



OPINIA I RAPORT

uzupełniający opinię

z badania sprawozdania finansowego

za rok 2014

KrakChemia S.A.

31-462 Kraków ul. Pilotów 10

Kancelaria Biegłych Rewidentów

„Konto” Sp. z o.o.

30-102 Kraków ul. Syrokomli 17

O P I N I A
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA
WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
KRAKCHEMIA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Pilotów 10 za rok 2014, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 roku,
które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumy **182 341 tys. zł**
3. sprawozdanie z wyniku i pozostałe całkowite dochody za rok okres od 01.01.2014r.
do 31.12.2014r. wykazujące zysk netto w wysokości **3 536 tys. zł**
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 01.01.2014 r.
do 31.12.2014r. zwiększenie wysokości kapitału własnego o kwotę **3 205 tys. zł**
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 01.01.2014 r.
do 31.12.2014 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku
bieżącym o kwotę **1 724 tys. zł**
6. informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności gospodarczej odpowiedzialny jest kierownik jednostki (Zarząd Spółki).

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz.330 jednolity tekst wraz z późniejszymi zmianami), Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdanie finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013r.poz.330 jednolity tekst wraz z późniejszymi zmianami);
2. Krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku
- b. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

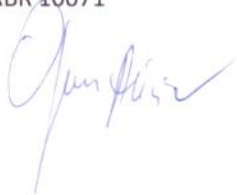
Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 18 marca 2015 r.

Kluczowy biegły rewident

Alicja Oprych

nr w KRBR 10671



Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych

nr w KRBR 327

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
tel./fax: 12 422-37-89
NIP 676-005-63-63

PREZES ZARZĄDU
Biegły Rewident Nr Rej. KIBR 4645



Helena Zięba

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych uchwałą nr 104/54/98
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów
z dn. 19.04.1995, Nr ewidenc. 2

R A P O R T
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
KRAKCHEMIA S.A.
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1. Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1. Nazwa i forma prawna	3
1.2. Siedziba Spółki	3
1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym, Urzędzie Skarbowym, Głównym Urzędzie Statystycznym	3
1.4. Zarząd Spółki	3
1.5. Udzielone prokury	3
1.6. Rada Nadzorcza	3
1.7. Zatrudnienie	3
1.8. Przedmiot działalności	4
1.9. Podstawa działalności	4
1.10. Kapitały własne Spółki	4
1.11. Informacja o grupie kapitałowej	5
1.12. Informacja o podmiocie zależnym i połączeniu	5
2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie	5
2.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania	5
2.2. Skład zespołu badającego sprawozdanie finansowe	5
2.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	5
2.4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	5
2.5. Zakres prac i odpowiedzialności	6
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego	7
2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki	9
3. Ocena możliwości kontynuacji działalności	11
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12
1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości	12
2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z wyników i pozostałych całkowitych dochodów	12
3. Wprowadzenie i dodatkowe informacje do sprawozdania finansowego	17
4. Sprawozdanie z działalności jednostki	17
5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	17
6. Ustalenia końcowe	17

I.CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1.Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna

(Zwana również w dalszej części Raportu „Spółką”)

1.2. Siedziba Spółki

31-462 Kraków, ul. Pilotów 10 (od dnia 07.07.2014r.)

Poprzednia siedziba: 30-832 Kraków, ul. Pułkownika Dąbka 10

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

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

Rejestracja podatkowa i statystyczna:

Numer ewidencyjny NIP: **945-192-35-62**

Numer statystyczny REGON **357220430**

1.4. Zarząd Spółki

Zarząd działa w składzie:

Prezes Zarządu **Andrzej Zdebski**

Wiceprezes Zarządu **Włodzimierz Oprzędek**

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

1.5.Udzielone prokury:

Prokura oddzielna **Dorota Widz Szwarz**

Prokura łączna **Barbara Waga**

1.6. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza w roku 2014 działała w składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej **Jerzy Mazgaj**

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej **Barbara Mazgaj**

Sekretarz Rady Nadzorczej **Kazimierz Sowa**

Sekretarz Rady Nadzorczej **Marian Janicki**

Członek Rady Nadzorczej **Mariusz Wojdon**

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.7. Zatrudnienie

Przeciętna liczba zatrudnionych w roku badanym wynosiła 87,93 osoby.

Stan zatrudnienia na 31.12.2014r. wynosił 84 pracowników.

1.8. Przedmiot działalności

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych /PKD 4675Z/.

Działalność dystrybucyjna Spółki prowadzona jest w obszarze trzech branż:

- dystrybucja i sprzedaż granulatów tworzyw sztucznych w Polsce oraz zagranicą,
- dystrybucja, sprzedaż i konfekcjonowanie folii opakowaniowej,
- dystrybucja i sprzedaż odczynników i surowców chemicznych.

1.9. Podstawa działalności

Spółka została powołana do prowadzenia działalności jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą KrakChemia – Hurt. Akt założycielski Spółki sporządzono w Kancelarii Notarialnej dnia 18 lipca 2000 r. – akt notarialny Rep. A nr 5393/2000.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników dnia 02 września 2004r. podjęło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Dnia 5 listopada 2004r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany nazwy Spółki na KRAKCHEMIA S.A.

Spółka działa w oparciu o:

- Statut Spółki
- Kodeks spółek handlowych

Statut Spółki sporządzony został dnia 2 września 2004r. w formie aktu notarialnego przez notariusza Roberta Ludźmierskiego Rep. A nr 7376/2004.

Ostatnie zmiany Statutu Spółki przyjęto na podstawie uchwały nr 6 oraz nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 lipca 2013r. (akt notarialny Rep. A nr 6208/2013).

Zmianie uległy zapisy dotyczące wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz zadania komitetu audytu powierzono Radzie Nadzorczej. Jednolity tekst statutu Spółki został ustalony przez Radę Nadzorczą dnia 18 lipca 2013r. – uchwała nr 2/07/2013.

1.10. Kapitały własne Spółki

Stan ogółem na 31 grudnia 2014r.

71 587 tys. zł

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2014r. wynosi 9.000.000,00 zł i dzieli się na 9.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 1 zł każda, w tym:

4.463.429 akcji zwykłych na okaziciela serii A

4.536.571 akcji zwykłych na okaziciela serii B

Akcje serii A i B są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1.11. Informacja o Grupie Kapitałowej

KRAKCHEMIA S.A. jest Spółką zależną od ALMA MARKET S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Pilotów 6, która jako podmiot dominujący sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.



1.12. Informacja o podmiocie zależnym i połączeniu

Dnia 7 sierpnia 2007r. KRAKCHEMIA S.A. nabyła 100 % udziałów w MAXIMEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KRAKCHEMIA S.A. dnia 26 czerwca 2008r. wyraziło zgodę na połączenie KRAKCHEMIA S.A. z MAXIMEX Spółka z o.o. na warunkach określonych w planie połączenia ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 69/2008 z dnia 8 kwietnia 2008r.

Dnia 29 sierpnia 2008r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał połączenie do rejestru KRAKCHEMIA S.A.

Połączenie zostało przeprowadzone jako przejęcie MAXIMEX Spółka z o.o. przez KRAKCHEMIA S.A. to jest w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt.1 Kodeksu spółek handlowych.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

2.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania

Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o., ul. Syrokomli 17 ; 30-102 Kraków

Nr Rejestru : KRS 00000 86676 Sąd Rejestrowy dla Krakowa Śródmieście, VI Wydział Gospodarczy.

Kapitał zakładowy : 50.048,00 zł

NIP : 676-005-63-63

Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327.

2.2. Skład zespołu badającego sprawozdanie finansowe:

Alicja Oprych	kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 10671 wraz z asystentką
Dorota Kozień – Żaba	biegły rewident nr ewidencyjny 10503

zwanych w dalszej części raportu "biegłym".

2.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 zostało zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2014r., które postanowiło przeznaczyć zysk netto w kwocie 9 007 845,69 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Dnia 09 lipca 2014r. zatwierdzone sprawozdanie finansowe KRAKCHEMIA S.A. za rok obrotowy od 01.01.2013 do dnia 31.12.2013 zostało złożone w Małopolskim Urzędzie Skarbowym.

Dnia 03 lipca 2014r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego przyjął sprawozdanie finansowe KRAKCHEMIA S.A. do akt rejestrowych Spółki.

2.4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Zbadane roczne sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą 182 341 tys. zł,
3. sprawozdanie z wyniku i pozostałe całkowite dochody za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zysk netto w wysokości 3 536 tys. zł,



4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie wysokości kapitału własnego o kwotę 3 205 tys. zł,
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym o kwotę 1 724 tys. zł,
6. informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową nr 19/2014 z dnia 24.07.2014r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1/07/2014 z dnia 21.07.2014r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki KRAKCHEMIA S.A. w Krakowie, przy ul. Płk. Dąbka 10 w miesiącach lipiec – sierpień 2014r. (przegląd śródroczny), listopad-grudzień 2014r. (udział w inwentaryzacji) oraz styczeń - marzec 2015r. w nowej siedzibie w Krakowie, przy ul. Pilotów 10 . Badanie zakończono dnia 18 marca 2015r.

Zarząd spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego.

Naszym zadaniem było w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o niezatajaniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu za badany rok.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd spółki złożył wszystkie wymagane oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty niezbędne do wydania opinii i raportu.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

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

II.ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

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

1.1 AKTYWA w tys. zł

	2014		2013		2012	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	8 463	4,64	6 667	3,49	7 025	3,96
Nieruchomości inwestycyjne	2 214	1,21	2 214	1,16	2 214	1,25
Aktywa niematerialne	10 534	5,78	10 245	5,37	10 359	5,84
Pozostałe aktywa finansowe	7 197	3,95	-	-	-	-
rozliczane przez wynik						
Aktywa z tyt. odroczonego	667	0,36	548	0,29	835	0,47
podatku dochodowego						
Aktywa finansowe w tym:						
-aktywa finansowe dostępne	4 702	2,58	196	0,10	3 001	1,69
do sprzedaży						
-należności handlowe oraz	127	0,07	129	0,07	131	0,07
pozostałe należności						
Razem aktywa trwałe	33 904	18,59	19 999	10,48	23 565	13,28
Aktywa obrotowe						
Zapasy	50 142	27,50	55 985	29,33	52 940	29,84
Aktywa finansowe w tym:						
-należności handlowe oraz	93 836	51,46	101 307	53,07	97 385	54,89
pozostałe należności						
- pozostałe aktywa finansowe	142	0,08	8 902	4,66	0,00	-
rozliczane przez wynik						
- środki pieniężne i ich	4 317	2,37	4 703	2,46	3 527	1,99
ekwiwalenty						
Razem aktywa obrotowe	148 437	81,41	170 897	89,52	153 852	86,72
AKTYWA RAZEM	182 341	100,00	190 896	100,00	177 417	100,00

1.2.ZOBOWIAZANIA I KAPITAŁY w tys. zł

	2014		2013		2012	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
Kapitał własny						
Kapitał własny przypadający na						
akcjonariuszy Spółki	71 587	39,26	68 382	35,82	70 205	39,57
Razem kapitał własny	71 587	39,26	68 382	35,82	70 205	39,57
Zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe						
w tym:	28 937	15,87	22 631	11,86	2 321	1,31
-zobowiązania finansowe	28 066	15,39	21 287	11,15	1 411	0,80
Zobowiązania krótkoterminowe						
w tym:	81 817	44,87	99 883	52,32	104 891	59,12
- zobowiązania handlowe						
oraz pozostałe zobowiązania	59 739	32,76	78 636	41,19	65 902	37,15
- kredyty i pożyczki	21 972	12,05	20 783	10,89	38 145	21,50
Razem zobowiązania	110 754	60,74	122 514	64,18	107 212	60,43
ZOBOWIAZANIA I KAPITAŁY						
RAZEM	182 341	100,00	190 896	100,00	177 417	100,00

1.3 DANE WYNIKOWE w tys. zł

	2014		2013		2012
	Wartość	Dynamika	Wartość	Dynamika	Wartość
Przychody ze sprzedaży	592 635	1,64	583 091	8,85	535 663
Koszty sprzed. towarów i mater.	(563 651)	1,89	(553 188)	10,16	(502 151)
Zysk/Strata brutto	28 984	(3,07)	29 903	(10,77)	33 512
Koszty sprzedaży i marketingu	(18 328)	11,17	(16 487)	6,59	(15 467)
Koszty ogólnego zarządu	(4 744)	13,85	(4 167)	(15,27)	(4 918)
Pozostałe przychody/koszty Operacyjne	229	(70,07)	765	(50,23)	1 537
Przychody/koszty z inwestycji	(93)	1 062,5	(8)	(73,33)	(30)
Zysk/strata operacyjna	6 048	(39,56)	10 006	(31,62)	14 634
Przychody/koszty finansowe	(1 517)	(231,46)	1 154	161,51	(1 876)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	4 531	(59,40)	11 160	(12,53)	12 758
Podatek dochodowy bieżący	(1 508)	16,63	(1 293)	52,55	(2 725)
Podatek dochodowy odroczony	513	159,65	(860)	(519,51)	205
Zysk/strata netto	3 536	(60,74)	9 007	(12,02)	10 238
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(409)	44,73	(740)	(206,32)	696
Odroczony podatek dochodowy dot. innych składników całkow. dochodu	78	(44,29)	140	206,06	(132)
Razem inne składniki całkowitego dochodu	(331)	44,83	(600)	(206,38)	564
CAŁKOWITE DOCHODY	3 205	(61,88)	8 407	(22,17)	10 802
Zysk netto przypadający akcjonariuszom	3 536	(60,74)	9 007	(12,02)	10 238
Zysk netto na 1 akcje	0,39	(58,51)	0,94	(7,84)	1,02

1.4 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	2014	2013	2012
Rentowność aktywów (ROA)%			
Wynik finansowy netto Średnioroczny stan aktywów	1,90	4,89	6,18
Rentowność sprzedaży brutto (%)			
Wynik ze sprzedaży produktów towarów i materiałów Przychody ze sprzedaży	4,89	5,13	6,26
Rentowność sprzedaży netto (%)			
Wynik finansowy netto Przychody ze sprzedaży	0,60	1,54	1,91
Rentowność kapitału własnego (%)			
Wynik finansowy netto Średnioroczny stan kapitału własnego	5,05	13,00	15,38

1.5 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	2014	2013	2012
Płynność I stopnia			
Aktywa bieżące Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	1,81	1,71	1,47
Płynność II stopnia			
Aktywa bieżące- zapasy. Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	1,20	1,15	0,96
Kapitał obrotowy netto (wartość w tys. zł)			
Kapitał własny (+) zobowiązania długoterminowe (-) aktywa trwałe	66 620	71 014	48 961



1.6 WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

	2014	2013	2012
Wskaźnik obrotu należności (dni)			
$\frac{\text{Średni stan należności handlowych oraz pozostałych należności} * 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	60	62	67
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)			
$\frac{\text{Średni stan zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań} * 365 \text{ dni}}{\text{Koszty sprzed. towarów i materiałów}}$	45	48	47
Wskaźnik obrotu zapasów (dni)			
$\frac{\text{Średni stan zapasów} * 365 \text{ dni}}{\text{Koszty sprzed. towarów i materiałów}}$	34	36	30

1.7 WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ

	2014	2013	2012
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym			
$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa trwałe}}$	211,15	341,93	297,9
Kapitał pracujący			
$\frac{\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Udział kapitału pracującego w aktywach}}$	66 620	71 014	48 961
$\frac{\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Aktywa ogółem}}$	36,5	37,2	27,6



2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna spółki

Przedstawione sprawozdanie z sytuacji finansowej za lata 2012 – 2014, sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów za lata 2012 -2014 oraz kluczowe wskaźniki sporządzone zostały w oparciu o dane wynikające z:

- sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2012 r.
- sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2013 r.
- sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 - 31.12.2014 r.

Wartość aktywów Spółki według stanu na dzień 31.12.2014 r. w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2013 r. zmniejszyła się o 4,5 %. Wynika to ze zmniejszenia wartości aktywów obrotowych /o 13,1 %/. Stan zapasów spadł o 10,4 %, natomiast stan należności handlowych spadł o 7,4 %.

Aktywa trwałe zwiększyły się o 69,5 % w wyniku nabycia obligacji z terminem wykupu 2019r. /aktywów finansowych rozliczanych przez wynik finansowy/ oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży /nie zakłada się sprzedaży posiadanych akcji w okresie najbliższych 12 miesięcy/.

Po stronie zobowiązań i kapitałów wzrosła wartość kapitału własnego /o 4,7 %/, wartość zobowiązań spadła /o 9,6 %/. Zobowiązania długoterminowe uległy zwiększeniu. Wzrost kredytów długoterminowych spowodowany jest podpisaniem aneksu do umowy kredytowej przedłużającego termin spłaty do czerwca 2016r. i reklasyfikacją kredytu krótkoterminowego na długoterminowy. Zobowiązania krótkoterminowe spadły w obszarze zobowiązań handlowych /wynikających ze spadku stanu zapasów/.

Podstawową grupę składników majątku Spółki stanowią aktywa obrotowe, których udział w wartości aktywów wynosi 81,4 %. Najważniejszą grupę aktywów obrotowych stanowią należności handlowe oraz pozostałe należności, ich udział w wartości majątku Spółki w roku bieżącym spadł i wynosi 51,5 % ogółu aktywów.

W roku 2014 zobowiązania długoterminowe łącznie z kapitałem własnym stanowią w 55,1 % źródło finansowania majątku Spółki. W latach 2012 - 2014 wartość kapitałów własnych przewyższa wartość aktywów trwałych, co wskazuje na prawidłową strukturę finansowania majątku Spółki.

W roku 2014 zwiększyła się wartość przychodów ze sprzedaży (o 1,6 %) przy jednoczesnym wzroście wartości sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu (o 1,9 %), w wyniku czego zysk brutto za rok 2014 spadł w porównaniu do roku poprzedniego o 3,1 %.

Zmniejszenie poziomu wskaźnika rentowności majątku, rentowności brutto oraz rentowności netto w roku 2014 związane jest ze spadkiem wysokości zysku operacyjnego i zysku netto. W roku 2014 obserwujemy spadek rentowności kapitału własnego.

W roku 2014 skróceniu uległ okres spłaty należności (z 62 do 60 dni), skrócił się również okres spłaty zobowiązań (z 48 do 45 dni) i okres rotacji zapasów (z 36 do 34 dni).

W latach 2012 – 2014 prawidłowo kształtuje się wysokość wskaźników płynności finansowej. Całość zobowiązań krótkoterminowych znajduje pokrycie w wartości aktywów obrotowych (wskaźnik płynności I stopnia > 1), przy czym w roku 2014 wartość tych wskaźników wzrosła w porównaniu z rokiem poprzednim. Ogólna ocena wskaźników płynności wskazuje na zdolność Spółki do obsługi bieżących zobowiązań.

W roku 2014, w porównaniu do roku poprzedniego, zmniejszyła się wysokość zysku netto przypadającego na 1 akcję.

3. Ocena możliwości kontynuacji działalności:

Przedstawione powyżej wyniki analizy sytuacji finansowej i majątkowej Spółki dają podstawy do potwierdzenia zdolności kontynuowania działalności przez KRAKCHEMIA S.A. w ciągu najbliższego roku obrotowego po badanym dniu bilansowym.

III.CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

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

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

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

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

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

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

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

2.1. Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
1. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:		
a) budynki i budowle	5 104	4 057
b) maszyny i urządzenia	1 295	1 551
c) środki transportu	816	837
d) meble, wyposażenie i sprzęt	534	187
e) środki trwałe w budowie	714	35
Rzeczowe aktywa trwałe netto, razem	8 463	6 667

Dekapitalizacja rzeczowych aktywów trwałych (w %)						
Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość brutto (w tys. zł)		Umorzenie w tys. zł)		Poziom dekaptalizacji w % <u>umorzene x 100</u> wart. brutto	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
a) budynki i budowle	6 520	5 212	1 416	1 155	21,7	22,2
b) maszyny i urządzenia	2 889	3 167	1 594	1 616	55,2	51,0
c) środki transportu	2 656	2 554	1 840	1 717	69,3	67,2
d) meble i wyposażenie	1 191	813	657	626	55,2	77,0
Razem	13 256	11 746	5 507	5 114	41,5	43,5

Aktywa niematerialne (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
1. Wartość firmy	9 074	9 074
2. Znaki towarowe i licencje	1 025	1 137
3. Pozostałe (oprogramowanie)	10	34
4. Wartości niematerialne w budowie	425	-
Rzeczowe wartości niematerialne netto razem	10 534	10 245

Wartość firmy została ustalona w wysokości nadwyżki ceny nabycia MAXIMEX Sp. z o.o. nad wartością godziwą przejętych aktywów netto. Wartość firmy związana jest z przejętym rynkiem zbytu i jest testowana na utratę wartości.

Aktywa finansowe utrzymywane do daty wymagalności (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
Część długoterminowa (stan na początek okresu + zwiększenia)	7 197	-
Zmniejszenia	-	-
Część krótkoterminowa (stan na początek okresu + zwiększenia)	4 075	4 075
Zmniejszenia	(4 075)	-
Stan na koniec okresu	7 197	4 075

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu + zwiększenia	5 111	3 001
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	(409)	(740)
Zmniejszenia	-	(2 065)
Stan na koniec okresu	4 702	196



Aktywa finansowe utrzymywane do daty wymagalności to nabyte obligacje z terminem wykupu 2019r. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nabyte papiery wartościowe /akcje spółek giełdowych/. Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstał w wyniku spadku notowań nabytych papierów wartościowych na GPW. Zwiększenia w wysokości 4 915 tys. zł to nabycie papierów wartościowych i decyzja Zarządu o nie przeznaczenia ich do sprzedaży przez najbliższe 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Prezentacja rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest prawidłowa.

2.2. Aktywa obrotowe

Zapasy (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
1. Wartość zapasów brutto, w tym:	50 155	55 999
- materiały	-	-
- towary	50 155	55 999
2. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(13)	(14)
Zapasy netto razem	50 142	55 985

Należności krótkoterminowe w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
1.1. Należności handlowe	95 022	101 607
1.2. Odpisy aktualizujące wartość należności	(4 971)	(5 829)
1. Należności handlowe netto	90 051	95 778
2. Należności pozostałe netto	3 365	5 281
3. Pożyczki udzielone podmiotom nie powiązanym	204	-
4. Rozliczenia międzyokresowe czynne – krótkoterminowe	188	230
5. Należności od podmiotów powiązanych	28	18
Należności krótkoterminowe netto razem	93 836	101 307

Wartość należności handlowych przeterminowanych powyżej 31 dni wynosi 9 432 tys. zł, co stanowi 9,92 % wartości należności handlowych brutto. Badanie potwierdziło kompletność i zasadność ujęcia odpisów aktualizujących stan należności handlowych.

Pozostałe aktywa finansowe rozliczane przez wynik finansowy (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
1. Aktywa finansowe utrzymywane do daty wymagalności	0	4 075
2. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	2 065
- Odpis aktualizujący aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	2 762
Stan na koniec okresu	0	8 902

Prezentacja aktywów obrotowych /w tym zapasów oraz aktywów finansowych/ w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest prawidłowa.

2.3. Kapitał własny

Kapitał własny (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
1. Kapitał podstawowy, w tym:	35 170	35 170
a) wartość nominalna akcji	9 000	9 000
b) nadwyżka z emisji nad wartością nominalną akcji i kosztami emisji	26 170	26 170
2. Zysk zatrzymany, w tym:	36 918	33 382
a) zysk zatrzymany, zgodnie z obowiązującymi przepisami	3 000	3 225
b) pozostałe zyski	33 918	30 157
2. Zmiany w kapitale własnym z innych całkowitych dochodów	(501)	(170)
Kapitał własny razem	71 587	68 382

Kapitał własny zwiększył się w stosunku do roku poprzedniego o 3 205 tys. zł w wyniku osiągniętych zysków za rok 2014.

Struktura własności /na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego/

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% posiadanych głosów
1. ALMA MARKET S.A.	4 184 962	4 184 962	46,50%
2. OFE PZU Złota Jesień	965 000	965 000	10,72%
3. QUERCUS TFI S.A.	792 053	792 053	8,80%
4. Jerzy Mazgaj	446 342	446 342	4,96%
5. Pozostali, posiadający poniżej 5 % ogólnej liczby akcji	2 611 643	2 611 643	29,02%
Razem	9 000 000	9 000 000	100,00 %

Prezentacja kapitałów własnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest prawidłowa.

2.4. Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
1. Zobowiązania handlowe	58 752	77 708
2. Zobowiązania publiczno-prawne	211	224
3. Pozostałe zobowiązania	20	28
4. Rozliczenia międzyokresowe	756	667
5. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	9
Zobowiązania krótkoterminowe razem	59 739	78 636

Kredyty i pożyczki (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
1. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	28 066	21 287
a) kredyty bankowe	27 468	20 413
b) zobowiązania z tyt. umów leasingu finansowego	598	874
2. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	21 972	20 783
a) kredyty w rachunku bieżącym	21 477	20 144
b) zobowiązania z tyt. umów leasingu finansowego	495	639
Kredyty i pożyczki razem	50 038	42 070

Wzrost kredytów długoterminowych spowodowany jest podpisaniem aneksu do umowy kredytowej przedłużającego termin spłaty do czerwca 2016r. i reklasyfikacją kredytu krótkoterminowego na długoterminowy.

Prezentacja zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest prawidłowa.

2.5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1. Przychody ze sprzedaży, razem	592 635	583 091
1.1. Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	239	279
1.2. Sprzedaż hurtowa materiałów i towarów	592 263	582 694
1.3. Sprzedaż usług	133	118
2. Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(563 651)	(553 188)
I. Zysk brutto	28 984	29 903
3. Koszty sprzedaży i marketingu	(18 328)	(16 487)
4. Koszty ogólnego zarządu	(4 744)	(4 167)
5. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	229	765
6. Przychody / koszty z inwestycji	(93)	(8)
II. Zysk operacyjny	6 048	10 006
7. Przychody / koszty finansowe	(1 517)	1 154
III. Zysk przed opodatkowaniem	4 531	11 160
8. Podatek dochodowy	(995)	(2 153)
IV. Zysk netto	3 536	9 007
9. Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	(331)	(600)
V. Całkowite dochody	3 205	8 407

Badanie potwierdziło kompletność ujęcia przychodów, kosztów i pozostałych obciążeń oraz prawidłowość ustalenia wysokości całkowitych dochodów netto.

3. Wprowadzenie i dodatkowe informacje do sprawozdania finansowego

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

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Stosownie do postanowień art. 45 ust.4 w związku z art. 49 ust.1 i 2 ustawy o rachunkowości, sprawozdanie z działalności Spółki, za którego treść odpowiada Zarząd Spółki, stanowi uzupełnienie rocznego sprawozdania finansowego. Po zapoznaniu się z treścią tego sprawozdania stwierdzamy, że dane w nim zawarte nawiązują do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok, a także zawierają pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014r. poz.133).

5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

6. Ustalenia końcowe

6.1. Zobowiązania warunkowe

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

6.2. Naruszenie prawa

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

6.3. Zdarzenia po dacie bilansu

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

Sporządzony raport uzupełniający opinię zawiera 17 kolejno ponumerowanych stron i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta. Raport sporządzono w 6 jednobrzmiących egzemplarzach.

Kraków, 18 marca 2015r.

Kluczowy biegły rewident

Alicja Oprych

nr w KRBR 10671



Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych

nr w KRBR 327

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
tel./fax: 12 422-37-89
NIP 676-005-63-63

PREZES ZARZĄDU
Biegły Rewident Nr Rej. KRBR 4645

Helena Zięba

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych uchwałą nr 104/54/95
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów
z dn. 19.04.1995r. Nr ewidenc. 327