



www.krakchemia.pl

KRAKCHEMIA S.A.

ul. Plk Dąbka 10
30-832 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 2013 rok.

- Kraków, 5 marca 2014 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.	6
3. Podstawowe dane o Spółce.	6
4. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki z innymi podmiotami oraz rola Spółki w grupie kapitałowej.	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.	10
11. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki wraz z opisem tych uprawnień.	11
12. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy.	11
13. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	11
14. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Spółki.	11
15. Działalność KRAKCHEMII S.A.	11
15.1. Przedmiot działalności Spółki.	11
15.2. Organizacja działalności operacyjnej.	12
15.3. Pracownicy Spółki.	13
15.4. Branżowa struktura sprzedaży.	13
15.5. Sezonowość sprzedaży.	13
15.6. Nabycia wewnątrznijne i import.	14

15.7.	Sprzedaż wewnątrzzunijna i eksport.	14
15.8.	Źródła zaopatrzenia.	14
16.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.	14
16.1.	Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z działalnością.	14
16.2.	Czynniki ryzyka finansowego.	16
16.3.	Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z otoczeniem.	17
16.4.	Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami.	18
17.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.	20
17.1.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki.	20
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.	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.	28
24.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym 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 2013 rok, bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.	28
25.	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.	28
25.1.	Zaciągnięte kredyty.	28
25.2.	Gwarancje, zabezpieczenia i poręczenia wekslowe.	31
25.3.	Udzielone pożyczki.	32
26.	Nieopłacone kredyty lub pożyczki lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	32

27.	Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	32
28.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.	33
29.	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.	33
30.	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.	33
31.	Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	33
32.	Informacje o zawartych umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i wynagrodzeniach z nich wynikających.	34
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności KRAKCHEMIA S.A.	35
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów	36

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu rocznego.

Raport roczny jest sporządzany i publikowany 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. nr 33 poz. 259).

Na całość raportu rocznego składają się :

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

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

2.1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego.

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

- sprawozdanie z wyniku i pozostałe całkowite dochody,
- 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 2013 rok zostały opisane w notach objaśniających do tego sprawozdania.

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

Rada Nadzorcza jest organem uprawnionym do wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A.

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.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania z działalności Spółki kierowano się zasadami i wymogami określonymi w Rozporządzeniu 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. nr 33 poz. 259).

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

3. Podstawowe dane o Spółce.

KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą w Krakowie ul. Płk. Dąbka 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 serii A i serii B, do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Firma spółki :	KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna
Siedziba :	Kraków
Adres :	30-832 Kraków, ul. Płk. Dąbka 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 zł

Audyt w 2013 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	- Marian Janicki
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Kazimierz Sowa
Członek Rady Nadzorczej	- Mariusz Wojdon

Zarząd:

Prezes Zarządu - Andrzej Zdebski
Wiceprezes Zarządu - Włodzimierz Oprządek

Prokurenci:

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

4. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki z innymi podmiotami oraz rola Spółki w grupie kapitałowej.

KRAKCHEMIA S.A. należy do grupy kapitałowej ALMA MARKET S.A. i jest jej spółką zależną.

Spółka dominująca:

Firma spółki : **ALMA MARKET S.A.**
Siedziba : Kraków
Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Dominujący segment działalności spółki dominującej: handel detaliczny

Struktura grupy kapitałowej ALMA MARKET S.A. prezentowana jest w raportach okresowych ALMA MARKET S.A.

5. Przyjęte zasady zarządzania.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A. 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 16 kwietnia 2013 roku skład Rady Nadzorczej KRAKCHEMIA S.A. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Ilona Malik
Członek Rady Nadzorczej	- Mariusz Wojdon
Członek Rady Nadzorczej	- Marek Kluciński
Członek Rady Nadzorczej	- Elżbieta WYROBIEC

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w dniu 16 kwietnia 2013 roku członów Rady Nadzorczej nowej kadencji w składzie pięcioosobowym. Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu w dniu 22 kwietnia 2013 roku dokonała wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Obecny skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

Zarząd:

Zarząd Spółki nowej kadencji w niezmienionym składzie został powołany uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 18 marca 2013 roku. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Obecny skład Zarządu przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu	- Andrzej Zdebski
Wiceprezes Zarządu	- Włodzimierz Oprzędek

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji i ich struktura w %		Liczba głosów na WZA i ich struktura w %	
Alma Market SA **	4 184 962	46,50%	4 184 962	46,50%
OFE PZU Złota Jesień	991 742	11,02%	991 742	11,02%
QUERCUS TFI S.A. *	792 053	8,80%	792 053	8,80%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA***	451 823	5,02%	451 823	5,02%
Jerzy Mazgaj **	446 342	4,96%	446 342	4,96%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	2 133 078	23,70%	2 133 078	23,70%
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.

** Alma Market S.A. posiada łącznie z Prezesem Zarządu Alma Market S.A. p. Jerzym Mazgajem 4.631.304 akcji co stanowi 51,46% kapitału zakładowego, co daje 4.631.304 głosów i stanowi 51,46% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki KRAKCHEMIA S.A.

*** Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA („TFI PZU SA”): PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy i PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji

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 stanu na dzień przekazania raportu rocznego.

Akcjonariusze - osoby zarządzające i nadzorujące	Łączna liczba posiadanych akcji	Łączna wartość nominalna w PLN
Osoby nadzorujące:		
Jerzy Mazgaj	446 342	446 342
Osoby zarządzające:		
Andrzej Zdebski	11 300	11 300

Liczba akcji spółki dominującej ALMA MARKET S.A. i ich wartość nominalna będąca w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających Spółką według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu rocznego.

Akcjonariusze - osoby zarządzające i nadzorujące	Łączna liczba posiadanych akcji	Łączna wartość nominalna w PLN
	Akcje ALMA MARKET S.A.	
Osoby nadzorujące KRAKCHEMIA S.A.		
Jerzy Mazgaj	1 585 530	1 585 530
Barbara Mazgaj	399	399
Mariusz Wojdon	67 516	67 516

Informacje o udziałach osób nadzorujących Spółką w innych podmiotach powiązanych ze Spółką poprzez grupę kapitałową ALMA MARKET S.A., została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2013 rok w nocy nr 20.

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 KRAKCHEMIA S.A., 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 w Warszawie S.A., notowania akcji zwykłych na okaziciela serii A i B spółki KRAKCHEMIA S.A. oznaczonych powyższym kodem, odbywają 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.

Spółka mogła nabywać opłacone akcje, według poniższych zasad:

- a) łączna ilość nabywanych akcji w celu umorzenia nie będzie większa niż 1 000 010 akcji o wartości nominalnej po 1 złoty każda;
- b) łączna minimalna wysokość zapłaty za nabywane akcje będzie nie mniejsza niż 1 złoty za jedną akcję, zaś łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje będzie nie większa niż 10 200,102 tys. złotych, tj. 10,20 złotych za jedną akcję;
- c) upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych w celu umorzenia obejmowało okres od dnia następnego po dniu podjęcia niniejszej uchwały do dnia 31 grudnia 2013 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie;
- d) nie wyklucza się nabywania akcji w ramach publicznego wezwania na akcje Spółki;
- e) dopuszcza się nabywanie akcji w drodze ofert skierowanych do wszystkich akcjonariuszy Spółki;
- f) nabycie akcji własnych, stosownie do decyzji Zarządu, może być finansowane z kwoty, która zgodnie z art. 348 KSH może być przeznaczona do podziału, przy czym Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia decyzji o innych źródłach sfinansowania nabycia akcji własnych w celu umorzenia.

Zarząd, kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej mógł:

- a) zakończyć nabywanie akcji przed dniem 31 grudnia 2013 roku lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie;
- b) zrezygnować z nabycia akcji w całości lub części.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zobowiązało i upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia zgodnie z treścią pkt. 1 i 2 cytowanej uchwały, w tym do zawarcia z biurami maklerskimi umów w sprawie skupu akcji w drodze transakcji giełdowych i pozagiełdowych. Zarząd Spółki został upoważniony do określenia pozostałych zasad nabycia akcji, w zakresie nieuregulowanym w pkt 1 cytowanej uchwały.

Walne Zgromadzenie postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 10 200,102 tys. złotych przeznaczonego na nabycie przez Spółkę akcji własnych. Powyższy kapitał rezerwy został utworzony w wyniku przeniesienia do tego kapitału kwoty 10 200,102 tys. złotych pochodzącej z kapitału zapasowego Spółki, powstałego z zysku wypracowanego przez Spółkę w latach ubiegłych.

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. Nabycie nastąpiło poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. w wyniku Oferty zakupu akcji Krakchemii S.A. skierowanej przez Spółkę do wszystkich akcjonariuszy w dniu 13 maja 2013 r.

Akcje zostały nabyte w celu umorzenia. Cena zakupu nabywanych akcji wynosiła 10,20 złotych za jedną akcję. Ogólna wartość świadczeń za nabyte akcje wyniosła 10 200 tys. złotych.

1 000 000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty za akcję stanowi 10% udziału nabytych akcji w kapitale zakładowym i odpowiada 1.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (co stanowi 10% ogólnej liczby głosów).

W dniu 16 lipca 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A., 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, 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.

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 2013 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 KRAKCHEMII 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 na marginalnym poziomie, niemającym istotnego znaczenia w ocenie działalności operacyjnej Spółki.

Działalność dystrybucyjna Spółki prowadzona jest głównie w obszarze trzech branż:

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

Spółka w sposób intensywny prowadzi ekspansję w segmencie rynku dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych oraz folii opakowaniowych. Spółka posiada kilkudziesięcioletnie tradycje handlowe i obecnie jest czołowym dystrybutorem granulatów tworzyw sztucznych na terenie Polski.

Szacuje się, że ogółem Spółka posiada znaczny udział w polskim rynku dystrybucyjnym granulatów tworzyw sztucznych. Główny segment odbiorców stanowią przede wszystkim przetwórcy granulatów tworzyw sztucznych.

W ciągu ostatnich lat Spółka kładzie szczególny nacisk na rozwój dystrybucji folii opakowaniowych sukcesywnie zwiększając wolumen sprzedaży. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na zakup wysokowydajnych maszyn do cięcia wzdłużnego folii oraz wprowadziła normy i standardy spełniające wymogi cięcia wzdłużnego folii przeznaczonych dla branży spożywczej. Szacuje się, że na dzień dzisiejszy Spółka jest czołowym dystrybutorem polipropylenowych folii opakowaniowych (BOPP), zaspokajającym znaczny segment zapotrzebowania rynku dystrybucyjnego na terenie Polski.

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

Ogółem Spółka prowadzi dystrybucję granulatów tworzyw sztucznych do ok. 1.100 odbiorców na terenie całej Polski. Łącznie Spółka zaopatruje ponad 1 900 odbiorców, korzystając z zaopatrzenia od ok. 200 dostawców krajowych i zagranicznych. W swojej ofercie Spółka lokuje również nowe produkty branżowe oraz pozabranżowe pozwalające na zwiększenie rentowności netto i dywersyfikację prowadzonej działalności.

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 jej sprawne i efektywne zarządzanie oraz kontrolę i zarządzanie ryzykiem finansowym.

Spółka posiada grono stałych i wiarygodnych klientów współpracujących z nią od wielu lat. Profesjonalność i rzetelność działań operacyjnych oraz wiarygodność finansowa Spółki powiększa to grono z roku na rok.

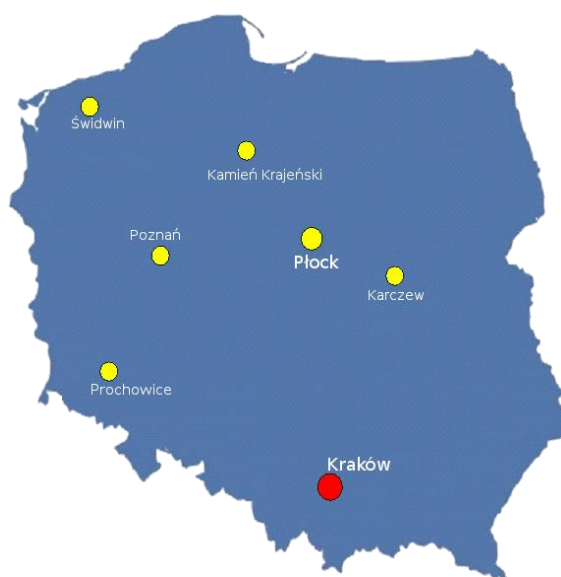
15.2. Organizacja działalności operacyjnej.

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

Odczynniki i surowce chemiczne, dystrybuowane są na terenie Polski południowej (w szczególności na terenie województwa małopolskiego) poprzez magazyn zlokalizowany w Krakowie.

Na dzień dzisiejszy dystrybucja prowadzona jest poprzez ogólnopolską sieć magazynów o łącznej powierzchni ok. 10 tys. m². Na terenie Krakowa, w głównej siedzibie firmy, znajduje się centralna baza magazynowa o powierzchni ok. 6 tys. m². Główny magazyn pozamiejscowy zlokalizowany jest w Płocku, pozostałe magazyny położone są w Kamieniu Krajeńskim, Prochowicach, Karczewie, Poznaniu, Świdwinie.

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



15.3 Pracownicy Spółki

Przeciętne zatrudnienie w KRAKCHEMIA S.A. w 2013 roku wyniosło 91,14 etatu (w 2012 roku 87,02 etatu). Na początku 2013 roku stan zatrudnienia w Spółce wynosił 93 osoby, a na koniec roku 90 osób. Zmiany zatrudnienia spowodowane były głównie naturalną rotacją kadr oraz bieżącymi działaniami związanymi z reorganizacją sieci dystrybucyjnej oraz z rozwojem Spółki.

Struktura zatrudnienia w KRAKCHEMIA S.A. na koniec 2013 roku wg grup zawodowych przedstawiała się następująco:

- pracownicy handlu - 42 osoby, co stanowi 46 % zatrudnionych,
- pracownicy administracji. - 24 osoby, co stanowi 27 % zatrudnionych,
- pracownicy magazynowi i operatorzy maszyn - 24 osoby, co stanowi 27 % zatrudnionych.

Struktura wykształcenia :

- wykształcenie wyższe - posiada 45 % pracowników,
- wykształcenie średnie - posiada 32 % pracowników,
- wykształcenie zawodowe - posiada 19 % pracowników,
- wykształcenie podstawowe - posiada 4 % pracowników.

15.4. Branżowa struktura sprzedaży.

Działalność handlowa Spółki prowadzona jest poprzez wydzielone zespoły branżowe. Branżowa struktura przychodów z tytułu sprzedaży towarów w 2013 roku przedstawiała się następująco:

Branża	Przychody z tytułu sprzedaży tys. PLN	Struktura sprzedaży
Granulaty tworzyw sztucznych	531 401	91,1%
Folie opakowaniowe	48 478	8,3%
Odczynniki i surowce chemiczne	3 213	0,6%

15.5. Sezonowość sprzedaży.

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

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

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

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

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

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

15.6. Nabycia wewnętrzne i import.

Łącznie w 2013 roku Spółka zrealizowała import oraz nabyła towary w transakcjach wewnętrznych o wartości 160 934 tys. PLN, co stanowiło ok. 29,10% wartości wszystkich dostaw towarowych w tym okresie.

15.7. Sprzedaż wewnętrzna i eksport.

W 2013 roku Spółka zrealizowała łącznie transakcje eksportowe oraz sprzedaży wewnętrznej na kwotę 108 577 tys. PLN, co stanowiło ok. 18,62% przychodów z tytułu sprzedaży towarów.

15.8. Źródła zaopatrzenia.

Największym dostawcą granulatów tworzyw sztucznych dla Spółki w 2013 roku był Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.

Spółka współpracuje z Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. na podstawie trójstronnej umowy zawartej w dniu 27 marca 2012 roku z Basell S.A. & Marketing Company B.V. z siedzibą w Holandii oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku, stanowiącą kontynuację poprzednich umów.

Głównym dostawcą folii opakowaniowych są zakłady produkcyjne PLASTCHIM-T AD z siedzibą w Bułgarii, z którymi Spółka współpracuje na podstawie umowy dystrybucyjnej.

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.

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

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

Dokonując analizy informacji zamieszczonych w niniejszym sprawozdaniu należy każdorazowo uwzględniać poniżej zamieszczone czynniki ryzyka oraz ewentualne inne niewymienione w treści niniejszego sprawozdania ryzyka, które są związane z działalnością Spółki, jej akcjonariuszami, osobami nią zarządzającymi i nadzorującymi, rynkiem papierów wartościowych oraz o charakterze losowym lub niezależnym od Spółki.

Spełnienie się któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jak i każdego innego nieokreślonego poniżej może mieć potencjalnie wpływ na działalność KRAKCHEMIA S.A. i uzyskiwane przez nią wyniki finansowe oraz kształtowanie się rynkowego kursu akcji.

16.1. Czynniki zagrożeń i ryzyka związane z działalnością.

a) Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców i odbiorców.

Rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych zdominowany jest przez jedyne polskiego producenta poliolefinowych granulatów tworzyw sztucznych BASELL ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o. (BOP) z siedzibą w Płocku. Jednym z istotnych elementów tego rynku jest fakt, że większość polskich przetwórców granulatów tworzyw sztucznych opiera swoje technologie na bazie produktów BOP. W dniu 8 listopada 2007 roku KRAKCHEMIA S.A. zawarła trójstronną umowę dystrybucyjną z Basell S.A. & Marketing Company B.V. z siedzibą w Holandii (BSM) oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku. Przedmiotem umowy była ścisła współpraca w zakresie sprzedaży i dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych. Na mocy przedmiotowej umowy Spółka stała się na terytorium Polski jednym z największych, wskazanych przez BSM oraz BOPS dystrybutorów produktów (granulatów tworzyw sztucznych) określonych w umowie. Produkty te są wytwarzane i pakowane pod znakami handlowymi BSM. Umowa ta została zawarta na czas oznaczony i jest kontynuowana na mocy kolejnych umów. Obecna umowa obowiązuje do dnia 31 marca 2014 roku. Umowa ta jest kontynuacją współpracy prowadzonej od 2004 roku z Basell Polyolefines BV.BA oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. Ten rodzaj współpracy handlowej uzależnia w pełni Spółkę od polityki cenowej i dystrybucyjnej BOPS oraz od dostępności produktów BOP. Z drugiej strony Spółka w związku z tymi umowami umocniła swoją pozycję lidera na rynku dystrybucyjnym granulatów tworzyw sztucznych.

Sprzedaż produktów BOP znacznie przekracza 10% wartości przychodów Spółki z tytułu sprzedaży za okres czterech kwartałów obrotowych.

Głównym dostawcą folii opakowaniowych są zakłady produkcyjne PLASTCHIM-T AD z siedzibą w Tervel – Bułgaria, z którymi Spółka podpisała umowę dotyczącą sprzedaży i dystrybucji folii polipropylenowych. Na podstawie przedmiotowej umowy Spółka dystrybuje produkty PLASTCHIM-T AD na terytorium Polski jako ich wyłączny dystrybutor. Umowa została zawarta na czas określony i jest ważna do dnia 31 grudnia 2016 roku. Spółka współpracuje również z innymi krajowymi i zagranicznymi producentami folii opakowaniowych zapewniając ciągłość dostaw do swoich odbiorców.

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

KRAKCHEMIA S.A. prowadzi działalność dystrybucyjną granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych na terenie całej Polski, a odczynników i surowców chemicznych na obszarze Polski południowo-wschodniej. W swojej bazie danych Spółka posiada zarejestrowanych ok. 1 900 aktywnych odbiorców.

Przy skali rocznej obrotów z poszczególnymi odbiorcami nieprzekraczającej 10% 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 2013 roku ok. 91,1 % 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 2013 roku ok. 8,3% 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 finansowego.

W celu zmniejszenia prawdopodobieństwa utraty kluczowych pracowników oraz ograniczenia skutków utraty kluczowych pracowników Spółka prowadzi szereg działań obejmujących system wynagrodzeń, szkolenia pracowników czy też polepszenie warunków pracy.

16.2. Czynniki ryzyka finansowego.

a) Ryzyko związane ze spływem należności.

Ze względu na niską rentowność i wysoką kapitałochłonność charakteryzującą rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych, bardzo istotnym elementem polityki finansowej Spółki jest właściwa polityka przyznawania odroczonej terminowości płatności oraz ścisła kontrola terminowego spływu należności. Nieterminowy spływ należności skutkuje pogorszeniem płynności i koniecznością dodatkowego zewnętrznego finansowania obrotu, w skrajnym przypadku może nastąpić utrata płynności. Spółka współpracuje z kilkoma bankami na zasadzie podpisanych umów kredytowych na kredyty obrotowe w rachunku bieżącym zapewniających finansowanie obrotu handlowego oraz wdrożyła procedury: monitorowania terminowości spływu należności, analizowania i prognozowania przepływów oraz przydzielania limitów kredytów kupieckich.

Pogorszenie spływu należności może powodować nie tylko pogorszenie płynności Spółki, ale związane jest również z ponoszeniem wyższych kosztów finansowych związanych z bieżącym finansowaniem obrotu oraz dokonywaniem odpisów aktualizacyjnych, skutkujących obniżeniem wyniku finansowego Spółki. W ramach ograniczenia tego ryzyka Spółka ubezpiecza należności z tytułu obrotu handlowego w Towarzystwie Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A.

b) Ryzyko związane z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych.

W przypadku odroczonej terminowości płatności należności, ich finansowanie następuje ze środków własnych oraz bankowych kredytów obrotowych w rachunku bieżącym. W tym przypadku ryzyko zapewnienia finansowania ze źródeł zewnętrznych w postaci kredytów bankowych związane jest z ograniczeniem obrotów wynikających z tytułu ograniczonych możliwości zabezpieczania kredytów przez Spółkę.

Spółka posiada na swoich zapasach towarowych ustanowione zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego, cesje wierzytelności handlowych wybranych kontrahentów na rzecz banków finansujących, cesje praw z polisy ubezpieczenia należności handlowych oraz ustanowione hipoteki na nieruchomościach celem zabezpieczenia

spłaty ewentualnych zobowiązań z tytułu kredytów. Obciążenie składników majątku, nie ma wpływu na prowadzenie działalności operacyjnej przez Spółkę.

c) Ryzyko kursu walutowego.

W związku z brakiem stabilności na rynku walutowym, Spółka zabezpiecza przed aprecjacją EUR oraz USD, zobowiązania z tytułu transakcji wewnętrznych i importowych, zakupując walutę na pokrycie zobowiązania walutowego poprzez zawieranie kontraktów typu forward z dostawą waluty.

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

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

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

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

16.3. Czynniki zagrożeń i ryzyka związane z otoczeniem.

a) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

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

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

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

b) Ryzyko związane z otoczeniem prawnym.

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

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

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki, mogą być zmiany przepisów podatkowych i celnych. W przypadku transakcji importowych i eksportowych (z i do krajów pozawspólnotowych) istotną rolę mogą odgrywać zmiany stawek celnych oraz wprowadzane ograniczenia importowe i eksportowe. Niejasność interpretacji przepisów celnych i składanie dodatkowych wyjaśnień może powodować dodatkowe straty z tytułu przestojów dostaw na granicy.

Spółka podejmuje działania mające na celu minimalizację powyższych ryzyk. Pracownicy Spółki uczestniczą w szkoleniach dotyczących wprowadzanych zmian przepisów podatkowych i celnych.

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

Spółka posiada zawartą umowę z Doradcą Prawnym o świadczenie usług stałej obsługi prawnej obejmującą między innymi udzielanie porad prawnych i przygotowywanie opinii. Tego typu umowy Spółka zawiera od początku jej powstania, zapewniając ciągłość obsługi prawnej Spółki.

c) Ryzyko związane z ochroną środowiska.

Wpływ prowadzonej przez Spółkę działalności na środowisko naturalne ocenia się jako niski. Obok odpadów komunalnych pojawia się zagadnienie zagospodarowania odpadów opakowaniowych oraz odpadów powstałych podczas konfekcjonowania (cięcia) folii opakowaniowych. Spółka posiada podpisane stosowne umowy z firmami specjalizującymi się w odbieraniu i transportowaniu zarówno odpadów komunalnych, jak i z tworzyw sztucznych, drewna i papieru. Ponadto z tytułu importu towarów, a co za tym idzie wprowadzania na rynek opakowań związanych z importowanymi towarami, Spółka zobowiązana jest do zapewnienia odzysku odpadów opakowaniowych i użytkowych w rozumieniu ustawy o opakowaniach i odpadach opakowaniowych z 11 maja 2001 roku wraz z późniejszymi zmianami. Na podstawie podpisanej umowy, obowiązki te zostały przejęte przez organizację odzysku BIOSYSTEM 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: Alma Market S.A. 46,50% akcji, OFE PZU „Złota Jesień” 11,02% 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.) 8,80% akcji, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. 5,02% akcji oraz p. Jerzy Mazgaj 4,96% akcji. Alma Market S.A. posiada łącznie z Prezesem Zarządu Alma Market S.A., Jerzym Mazgajem 51,46% akcji. Alma Market S.A. sprawuje bezpośrednią kontrolę nad Spółką poprzez bezpośredni udział w jej organach nadzorczych osób, będących jednocześnie zarządzającymi w Alma Market S.A.

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 KRAKCHEMII S.A.

W przypadku nabywania akcji KRAKCHEMII S.A. 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 KRAKCHEMII S.A. 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 przystąpiła do Programu Wspierania Płynności, zgodnie z § 3.1. uchwały Nr 502/2008 Zarządu GPW. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiada podpisaną w dniu 3 sierpnia 2012 roku umowę o świadczenie usług animatora emitenta z Alior Bank – Biuro Maklerskie.

d) Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym.

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w artykule 157, 158 lub 160, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art.160 ust.5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości jednego miliona złotych albo może wydać decyzję o wykluczeniu Akcji z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć obie te kary łącznie.

Ponadto, zgodnie z artykułem 20 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, między innymi:

- w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda Papierów Wartościowych (GPW), na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego (Komisja),

wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

- w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji GPW zawiesza obrót tymi papierami wartościowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

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

- GPW, na wniosek emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązanych 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.

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

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

Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy na wniosek Spółki, a także, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli Spółka naruszy przepisy obowiązujące na GPW. Zarząd GPW zawiesza obrót papierami wartościowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto w sytuacjach określonych w Regulaminie GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z giełdowego obrotu.

Zgodnie z § 31 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 zadecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego:

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

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

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

W sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełnia określonych obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z odpowiednich ustaw lub wykonuje je nienależycie, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku

regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 PLN albo zastosować obie sankcje łącznie. KRAKCHEMIA S.A. 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 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 i światowego i są niezależne od podejmowanych przez Spółkę działań rynkowych.

Do grupy kolejnych zewnętrznych czynników należy zmiana stóp procentowych. Obrót towarowy granulatami tworzyw sztucznych 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.

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

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

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

17.2. Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.

Utrzymujące się w Polsce znacznie niższe zużycie surowców tworzyw sztucznych oraz materiałów opakowaniowych niż w krajach rozwiniętych Unii Europejskiej, generuje naturalny wzrost rynku dystrybucyjnego granulatów tworzyw sztucznych oraz folii opakowaniowych. Polski rynek konsumpcyjny tworzyw sztucznych stwarza dobre warunki do rozwoju przetwórstwa tworzyw sztucznych. Do kraju trafiają nowe, wydajniejsze technologie przetwarzania granulatów tworzyw sztucznych stwarzając dogodne warunki dla rozwoju rynku dystrybucyjnego. Jednakże w ocenie perspektyw rozwojowych tego rynku, należy brać pod uwagę obecną i prognozowaną na 2014 rok sytuację gospodarczą w kraju oraz jej bezpośredni wpływ na rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych.

Wolumen sprzedaży folii opakowaniowej w 2013 roku jest wynikiem nie tylko naturalnego wzrostu zapotrzebowania na folie opakowaniowe w Polsce, ale również działań prowadzonych przez Spółkę w obszarze dystrybucji i konfekcjonowania folii. Idąc naprzeciwko tendencjom rynkowym i wymogom stawianym przez odbiorców Spółka prowadzi konfekcjonowanie (cięcie wzdłużne i przewijanie) folii opakowaniowej. W procesie konfekcjonowania wdrożono procedury spełniające wysokie wymagania sanitarne stawiane przez odbiorców folii. W celu zapewnienia ciągłości dostaw Spółka współpracuje z wieloma dostawcami oraz prowadzi działania związane z pozyskiwaniem nowych dostawców. W obszarze dystrybucyjnym Spółka prowadzi działania związane z pozyskiwaniem nowych rynków zbytu w oparciu o własne struktury logistyczno-dystrybucyjne.

Zarówno w segmencie granulatów tworzyw sztucznych, jak i folii opakowaniowych w 2014 roku będą kontynuowane działania związane z dystrybucją i sprzedażą towarów na zagranicznych rynkach ościennych ze szczególnym położeniem nacisku na sąsiednie rynki południowe i wschodnie.

W 2014 roku Spółka będzie prowadziła dalsze działania związane z modernizowaniem i optymalizowaniem własnej sieci dystrybucyjnej na terenie kraju. Kontynuowany będzie proces reorganizacji sieci magazynów ogólnopolskich w celu maksymalnego zoptymalizowania kosztów ich funkcjonowania.

W 2014 roku Spółka będzie prowadziła intensywne działania mające na celu lokowanie na rynku nowych produktów. Działania te obejmą głównie branżę granulatów tworzyw sztucznych oraz branżę folii opakowaniowych w zakresie folii nowych generacji.

W 2014 roku będą również kontynuowane przez Spółkę procesy związane z dywersyfikacją działalności dystrybucyjnej.

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	
	2013	2012	2013	2012
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU				
1 Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	583 091	535 663	138 469	128 346
2 Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	10 006	14 634	2 376	3 506
3 Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	11 160	12 758	2 650	3 057
4 Zysk netto z działalności kontynuowanej	9 007	10 238	2 139	2 453
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 126	-3 509	3 592	-841
6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-332	-2 431	-79	-582
7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 830	-21 530	910	-5 159
8 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	18 624	-27 470	4 423	-6 582
9 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach)	9 564 382	10 000 000	9 564 382	10 000 000
10 Zysk z działalności kontynuowanej w danym okresie na 1 akcję (w zł / w EUR)	0,94	1,02	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 2013 roku wyniósł: 1 EUR=4,2110 PLN, a za 12 miesięcy 2012 roku wyniósł: 1 EUR=4,1736 PLN. Zysk z działalności kontynuowanej w danym okresie na 1 akcję = zysk netto z działalności kontynuowanej w okresie / średnia ważona liczba akcji w danym okresie.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 2013-12-31	Stan na 2012-12-31	Stan na 2013-12-31	Stan na 2012-12-31
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
11 Aktywa razem	190 896	177 417	46 030	43 397
12 Zobowiązania długoterminowe	22 631	2 321	5 457	568
13 Zobowiązania krótkoterminowe	99 883	104 891	24 084	25 657
14 Kapitał własny	68 382	70 205	16 489	17 173
15 Kapitał zakładowy	9 000	10 000	2 170	2 446
16 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach)	9 564 382	10 000 000	9 564 382	10 000 000
17 Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / w EUR)	7,15	7,02	1,72	1,72

Pozycje od 11 do 15 (bilansowe) obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 31.12.2013 roku, który wynosił: 1 EUR=4,1472 PLN, na 31.12.2012 który wynosił: 1 EUR=4,0882 PLN. Wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny / średnia ważona liczba akcji w danym okresie.

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

Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 i 2012 roku w PLN.

Wyszczególnienie:	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana		Struktura % na 31.12.2013
			w tys. zł	w %	
Aktywa trwałe	19 999	23 565	-3 566	-15,13%	10,48%
Aktywa obrotowe	170 897	153 852	17 045	11,08%	89,52%
Aktywa razem	190 896	177 417	13 479	7,60%	100,00%

Kapitał własny	68 382	70 205	-1 823	-2,60%	35,82%
Zobowiązania długoterminowe	22 631	2 321	20 310	875,05%	11,86%
Zobowiązania krótkoterminowe	99 883	104 891	-5 008	-4,77%	52,32%
Razem kapitały i zobowiązania	190 896	177 417	13 479	7,60%	100,00%

W 2013 roku aktywa wzrosły o 13,5 mln PLN. Aktywa trwałe zmniejszyły się o 3,6 mln PLN w wyniku przeznaczenia papierów wartościowych notowanych na GPW do sprzedaży, a w konsekwencji przeniesienie do aktywów obrotowych. Aktywa obrotowe wzrosły o 17 mln PLN w wyniku zakupu obligacji o wartości 4 mln PLN, wzrostu zapasów o 3 mln PLN, należności o 3,9 mln PLN oraz wzrostu środków pieniężnych o 1 mln PLN na koniec 2013 roku.

Kapitał własny zmniejszył się o 1,8 mln PLN w wyniku umorzenia akcji własnych o wartości 10,2 mln PLN, wyceny finansowych aktywów trwałych -0,6 mln PLN oraz zysku za rok 2013 w wysokości 9 mln. Na koniec 2013 r. wzrost zobowiązań długoterminowych został spowodowany reklasyfikacją kredytu krótkoterminowego na długoterminowy.

Wzrosły również zobowiązania handlowe o 12,7 mln PLN, wzrost ten związany jest ze wzrostem sprzedaży oraz wzrostem zapasów.

Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów za 2013 i 2012 rok w tys. PLN.

Wyszczególnienie:	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Działalność kontynuowana :				
Przychody ze sprzedaży	583 091	535 663	47 428	8,85%
Zysk na sprzedaży	29 903	33 512	-3 609	-10,77%
Zysk operacyjny przed amortyzacją EBITDA	11 073	15 583	-4 510	-28,94%
Amortyzacja	1067	949	118	12,43%
Zysk operacyjny EBIT	10 006	14 634	-4 628	-31,62%
Zysk przed opodatkowaniem	11 160	12 758	-1 598	-12,53%
Zysk z działalności kontynuowanej	9 007	10 238	-1 231	-12,02%
Zysk netto	9 007	10 238	-1 231	-12,02%

W roku 2013 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego o 8,85%, jednak zysk na sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego jest mniejszy o 10,7%.

Mimo niewielkiego spadku kosztów działalności o 1,3% zysk EBIT jest mniejszy o 31,6% w porównaniu do roku 2012.

Spółka w wyniku wyceny papierów wartościowych notowanych na GPW osiągnęła zysk w wysokości 2,7mln PLN. Natomiast koszty finansowania zewnętrznego obciążyły wynik finansowy w wysokości 1,7 mln PLN.

W rezultacie rok 2013 zakończył się spadkiem zysku netto o 1,2 mln PLN tj. 12,02% mniej niż w roku 2012.

Wybrane pozycje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych KRAKCHEMIA S.A. za 2013 i 2012 rok w tys. PLN.

Wyszczególnienie:	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 126	-3 509	18 635	-531,06%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-332	-2431	2 099	-86,34%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 830	-21 530	25 360	-117,79%
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	18 624	-27 470	46 094	-167,80%
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początku roku	-34 065	-6 595	-27 470	416,53%
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	-15 441	-34 065	18 624	-54,67%

W stosunku do 2012 Spółka zanotowała wzrost środków pieniężnych na koniec roku o 18,6 mln PLN.

Na wzrost środków pieniężnych wpłynęło przekwalifikowanie kredytu z krótkoterminowego w roku 2012 na długoterminowy na dzień 31 grudnia 2013.

Spółka uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, wzrost w porównaniu do roku 2012 o 18,6 mln PLN.

Na dodatni wzrost przepływów z działalności operacyjnej dominujący wpływ miał wzrost zapasów i należności spowodowany wzrostem sprzedaży oraz wzrostem cen towarów oraz wzrost zobowiązań.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, które wyniosły 332 tys. PLN są mniejsze o 86,3% w stosunku do roku ubiegłego. Spółka oprócz zakupu środków trwałych na kwotę 448 tys. PLN uzyskała zysk 101 tys. PLN z lokaty bankowej.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej roku 2013 w odróżnieniu do roku 2012 były dodatnie i wyniosły 3,8 mln PLN, na co miały wpływ: reklasyfikacja kredytu z długo na krótkoterminowy (+20 mln PLN), wykup akcji własnych w wysokości 10,2 mln PLN, spłata kosztów finansowania zewnętrznego 1,6 mln PLN, spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego 0,5 mln PLN oraz zakup obligacji 4mln PLN.

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

20.1. Prognoza wyników i ich realizacja.

Spółka nie publikowała prognoz na 2013 rok.

W 2013 roku Spółka wygenerowała zysk netto w kwocie 9 007 tys. PLN.

20.2. Zarządzanie zasobami finansowymi.

Zasoby finansowe Spółki stanowią środki obrotowe, które ulokowane są w obrocie towarowym oraz zapasach. Różnice wynikające z rotacji należności i zobowiązań pokrywane są kredytami obrotowymi w rachunkach bieżących.

Swoje zobowiązania handlowe Spółka reguluje na bieżąco. W rezultacie prowadzenia ostrożnej polityki zarządzania przepływami finansowymi i wnikliwemu monitorowaniu spływu należności oraz przyjętym procedurom windykacyjnym, na dzień sporządzenia sprawozdania praktycznie nie występuje ryzyko z tytułu niewywiązywania się z zaciąganych zobowiązań handlowych. Bezpieczeństwo spływu należności zapewnia również ich ubezpieczenie w Towarzystwie Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A.

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 mają zdarzenia i czynniki związane z dystrybucją i sprzedażą granulatów tworzyw sztucznych stanowiących ok. 91,1% przychodów z tytułu sprzedaży towarów.

Do nietypowych i trudnych do oszacowania i prognozowania czynników mających wpływ na wynik finansowy Spółki należą wahania cen granulatów tworzyw sztucznych na światowych rynkach surowców tworzyw sztucznych oraz wynikająca z tego faktu polityka cenowa prowadzona na rynku polskim przez producentów oraz dystrybutorów surowców tworzyw sztucznych. Fluktuacje cenowe bezpośrednio wpływają na realizowane przychody z tytułu sprzedaży towarów, realizowaną przez Spółkę marżę wartościowo, wysokość bieżących zapasów. Fluktuacje cenowe, mają również istotny wpływ na popyt poprzez kreowanie jego nadmiernego wzrostu czy też spadku w zależności od ich tendencji. Następnym istotnym czynnikiem jest podaż granulatów tworzyw sztucznych zależna od zdolności produkcyjnych głównych producentów surowców tworzyw sztucznych i ich polityki rynkowej, awarii linii technologicznych oraz przestojów technologicznych.

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. Wszelkie fluktuacje cenowo-podażowe na rynku granulatów tworzyw sztucznych przekładają się na wyniki finansowe realizowane z tytułu dystrybucji folii opakowaniowych.

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.

Rosnące zaangażowanie Spółki w transakcje sprzedaży oraz nabyć wewnątrzzunijnych, jak i importowo-eksportowych 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 wewnątrzzunijnych towarów przeznaczonych do bieżącego obrotu handlowego Spółka prowadzi politykę zakupu

waluty poprzez transakcje forward z dostawą waluty z przeznaczeniem na zapłatę za ten towar. Łącznie w pięciu bankach Spółka zakupiła w 2013 roku walutę na kwotę o równowartości 147 598 tys. PLN. Na koniec okresów sprawozdawczych zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka wycenia otwarte transakcje forward. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała łącznie w pięciu bankach otwarte transakcje forward na kwotę 19 691 tys. PLN. W wyniku dokonanej wyceny wartości godziwej tych transakcji na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka wykazała stratę w wysokości 223 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.

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

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

- Rada Nadzorcza KRAKCHEMIA S.A. na posiedzeniu w dniu 18 marca 2013 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru Zarządu Spółki na nową kadencję w niezmienionym składzie.

- w dniu 5 kwietnia 2013 roku bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie Spółki, udzielił nowej nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji dokonania płatności do kwoty: 22.000 tys. PLN na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (Beneficjenta Gwarancji), z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z Umowy o niewyłącznej dystrybucji z dnia 27.03.2012r. zawartej pomiędzy Basell Sales & Marketing Company B.V., Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. i KRAKCHEMIA S.A. Gwarancja jest ważna od dnia 23 maja do 12 października 2013 roku i stanowi kontynuację poprzednio udzielonej gwarancji.

- w dniu 16 kwietnia 2013 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A., na którym podjęto między innymi uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdań rocznych za rok obrotowy 2012, udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, przeznaczenia zysku netto za rok 2012, wyboru składu Rady Nadzorczej nowej kadencji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych w celu umorzenia.

- w dniu 16 maja 2013 r., działając na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 kwietnia 2013 r. Spółka przystąpiła do skupu akcji własnych. Zakończenie skupu akcji własnych nastąpiło w dniu 23 maja 2013 r.

- 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 zł każda, na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 kwietnia 2013 r. Nabycie nastąpiło poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. w wyniku Oferty zakupu akcji Krakchemii S.A. skierowanej przez Spółkę do wszystkich akcjonariuszy w dniu 13 maja 2013 r.

- w dniu 3 czerwca 2013 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej z Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Bank), poprzednio Kredyt Bank Spółka Akcyjna, podwyższający kwotę kredytu z 12 mln do kwoty 17 mln złotych. Zabezpieczenia kredytu nie uległy zmianie i stanowią je: weksel własny in blanco, cesja należności od grupy wybranych Kontrahentów, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia należności handlowych wystawionej przez TU Euler Hermes S.A. (w zakresie kontrahentów objętych przelewem wierzytelności na rzecz Banku). Kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N, powiększonej o marżę banku. Przeznaczenie kredytu – bieżące finansowanie działalności Spółki.

- w dniu 17 czerwca 2013 r. został podpisany aneks nr 3 do umowy kredytowej zawartej dnia 18 grudnia 2007 r. r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank). Zmianie uległ okres wykorzystania limitu, limit i sublimity kredytu wielocelowego, oprocentowanie limitu oraz zabezpieczenia kredytu. Okres wykorzystania limitu został przedłużony do 16.06.2016 r. Limit kredytu wielocelowego został zwiększony o kwotę 10.000 tys. zł, do wysokości 55.000 tys. zł. Oprocentowanie limitu ustalane jest w stosunku rocznym, według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę Banku. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Zmianie uległa marża Banku. Zabezpieczenie umowy stanowią: hipoteki kaucyjne, zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasy) wraz

z cesją praw z umowy ubezpieczenia, przelew wierzytelności obecnych i przyszłych wynikających ze współpracy handlowej z wybranymi kontrahentami, blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego KRAKCHEMIA S.A. prowadzonego w BRE BANK S.A. Oddział w Krakowie, klauzula potrącenia z rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych przez PKO BP SA Oddział 6 w Krakowie.

- w dniu 16 lipca 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A., na którym podjęto między innymi uchwały dotyczące umorzenia część 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, obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 10.000 tys. złotych do kwoty 9.000 tys. złotych oraz zmiany Statutu Spółki.
- w dniu 18 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o wyborze Kancelarii Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o., jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych, z którym później została zawarta umowa o dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2013 roku oraz do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013. Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Syrokomli 17, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zgodnie obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki.
- w dniu 5 sierpnia 2013 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 2 marca 2004 roku zawartej z BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank), przedłużający spłatę kredytu w wysokości 5 000 tys. zł, do dnia 29 sierpnia 2014 roku. Zmianie uległ okres spłaty kredytu oraz okres przyjęty przez Bank do naliczenia stawki bazowej WIBOR O/N. Zabezpieczenie kredytu nie uległo zmianie i stanowi je: weksel własny in blanco, cesja należności od grupy wybranych kontrahentów, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych, cesja wierzytelności z tytułu ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zabezpieczenia. Kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N, powiększonej o marżę Banku. Przeznaczenie kredytu – bieżące finansowanie działalności Spółki. Wartość ustanowionych zabezpieczeń kredytu przekracza równowartość kwoty jeden milion euro.
- w dniu 26 sierpnia 2013 r. bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie Spółki, udzielił nowej nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji dokonania płatności do kwoty: 22.000 tys. PLN, na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z Umowy o niewyłącznej dystrybucji z dnia 27 marca 2012 r. zawartej pomiędzy Basell Sales & Marketing Company B.V., Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. i KRAKCHEMIA S.A. Gwarancja jest kontynuacją poprzednio udzielonej gwarancji. Gwarancja jest ważna od dnia 13 października 2013 roku do dnia 28 lutego 2014 roku.
- w dniu 10 grudnia 2013 roku do Spółki wpłynęła informacja o rejestracji przez sąd rejestrowy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, jakie nastąpiło w związku z umorzeniem akcji Spółki oraz o rejestracji zmiany statutu Spółki.
- w dniu 27 grudnia 2013 r. został podpisany aneks do trójstronnej umowy dystrybucyjnej pomiędzy KRAKCHEMIA S.A., Basell Sales & Marketing Company B.V. (BSM) z siedzibą w Rotterdamie w Holandii oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie do dnia 31 marca 2014 r. umowy zawartej przez strony w dniu 27 marca 2012 r.
- w 2013 roku Spółka uczestniczyła w XVII Międzynarodowych Targach Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych i Gumy PLASTPOL, które odbyły się w Kielcach w dniach od 7 maja do 10 maja 2013 roku.
- w dniu 9 stycznia 2014 r. bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na zlecenie Spółki, przedłużył nieodwołalną i bezwarunkową gwarancję dokonania płatności do kwoty: 22.000 tys. PLN (słownie: dwadzieścia dwa miliony złotych), na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (Beneficjenta Gwarancji), z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z Umowy o dystrybucję bez prawa wyłączności z dnia 27 marca 2012 r. wraz z aneksem z dnia 27 grudnia 2013 r. zawartej pomiędzy Basell Sales & Marketing Company B.V., Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. i KRAKCHEMIA S.A. Gwarancja jest kontynuacją poprzednio udzielonej gwarancji i jest ważna do dnia 22 maja 2014 r.

- w dniu 7 stycznia 2014 r. została podpisana polisa ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności, wystawiona na rzecz Spółki przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie. Polisa obowiązuje w okresie od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. i jest kontynuacją dotychczasowej współpracy z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.. Przedmiotem umowy ubezpieczenia jest ubezpieczenie należności Spółki z tytułu obrotu handlowego.
- że w dniu 15 stycznia 2014 r. została podpisana z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, umowa na wielocelowy limit kredytowy do łącznej kwoty 17 mln PLN. Okres wykorzystania kredytu zgodnie z umową z Bankiem ustalono do dnia 31 stycznia 2015 r.
- w dniu 23 stycznia 2014 r. nastąpiła spłata kredytu w wysokości 17 mln PLN zaciągniętego w dniu 27 stycznia 2007 r. w Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu - poprzednio Kredyt Bank Spółka Akcyjna. Tym samym spełniono warunek terminowej spłaty kredytu zawarty w umowie z Bankiem.
- w dniu 27 lutego 2014 r. Spółka podpisała aneks nr 4 do umowy kredytowej zawartej dnia 18 grudnia 2007 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Zmianie ulega kwota limitu i sublimitów kredytu wielocelowego. Pozostałe warunki umowy, w tym oprocentowanie kredytu i zabezpieczenie nie uległy zmianie. Limity kredytu wielocelowego zostały zmniejszone do wysokości 50.350 tys. zł.
- suma transakcji (umów) zabezpieczających typu Forward zawartych z: PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (poprzednio BRE Bank Spółka Akcyjna) oraz Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, dla każdego z tych banków przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych. Przedmiotem zawartych umów jest zabezpieczenie zmiany kursu walut wynikających z dokonywanych transakcji zakupu i sprzedaży towarów handlowych, za które płatność następuje w odroczonym terminie. Poszczególne transakcje dotyczą rzeczywistego dostarczenia waluty z tytułu realizowanych zakupów z importu i każda z nich odpowiada wartości zobowiązania handlowego oraz okresom ich zapłaty

Umowy ubezpieczenia.

KRAKCHEMIA S.A. zawarła następujące umowy ubezpieczenia:

- z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie Oddział w Krakowie umowę Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych i odpowiedzialności cywilnej z okresem ubezpieczenia od 01.06.2013 do 31.05.2014 r.
- z TUIR WARTA S.A. Centrum Obsługi Klientów Korporacyjnych z siedzibą w Katowicach umowy :
 - a. Ubezpieczenia generalnego ładunków w transporcie krajowym (cargo) z okresem ubezpieczenia od 01.06.2013 do 31.05.2014 r.
 - b. Ubezpieczenia generalnego ładunków w transporcie zagranicznym (cargo) z okresem ubezpieczenia od 01.06.2013 do 31.05.2014 r.
- z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie umowę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego. Wystawiona polisa obejmuje ubezpieczenie należności handlowych w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.

Ponadto KRAKCHEMIA S.A. posiada ubezpieczenia samochodów i środków transportu wewnętrznego (wózki widłowe) Ubezpieczenie generalne w InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie oraz ubezpieczenia jednostkowe w TUIR WARTA S.A., Sopockim Towarzystwie Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. z siedzibą w Sopocie i T.U. AllianzPolska S.A. z siedzibą w Warszawie.

KRAKCHEMIA S.A. w ramach ubezpieczenia korporacyjnego zawartego przez ALMA MARKET S.A. jest objęta ubezpieczeniem odpowiedzialności z tytułu zarządzania Spółką. Wystawcą polisy jest Leadenhall Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, a ubezpieczenie obejmuje okres od 08.08.2013 r. do 08.08.2014 r.

23. 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.

KRAKCHEMIA S.A. 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 zatrudniania ich przez Spółkę. W przypadku rozwiązania przez Spółkę umowy o pracę zawartej pomiędzy Spółką a Panem Włodzimierzem Oprządek pełniącym funkcję Wiceprezesa Zarządu, Panu Włodzimierzowi Oprządek 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.

24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premii 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 2013 rok, bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

Odpowiednie informacje w tym zakresie zostały przedstawione szczegółowo w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2013 rok w nocy nr 20 pkt.III.

25. Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

Kredyty i gwarancje w KRAKCHEMIA S.A. wg stanu na dzień 31.12.2013 r. ze zmianami na dzień sporządzenia informacji.

25.1 Zaciągnięte kredyty.

Umowa zawarta z **BRE BANK Oddział Regionalny w Krakowie**, przy ulicy Augustańskiej 15

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 31.12.2013r.	- 4.195 tys. zł.
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 29.08.2014r. (w dniu 05.08.2013r. podpisano aneks nr 16 przedłużający umowę do dnia 29.08.2014r.)

Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco spółki zależnej oraz cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, zastaw rejestrowy na zapasach (towarach handlowych) o wartości 2.550 tys. zł., przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zastawu.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

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

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego
Data podpisania umowy	- 18 grudzień 2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 55.000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2013r.	- 20.413 tys. zł. - w rachunku bieżącym, - 22.000 tys. zł. - na gwarancję bankową,
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych powiększony o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 16.06.2016 r. (w dniu 17.06.2013 r. podpisano aneks nr 3 przedłużający umowę do dnia 16.06.2016r. Przedmiotem aneksu nr 3 do Umowy z Bankiem PKO BP SA (Bank) jest podwyższenie limitu kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego o 10.000 tys. zł. do wysokości 55.000 tys. zł. Dnia 27 lutego 2014 r. aneksem nr 4 obniżono limit kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 28.350 tys. zł oraz łączną sumę limitu kredytu wielocelowego do wysokości 50.350 tys. zł). Limit składa się z poszczególnych sublimitów, które nie mogą być wyższe niż: - limit kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 33.000 tys. zł, - limit kredytu obrotowego odnawialnego do wysokości 29.000 tys. zł na finansowanie gwarancji bankowych i zobowiązań mogących powstać z tytułu realizacji gwarancji w obrocie krajowym do wysokości 27.000 tys. zł oraz akredytyw dokumentowych wynikających z wykonywanej działalności do kwoty 2.000 tys. zł. Łączna suma wykorzystania poszczególnych sublimitów nie może przekroczyć limitu kredytu wielocelowego w wysokości 55.000 tys. zł. Poprzednio dnia 13.10.2010r. podpisano aneks nr 2 przedłużający umowę do dnia 12.10.2013r. Przedmiotem aneksu nr 2 było podwyższenie limitu kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego do wysokości 45.000 tys. zł. z czego w ramach tego limitu Bank PKO BP SA (Bank): - udzielił kredytu w rachunku bieżącym w kwocie do 23.000 tys. zł. na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności, - udzielił gwarancji bankowej w wysokości 22.000 tys. zł (dnia 26.08.2013 r. Bank udzielił gwarancji w kwocie 22.000 tys. zł. ważnej do dnia 28.02.2014 r. Dnia 09.01.2014 r. Aneksem Nr 1 Bank przedłużył okres ważności gwarancji do dnia 22.05.2014r., nadal w tej samej wysokości tj. 22.000 tys. zł) - udzielił kredytu obrotowego odnawialnego do wysokości 2.000 tys. zł na finansowanie płatności z tytułu otwartych akredytyw dokumentowych wynikających z wykonywanej działalności, - dokona otwarcia akredytyw dokumentowych, na podstawie zleceń otwarcia akredytyw, do wysokości 2.000 tys. zł.. Łączne wykorzystanie limitu dla powyższych określone było maksymalną kwotą 45 .000 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu	- hipoteki kaucyjne do kwoty 4.887 tys. zł, - zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasy) o łącznej wartości 35.000 tys. zł, - przelew wierzytelności obecnych i przyszłych wynikających ze współpracy handlowej z wybranymi kontrahentami w kwocie nie niższej niż 15.000 tys. zł. kwartalnie, - blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej w wysokości 3.000 tys. zł. - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego KRAKCHEMIA S.A. prowadzonego w BRE BANK S.A. Oddział w Krakowie, - klauzula potrącenia z rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych przez PKO BP SA Oddział 6 w Krakowie.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

Umowa zawarta z **KREDYT BANKIEM S.A. w Warszawie ul Kasprzaka 2/8, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Krakowie (obecnie Bank Zachodni WBK S.A.)**

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 25 styczeń 2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 17.000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2013r.	- 15.949 tys .zł. – stan na dzień 31.12.2013r.
Warunki oprocentowania	Kredyt spłacono – stan na dzień sprawozdawczy : zero. - kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 23.01.2014 r. (Dnia 23.01.2014 r. dokonano terminowej spłaty całości kredytu.) Poprzednio: dnia 03.06.2013r. aneksem nr 10 podwyższono dotychczasowy limit z 12.000 tys. do 17.000 tys. złotych. Kolejno dnia 21.12.2012r. aneksem nr 9 przedłużono umowę do 23.01.2014r. Dnia 12.11.2012r. aneksem nr 8 podwyższono dotychczasowy limit kredytu z 10.000 tys. do 12.000 tys. złotych)
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, cesja praw z polisy ubezpieczenia należności handlowych objętych cesją wierzytelności.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

Umowa zawarta z **Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie ul. Grzybowska 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 31.12.2013r.	- stan na dzień 31.12.2013r. : zero
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 31.01.2015 r. (Dnia 15.01.2014 r. zawarto umowę o wielocelowy limit kredytowy. Na dzień 23.01.2014 r. kredyt w kwocie 16.998 tys. zł wykorzystano, dokonując spłaty kredytu w Kredyt Bank S.A. w Warszawie (obecnie Bank Zachodni WBK S.A.)

	Limit może być wykorzystywany w ramach poszczególnych sublimitów, które nie mogą być wyższe niż: - limit kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 17.000 tys. zł, - gwarancje bankowe do kwoty do wysokości 5.000 tys. zł, - akredytywy dokumentowych do kwoty 2.000 tys. zł. Łączna suma wykorzystania poszczególnych sublimitów nie może przekroczyć limitu kredytu wielocelowego w wysokości 17.000 tys. zł.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, cesja praw z polisy ubezpieczenia należności handlowych objętych cesją wierzytelności, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 Ustawy Prawo Bankowe, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki prowadzonymi przez Bank
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

25.2 Gwarancje, zabezpieczenia i poręczenia.

Gwarancje udzielone w imieniu KRAKCHEMIA S.A. na rzecz innych podmiotów.

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj gwarancji	- gwarancja bankowa nieodwołalna, bezwarunkowa płatna na pierwsze pisemne żądanie Beneficjenta gwarancji.
Data udzielenia gwarancji	- od 14 stycznia 2008 roku
Udzielający gwarancji	Bank PKO Bank Polski S.A., Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie
Kwota gwarancji	- 22.000 tys. zł.
Kwota gwarantowana wg stanu na 31.12.2013r.	- 22 000 tys. zł.
Warunki oprocentowania i zabezpieczenie gwarancji	W ramach umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego w wysokości 45.000 tys. złotych zawartej z PKO BP S.A.
Data ważności gwarancji	- do dnia 12.10.2013 roku (Bank PKO BP S.A. kolejno udzielał następujących gwarancji: - dnia 14.01.2008r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej do dnia 13.01.2009r. - dnia 25.11.2008r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 14.01.2009r. do dnia 28.02.2010r., -dnia 02.02.2010r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 01.03.2010r. do dnia 17.12.2010r., -dnia 21.10.2010r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 18.12.2010r. do dnia 17.12.2011r., -dnia 24.10.2011r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 18.12.2011r. do dnia 29.02.2012 r., -dnia 02.02.2012r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 01.03.2012 r. do dnia 22.05.2012r., -dnia 02.04.2012r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 23.05.2012 r. do dnia 22.05.2013r., -dnia 05.04.2013r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 23.05.2013 r. do dnia 12.10.2013r., -dnia 26.08.2013r. w kwocie 22.000 tys. zł, ważnej od 23.05.2013 r. do dnia 28.02.2014r., -dnia 09.01.2014r. Anekssem Nr 1 Bank przedłużył okres ważności gwarancji do dnia 22.05.2014r.
Beneficjent gwarancji	- Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 4

Zabezpieczenia wekslowe wystawione przez KRAKCHEMIA S.A.

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

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

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

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

25.3 Udzielone pożyczki.

W prezentowanym okresie KRAKCHEMIA S.A. nie udzielała pożyczki, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

26. 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.

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W 2013 roku KRAKCHEMIA S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo i łącznie byłyby istotne oraz nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej Spółki. Łączna kwota transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi wyniosła 256 tys. PLN. Transakcje z podmiotami powiązanymi ujęto w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 20.

28. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

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

Spółka podejmuje istotne działania operacyjne związane ze zwiększeniem sprzedaży. Generowany w związku z tym wzrost wolumenu ilościowego sprzedaży pociąga za sobą zwiększenie wartości środków obrotowych lokowanych w zapasy i finansowanie kredytów kupieckich związanych z odroczonymi terminami spływu należności.

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

System windykacji wewnętrznej oraz ubezpieczenie należności z tytułu transakcji handlowych 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 utrzymaniem własnych nieruchomości, ich modernizacją oraz rozbudową własnej bazy magazynowej przeprowadzane są z wykorzystaniem środków własnych.

29. 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 z tytułu rozliczenia wierzytelności handlowych poprzez nabycie, 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 w 2013 roku, jak i w chwili obecnej Spółka utrzymuje lokatę terminową w PKO BP S.A. stanowiącą jeden z elementów zabezpieczenia linii kredytowej udzielonej przez PKO BP S.A. obejmującej udzielenie gwarancji na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (Beneficjenta Gwarancji) z siedzibą w Płocku z tytułu zobowiązań handlowych. Stan inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe przedstawiono w nocie nr 16.1. oraz 16.5 sprawozdania finansowego.

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

Nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy po koszcie zamortyzowanym. Sposoby wycen wartości godziwej aktywów przedstawiono w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

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

Spółka nie jest stroną postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności emitenta, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Łączna wartość przedmiotu sporu w postępowaniach dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki nie przekracza 10 % kapitałów własnych emitenta.

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

W dniu 26 lipca 2013 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 2013 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku. Wynagrodzenie z tego tytułu wynosiło 8 tys. PLN netto,

- badania i sporządzenia pisemnych opinii i raportu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 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 2012 na podstawie umowy zawartej w dniu 18 lipca 2012 roku. Wynagrodzenie z tytułu:

- przeglądu i sporządzenia pisemnego raportu z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku. Wynagrodzenie z tego tytułu wynosiło 8 tys. PLN netto,

- badania i sporządzenia pisemnych opinii i raportu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wynagrodzenie z tego tytułu wynosi 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, 5 marca 2014 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, 5 marca 2014 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.


Włodzimierz Oprządek
Wiceprezes Zarządu


Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu

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

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

Kraków, 5 marca 2014 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.


Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu


Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu