyznanego limitu faktoringowego do kwoty 10.000.000,00 złotych na warunkach określonych w umowie. poprzez dokonywanie wypłaty zaliczki na poczet finansowanych wierzytelności w wysokości 90% wartości wierzytelności. Coface przysługuje miesięczna prowizja operacyjna od kwoty przelanych w danym miesiącu wierzytelności oraz przysługują odsetki obliczone od wartości nominalnej sfinansowanych wierzytelności, liczone od dnia wypłaty zaliczki do dnia terminu płatności faktury włącznie. Oprocentowanie ustalane jest na podstawie stawki bazowej WIBOR 1M. Zabezpieczenie spłaty należności stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. Umowa zawarta została na czas nieokreślony.

- w dniu 19 grudnia 2017 roku Spółka zawarła również z Coface umowę faktoringu odwrotnego. Zgodnie z tą umową Spółka przelewa na Coface, a Coface nabywa, scedowane wierzytelności Spółki w stosunku do jego odbiorców z tytułu zawartych umów sprzedaży towarów i usług – z chwilą zapłaty na rzecz dostawców Spółki ceny nabycia finansowanych wierzytelności. W ramach tej umowy, Coface udziela finansowania w ramach przyznanego limitu faktoringowego do kwoty 3.000.000,00 złotych na warunkach określonych w umowie. Coface przysługuje miesięczna prowizja operacyjna od kwoty przelanych w danym miesiącu wierzytelności oraz przysługują odsetki obliczone od wartości nominalnej sfinansowanych wierzytelności, liczone od dnia wypłaty zaliczki do dnia terminu płatności faktury włącznie. Oprocentowanie ustalane jest na podstawie stawki bazowej WIBOR 1M. Zabezpieczenie spłaty należności stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Umowa zawarta została na czas nieokreślony.

- nastąpiła istotna zmiana w zakresie przychodów Spółki w porównaniu z ostatnim rocznym raportem za 2016 r. Spadek przychodów w 2017 r. w porównaniu z przychodami w wysokości 447 045 tys. złotych w 2016 r. wyniósł około 38 % i wynikał głównie ze spadku ilościowej sprzedaży Granulatów Tworzyw Sztucznych ze względu na wygaśnięcie umowy z Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. Spadek przychodów wpłynął negatywnie na wynik finansowy Spółki za 2017 r.

- 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 2.973 tys. złotych.

- Spółka uczestniczyła w XXI Międzynarodowych Targach Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych i Gumy PLASTPOL, które odbyły się w Kielcach w dniach od 23 maja do 26 maja 2017 roku.

Umowy ubezpieczenia.

W 2017 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:
 - od 01.08.2017 do 31.08.2017 r. (aneks Nr 2 do Umowy z 2016 r.)
 - od 01.09.2017 do 31.08.2018 r.
 - b) Ubezpieczenie ładunków w transporcie (Cargo) krajowe i międzynarodowe z okresem ubezpieczenia od 01.08.2017 do 31.07.2018 r.
 - c) Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z okresem ubezpieczenia od 01.08.2017 do 31.07.2018 r.
- 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.
- z Compagnie Francaise d'Assurance Pour le Commerce Exterieur (COFACE) S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, umowę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego. Wystawiona polisa obejmuje ubezpieczenie należności handlowych w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2018 r.

Ponadto Spółka posiada ubezpieczenia samochodów i środków transportu wewnętrznego (wózki widłowe) zawierane na podstawie Umowy Generalnej podpisanej z PZU S.A. Oddział Regionalny w Krakowie w okresie obowiązywania umowy od 23.07.2017 r. do 22.07.2018 r. oraz ubezpieczenia jednostkowe w Sopockim Towarzystwie Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. z siedzibą w Sopocie a także w TUIR WARTA S.A. z siedzibą w Warszawie.

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 2017 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 2017 rok w nocy 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 zamian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń.

W 2017 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 wiążą 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 Oprzędek pełniącym funkcję Wiceprezesa Zarządu, Panu Włodzimierzowi Oprzędek przysługuje odprawa pieniężna w wysokości trzykrotności średniego miesięcznego wynagrodzenia należnego w okresie 6 miesięcy zatrudnienia przed dokonaniem wypowiedzenia lub rozwiązaniem umowy o pracę bez wypowiedzenia.

Wynagrodzenia dla członków zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki ustala Rada Nadzorcza. Ponadto nie ma zawartych innych umów przewidujących wypłaty rekompensat przez Spółkę dla członków Zarządu Spółki w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

23.6. Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń.

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

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

24. Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

Kredyty i gwarancje w KRAKCHEMIA S.A. wg stanu na dzień 31.12.2017 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 31.12.2017r. | - 4.939 tys. zł. |
| Warunki oprocentowania | - kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę banku. |
| Termin spłaty kredytu | - do dnia 31 października 2018 r. |
| Zabezpieczenie kredytu | - weksel własny in blanco spółki zależnej oraz cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, zastaw rejestrowy na zapasach (towarach handlowych) o wartości 2.550 tys. zł., przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zastawu. |
| Przeznaczenie kredytu | - bieżące finansowanie majątku obrotowego Spółki. |

Umowa zawarta z **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 31.12.2017r. | - 9.380 tys. zł. |
| Warunki oprocentowania | - kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 3 miesięcznych powiększony o marżę banku |
| Termin spłaty kredytu | - do 13 czerwca 2018 r. |
| Zabezpieczenie kredytu | - hipoteki łączna do kwoty 37.788 tys. zł, - zastaw rejestrowy na środkach obrotowych do najwyższej sumy zabezpieczenia 25.175 tys. zł (zapasy) wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, - 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 styczeń 2014 roku |
| Kwota kredytu wg umowy | - do 17.000 tys. zł. |
| Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2017. | - 7.053 tys. zł. |
| Warunki oprocentowania | - kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. |
| Termin spłaty kredytu | - do dnia 31 maja 2018 roku. Z dniem 30 września 2016 roku Spółka rozpoczęła sukcesywnie spłatę kredytu stopniowo zmniejszając swoje zaangażowanie kredytowe do kwoty 5 mln złotych na dzień spłaty. |
| 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 faktoringu odwrotnego zawarta z **Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedziba w Warszawie** przy ulicy Żelaznej 32

| Wyszczególnienie | Opis |
|---|---|
| Rodzaj kredytu | - linia faktoringu odwrotnego |
| Data podpisania umowy | - 06 lipca 2016 roku |
| Kwota kredytu wg umowy | - do 15.000 tys. zł. |
| Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2017r. | - 3.870 tys. zł. |
| Warunki oprocentowania | - kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. |
| Termin ważności linii | - do 05.07.2018 r. |
| Zabezpieczenie kredytu | - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki, umowa zastawu finansowego oraz rejestrowego na aktywach inansowych posiadanych przez Spółkę do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 22.500 tys. zł, a także oświadczenie o poddaniu się egzekucji. |
| Przeznaczenie kredytu | - bieżące finansowanie majątku obrotowego Spółki |

Umowa faktoringu z prawem regresu 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 31.12.2017r. | - 762 zł. |
| Warunki oprocentowania | - kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. |
| Termin ważności linii | - do 28.02.2018r. Umowa zawiera zobowiązania typowe dla tego typu umów. |
| Zabezpieczenie kredytu | - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki, umowa zastawu finansowego oraz rejestrowego na aktywach finansowych posiadanych przez Spółkę do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 22.500 tys. zł, a także oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Cesja należności od odbiorców na rzecz Banku na kwotę minimum 4.000 tys. zł. |
| Przeznaczenie kredytu | - bieżące finansowanie majątku obrotowego Spółki |

Umowa faktoringu odwrotnego 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 3.000 tys. zł. |
| Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2017r. | - 0 tys. zł. |
| 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, 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 faktoringu z prawem regresu 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 31.12.2017r. | - 0 tys. zł. |
| 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 |

24.2 Gwarancje, zabezpieczenia i poręczenia.

Informacja uzupełniająca dane dotyczące kredytów i gwarancji KRAKCHEMIA S.A. wg stanu na dzień 31.12.2017r:

Krakchemia S.A. w 2017 roku korzystała z kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego na podstawie umowy zawartej z bankiem **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie**, przy os. Centrum E 13.

- limit kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym w styczniu 2017 roku wynosił 11.000 tys. zł. i był obniżany o 1.000 tys. zł miesięcznie począwszy od dnia 28.02.2017 r. do kwoty 7.000 tys. zł. W dniu 30.06.2017r kredyt został w całości spłacony. W/w kredyt był wykorzystywany na bieżące finansowanie majątku obrotowego Spółki.

- w ramach umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego bank udzielał następujących gwarancji: na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku przy ul. Ignacego Łukasiewicza 39 w kwocie 22.000 tys. zł do dnia 30.06.2017 r. oraz na rzecz UBM Riwiera Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Poleczki 35 w kwocie 192 tys. zł do dnia 30.06.2017 r.

Gwarancje udzielone w imieniu Spółki na rzecz innych podmiotów.

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

| Wyszczególnienie | Opis |
|--|--|
| Rodzaj gwarancji | - umowa o limit na gwarancje do kwoty 15.192 tys. zł |
| Data udzielenia limitu gwarancji | - 14 czerwca 2017 r |
| Data ważności limitu gwarancji | - 13 czerwca 2019 r |
| Kwota gwarancji | - 15.192 zł. |
| Kwota gwarantowana wg stanu na 31.12.2017r. | - 15.192 zł. 1) W ramach obowiązującego limitu bank w dniu 30 czerwca 2017 r. udzielił gwarancji w kwocie 192.350,00 zł. dla firmy FPROP Kraków Sp. z o.o. W/w gwarancja weszła w życie w dniu 1 lipca 2017 r. i jest ważna do dnia 30 czerwca 2018 r 2) W ramach obowiązującego limitu bank w dniu 19 lipca 2017 r. udzielił gwarancji w kwocie 15.000.000,00 zł. dla firmy Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. W/w gwarancja weszła w życie w dniu 19 lipca 2017 r i jest była ważna do dnia 30 listopada 2017 r. |

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

| Lp. | Wystawca weksla | Opis transakcji / weksel wystawiony na rzecz | Suma wekslowa | Data udzielenia | Data obowiązywania (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 | Weksel na sumę odpowiadającą sumie zadłużenia wobec BOPS, | 30.08.2005r. | do spłaty zobowiązań handlowych |

| | | | | | |
|--|--|---|--|--|--|
| | | Sp. Z o.o. z siedzibą w Płocku złożony do dyspozycji Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. w Płocku (BOPS) | poręczony przez Maximex Sp. Z o.o. do kwoty 6.800* tys. zł.. | | |
|--|--|---|--|--|--|

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

24.3 Udzielone pożyczki.

W dniu 25 sierpnia 2014 roku KRAKCHEMIA S.A. udzieliła na rzecz Fundacji Alma Pokochaj Życie z siedzibą w Krakowie, pożyczki na kwotę 200 tys. PLN na cele statutowe fundacji. Pożyczka ma charakter odnawialny i oprocentowana jest rocznie na poziomie stałym umownym. Termin spłaty pożyczki –przypadał na dzień 31 sierpnia 2017 roku. W związku z zastosowaniem ostrożnej wyceny Spółka dokonała odpisu aktualizującego o wartości 130 tys. PLN.

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 2017 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 związanych z odroczonymi 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, zarówno w PKO BP S.A., jak i Pekao S.A. oraz ostateczna spłata kredytu obrotowego w PKO BP S.A. w czerwcu 2017 roku skutkowała w 2017 roku obniżeniem zdolności finansowania obrotu towarowego. Trwający w Spółce od 2017 roku proces restrukturyzacji finansowania zewnętrznego pozwolił na pozyskanie dodatkowych środków obrotowych oraz wprowadzenie na szerszą skalę produktów faktoringowych. Strukturę finansowania zewnętrznego działalności operacyjnej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiono w punkcie 24 niniejszego sprawozdania. Spółka nadal prowadzi działania mające na celu zakończenie procesu restrukturyzacji finansowania.

System windykacji wewnętrznej oraz ubezpieczenie obrotu handlowego mają istotny wpływ na minimalizację ryzyka obniżenia obrotu towarowego związanego ze spływem środków finansowych inwestowanych w ten obrót. Inwestycje w środki trwałe niezbędne do prowadzenia działalności handlowej i konfekcjonowania folii finansowane są głównie poprzez leasing oraz ze środków własnych. Wszelkie inwestycje związane z zakupem papierów wartościowych, 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 chwili obecnej Spółka ponosi bieżące nakłady inwestycyjne związane z utrzymaniem tych obiektów oraz adaptacją na własne potrzeby biurowe i magazynowe zarówno obiektów własnych jak i najmowanych.

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

29. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy po koszcie zamortyzowanym.

Spadek obrotu ilościowego granulatów tworzyw sztucznych, zrealizowany przez Spółkę w 2017 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. granulatem tworzyw sztucznych. Na skutek spadku obrotu ilościowego granulatów tworzyw sztucznych w Spółce w 2017 roku poniżej wartości progowej określonej w teście na utratę wartości, powstała konieczność korekty wartości goodwill wynoszącej 9.074 tys. zł o 32,76% tj. proporcjonalnie do spadku obrotu ilościowego w stosunku do wartości progowej. Zgodnie z przeprowadzonym testem nastąpiło obniżenie wartości firmy Maximex Sp. z o.o. o kwotę 2 973 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 2017 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 22 czerwca 2017 roku Spółka zawarła umowę z Kancelarią Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o.:

- przeglądu i sporządzenia pisemnego raportu z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień 30 czerwca 2017 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku. Wynagrodzenie z tego tytułu wynosi 8 tys. PLN netto,

- badania i sporządzenia pisemnych opinii i raportu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Wynagrodzenie z tego tytułu wynosi 18 tys. PLN netto.

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. była również podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2016 na podstawie umowy zawartej w dniu 4 lipca 2016 roku. Wynagrodzenie z tytułu:

- przeglądu i sporządzenia pisemnego raportu z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku. Wynagrodzenie z tego tytułu 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. Wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 18 tys. PLN netto.

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Syrokomli 17, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327.

Kraków, 30 marca 2018 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.



.....
Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu



.....
Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu

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

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

- roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KRAKCHEMII S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie z działalności KRAKCHEMII S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KRAKCHEMIA S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Kraków, 30 marca 2018 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.


.....
Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu


.....
Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów

Zarząd KRAKCHEMIA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Kraków, 30 marca 2018 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.


.....
Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu


.....
Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu