

OPINIA I RAPORT
uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok 2015
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 2015, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 roku,
które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumy **177 652 tys. zł**
3. sprawozdanie z wyniku i pozostałe całkowite dochody za rok okres od 01.01.2015r.
do 31.12.2015r. wykazujące zysk netto w wysokości **7 299 tys. zł**
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 01.01.2015r.
do 31.12.2015r. zwiększenie wysokości kapitału własnego o kwotę **10 590 tys. zł**
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od 01.01.2015r.
do 31.12.2015 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku
bieżącym o kwotę **22 527 tys. zł**
6. informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

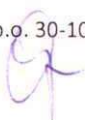
Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki (Zarząd Spółki).

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013r. 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 (polityką) 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.



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia 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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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.

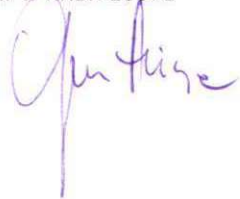
Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne 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, 17 marca 2016 r.

Kluczowy biegły rewident

Alicja Oprych

nr w KRBR 10671



Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych

nr w KRBR 327

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

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
tel./fax: 12 422-37-89
NIP 676-006-61-49

PREZES Zarządu
Biegły Rewident w KRAKOWIE

Helena Zieba

R A P O R T
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
KRAKCHEMIA S.A.
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 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	3
1.9. Podstawa działalności	4
1.10. Kapitały własne Spółki	4
1.11. Informacja o Grupie Kapitałowej	4
2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie	4
2.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania	4
2.2. Skład zespołu badającego sprawozdanie finansowe:	4
2.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	5
2.4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	5
2.5. Zakres prac i odpowiedzialności	5
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki	10
3. Ocena możliwości kontynuacji działalności	10
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11
1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów	11
3. Wprowadzenie i dodatkowe informacje do sprawozdania finansowego	15
4. Sprawozdanie z działalności jednostki	15
5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	16
6. Ustalenia końcowe	16

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

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 Oprządek

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

1.5.Udzielone prokury:

Prokura oddzielna	Dorota Widz Szwarc
Prokura łączna	Barbara Waga

1.6. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza w roku 2015 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 87,90 osób.
Stan zatrudnienia na 31.12.2015r. wynosił 91 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.

9

2.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 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 29.04.2015r., które postanowiło przeznaczyć zysk netto w kwocie 3 535 452,91 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Dnia 07 maja 2015r. zatwierdzone sprawozdanie finansowe KRAKCHEMIA S.A. za rok obrotowy od 01.01.2014 do dnia 31.12.2014 zostało złożone w Małopolskim Urzędzie Skarbowym. Dnia 06 maja 2015r. 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 31.12.2015r., które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą 177 652 tys. zł,
3. sprawozdanie z wyniku i pozostałe całkowite dochody za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zysk netto w wysokości 7 299 tys. zł,
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zwiększenie wysokości kapitału własnego o kwotę 10 590 tys. zł,
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym o kwotę 22 527 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 16/2015 z dnia 22.07.2015r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1/07/2015 z dnia 20.07.2015r. 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 Rewident w Polsce.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki KRAKCHEMIA S.A. w miesiącach lipiec – sierpień 2015r. (przegląd śródroczny), grudzień 2015r. (udział w inwentaryzacji) oraz styczeń - marzec 2016r.

Badanie zakończono dnia 17 marca 2016r.

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 niezastąpieniu 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 rewizyjnej znajdującej się w Kancelarii Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

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

1.1 AKTYWA w tys. zł

	2015		2014		2013	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	9 185	5,17	8 463	4,64	6 667	3,49
Nieruchomości inwestycyjne	12 214	6,88	2 214	1,21	2 214	1,16
Aktywa niematerialne	10 675	6,01	10 534	5,78	10 245	5,37
Pozostałe aktywa finansowe rozliczane przez wynik finansowy	7 150	4,02	7 197	3,95	-	-
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	745	0,42	667	0,36	548	0,29
Aktywa finansowe w tym: -aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 729	8,29	4 702	2,58	196	0,10
-należności handlowe oraz pozostałe należności	125	0,07	127	0,07	129	0,07
Razem aktywa trwałe	54 823	30,86	33 904	18,59	19 999	10,48
Aktywa obrotowe						
Zapasy	28 856	16,24	50 142	27,50	55 985	29,33
Aktywa finansowe w tym: -należności handlowe oraz pozostałe należności	89 896	50,60	93 836	51,46	101 307	53,07
- pozostałe aktywa finansowe rozliczane przez wynik	-	-	142	0,08	8 902	4,66
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 077	2,30	4 317	2,37	4 703	2,46
Razem aktywa obrotowe	122 829	69,14	148 437	81,41	170 897	89,52
AKTYWA RAZEM	177 652	100,00	182 341	100,00	190 896	100,00

1.2. ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY w tys. zł

	2015		2014		2013	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
Kapitał własny						
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	82 177	46,26	71 587	39,26	68 382	35,82
Razem kapitał własny	82 177	46,26	71 587	39,26	68 382	35,82
Zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe w tym:	1 762	0,99	28 937	15,87	22 631	11,86
-zobowiązania finansowe	227	0,13	28 066	15,39	21 287	11,15
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	93 713	52,75	81 817	44,87	99 883	52,32
- zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	49 089	27,63	59 739	32,76	78 636	41,19
- kredyty i pożyczki	44 209	24,88	21 972	12,05	20 783	10,89
Razem zobowiązania	95 475	53,74	110 754	60,74	122 514	64,18
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	177 652	100,00	182 341	100,00	190 896	100,00

1.3 DANE WYNIKOWE w tys. zł

	2015		2014		2013
	Wartość	Dynamika	Wartość	Dynamika	Wartość
Przychody ze sprzedaży	535 391	90,34	592 635	101,64	583 091
Koszty sprzed. towarów i mater.	(501 995)	89,06	(563 651)	101,89	(553 188)
Zysk/Strata brutto	33 396	115,22	28 984	96,93	29 903
Koszty sprzedaży i marketingu	(17 088)	93,23	(18 328)	111,17	(16 487)
Koszty ogólnego zarządu	(5 456)	115,01	(4 744)	113,85	(4 167)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(811)	(366,97)	221	28,89	765
Przychody/koszty z inwestycji	(10)	11,76	(85)	1 062,5	(8)
Zysk/strata operacyjna	10 031	165,86	6 048	60,44	10 006
Przychody/koszty finansowe	(891)	58,73	(1 517)	(131,46)	1 154
Zysk/strata przed opodatkowaniem	9 140	201,72	4 531	40,60	11 160
Podatek dochodowy bieżący	(2 050)	135,94	(1 508)	116,63	(1 293)
Podatek dochodowy odroczony	209	40,74	513	(59,65)	(860)
Zysk/strata netto	7 299	206,42	3 536	(60,74)	9 007
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	4 063	(993,40)	(409)	55,27	(740)
Odroczony podatek dochodowy dot. innych składników całkow. dochodu	(772)	(989,74)	78	55,71	140
Razem inne składniki całkowitego dochodu	3 291	(994,26)	(331)	44,83	(600)
CAŁKOWITE DOCHODY	10 590	330,42	3 205	38,12	8 407
Zysk netto przypadający akcjonariuszom	7 299	206,42	3 536	39,26	9 007
Zysk netto na 1 akcje	0,81	207,69	0,39	41,49	0,94

1.4 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	2015	2014	2013
Rentowność aktywów (ROA)%			
Wynik finansowy netto Średnioroczny stan aktywów	4,06	1,90	4,89
Rentowność sprzedaży brutto (%)			
Wynik ze sprzedaży produktów towarów i materiałów Przychody ze sprzedaży	6,24	4,89	5,13
Rentowność sprzedaży netto (%)			
Wynik finansowy netto Przychody ze sprzedaży	1,36	0,60	1,54
Rentowność kapitału własnego (%)			
Wynik finansowy netto Średnioroczny stan kapitału własnego	9,49	5,05	13,00

1.5 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	2015	2014	2013
Płynność I stopnia			
Aktywa bieżące Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	1,31	1,81	1,71
Płynność II stopnia			
Aktywa bieżące- zapasy. Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	1,00	1,20	1,15
Kapitał obrotowy netto (wartość w tys. zł)			
Kapitał własny (+) zobowiązania długoterminowe (-) aktywa trwałe	29 116	66 620	71 014

1.6 WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

	2015	2014	2013
Wskaźnik obrotu należności (dni)			
$\frac{\text{Średni stan należności handlowych oraz pozostałych należności} \cdot 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	63	60	62
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)			
$\frac{\text{Średni stan zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań} \cdot 365 \text{ dni}}{\text{Koszty sprzed. towarów i materiałów}}$	40	45	48
Wskaźnik obrotu zapasów (dni)			
$\frac{\text{Średni stan zapasów} \cdot 365 \text{ dni}}{\text{Koszty sprzed. towarów i materiałów}}$	29	34	36

1.7 WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ

	2015	2014	2013
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym			
$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa trwałe}}$	149,90	211,15	341,93
Kapitał pracujący			
$\frac{\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Majątek obrotowy}}$	29 116	66 620	71 014
Udział kapitału pracującego w aktywach			
$\frac{\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Aktywa ogółem}}$	16,40	36,5	37,2

2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Przedstawione sprawozdanie z sytuacji finansowej za lata 2013 – 2015, sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów za lata 2013 -2015 oraz kluczowe wskaźniki sporządzone zostały w oparciu o dane wynikające z:

- sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2013r.
- sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2014r.
- sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 - 31.12.2015r.

Wartość aktywów Spółki według stanu na dzień 31.12.2015r. w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2014r. zmniejszyła się o 2,6 %. Wynika to ze zmniejszenia wartości aktywów obrotowych /o 17,3 %/. Stan zapasów spadł o 42,5 %, natomiast stan należności handlowych spadł o 4,2 %.

Aktywa trwałe zwiększyły się o 61,7 % w wyniku poniesionych nakładów na zakup środków trwałych / wzrost o 8,5%/ i nieruchomości inwestycyjnych /zaliczka na zakup w wysokości 10 000 tys. zł/ oraz nabycia 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 14,8 %/, wartość zobowiązań spadła /o 13,8 %/. Zobowiązania długoterminowe uległy zmniejszeniu. Spadek kredytów długoterminowych spowodowany jest podpisaniem aneksu do umowy kredytowej przedłużającego termin spłaty do czerwca 2016r. i reklasyfikacją kredytu długoterminowego na krótkoterminowy. 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 69,14 %. Najważniejszą grupę aktywów obrotowych stanowią należności handlowe oraz pozostałe należności, ich udział w wartości majątku Spółki w roku bieżącym spadł i wynosi 50,6 % ogółu aktywów.

W roku 2015 zobowiązania długoterminowe łącznie z kapitałem własnym stanowią w 47,25 % źródło finansowania majątku Spółki. W latach 2013 - 2015 wartość kapitałów własnych przewyższa wartość aktywów trwałych, co wskazuje na prawidłową strukturę finansowania majątku Spółki.

W roku 2015 zmniejszyła się wartość przychodów ze sprzedaży (o 9,66 %) przy jednoczesnym spadku wartości sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu (o 10,94 %), w wyniku czego zysk brutto za rok 2015 wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego o 15,22 %.

Zwiększenie poziomu wskaźnika rentowności majątku, rentowności brutto oraz rentowności netto w roku 2015 związane jest ze wzrostem wysokości zysku operacyjnego i zysku netto. W roku 2015 obserwujemy wzrost rentowności kapitału własnego.

W roku 2015 wydłużeniu uległ okres spłaty należności (z 60 do 63 dni), skrócił się natomiast okres spłaty zobowiązań (z 45 do 40 dni) i okres rotacji zapasów (z 34 do 29 dni).

W latach 2013 – 2015 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 2015 wartość tych wskaźników zmalała w porównaniu z rokiem poprzednim. Ogólna ocena wskaźników płynności wskazuje na zdolność Spółki do obsługi bieżących zobowiązań.

W roku 2015, w porównaniu do roku poprzedniego, zwiększyła się wysokość zysku netto przypadającego na 1 akcję.

3. Ocena możliwości kontynuacji działalności:

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2015r. Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015r. i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. W trakcie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, tj. od 31 grudnia 2015r. w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III.CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Rzeczowe aktywa trwałe	9 185	8 463
udział procentowy w sumie bilansowej	5,17%	4,64%

W strukturze rzeczowych aktywów trwałych największy udział stanowią budynki i budowle (42,42%), meble, wyposażenie i sprzęt (21,88%), maszyny i urządzenia (11,00%) oraz grunty (9,56%).

Spółka w pozycji rzeczowych aktywów trwałych prezentuje środki transportu użytkowane w ramach leasingu operacyjnego kwalifikowanego dla celów bilansowych jako leasing finansowy o łącznej wartości 1 150 tys. zł netto.

Spółka użytkuje w pełni umorzony rzeczowy majątek trwały, który obejmuje środki trwałe (grupa 1-6), środki transportu, a także meble i wyposażenie o łącznej wartości 2 911 tys. zł.

Pozycja środków trwałych obejmuje również środki trwałe w budowie, gdzie były ujmowane wszystkie nakłady poniesione na budowę wiaty magazynowej w Kamieniu Krajeńskim, nakłady na modernizację instalacji PPOŻ w magazynach w Krakowie oraz nakłady z tytułu zakupu urządzeń do nowego systemu komputerowego (realizacja przez firmę COMARCH SA).

Dekapitalizacja rzeczowych aktywów trwałych (w %)						
Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość brutto (w tys. zł)		Umorzenie w tys. zł)		Poziom dekapitalizacji w % $\frac{\text{umorzenie} \times 100}{\text{wart. brutto}}$	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
a) budynki i budowle	6 359	6 520	1 585	1 416	24,9	21,7
b) maszyny i urządzenia	2 893	2 889	1 883	1 594	65,1	55,2
c) środki transportu	2 707	2 656	2 087	1 840	77,1	69,3
d) meble i wyposażenie	2 776	1 191	766	657	27,6	55,2
Razem	14 735	13 256	6 321	5 507	42,9	41,5

	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Nieruchomości inwestycyjne	12 214	2 214
udział procentowy w sumie bilansowej	6,88%	1,21%

Spółka posiada nieruchomości gruntowe oraz budynki z przeznaczeniem magazynowym, produkcyjnym i biurowym w Kamieniu Krajeńskim, Bydgoszczy oraz Płocku. W roku 2015 zawarła umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości od Alma Market S.A. , opłacono zaliczkę w wysokości 10 000 tys. zł.

	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Aktywa niematerialne	10 675	10 534
udział procentowy w sumie bilansowej	6,01%	5,78%

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

	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Aktywa finansowe	21 879	11 899
udział procentowy w sumie bilansowej	12,31%	6,53%

Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym pozostałe aktywa finansowe rozliczane przez wynik finansowy w wysokości 7 150 tys. zł(obligacje z terminem wykupu 2019r.) oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wysokości 14 729 tys. zł(nabyte papiery wartościowe - akcje spółek giełdowych Tauron i Vistula).

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

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

	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Zapasy	28 856	50 142
udział procentowy w sumie bilansowej	16,24%	27,50%

W strukturze zapasów dominującą pozycją są towary (stanowią 100% zapasów). Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, Spółka ponosi wkalkulowane w tą działalność straty, które głównie są konsekwencją naturalnych ubytków towarów: ubytków towarów w procesach logistyki (niszczenia w transporcie lub magazynie). Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów towarów handlowych - odpis aktualizujący zapasy na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 83 tys. zł.

	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe należności	89 896	93 836
udział procentowy w sumie bilansowej	50,60%	51,46%

Należności handlowe stanowią 93,34% ogólnej pozycji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych należności. Pozycja należności handlowych dotyczy w głównej mierze należności z tytułu sprzedaży towarów i usług. Z kolei pozycja pozostałych należności dotyczy należności z tytułu podatków, kaucji, zaliczek, należności od pracowników. Należności w walucie EUR i USD zostały wycenione do bilansu wg średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 31.12.2015 r. tj. 1 EUR= 4,2615 PLN , a 1 USD= 3,9011 PLN, natomiast należności w walucie krajowej wyceniono w wartości nominalnej.

Należności krótkoterminowe w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014
1.1. Należności handlowe	89 697	95 022
1.2. Odpisy aktualizujące wartość należności	(5 791)	(4 971)
1. Należności handlowe netto	83 906	90 051
2. Należności pozostałe netto	5 182	3 365
3. Pożyczki udzielone podmiotom nie powiązanym	216	204
4. Rozliczenia międzyokresowe czynne – krótkoterminowe	577	188
5. Należności od podmiotów powiązanych	15	28
Należności krótkoterminowe netto razem	89 896	93 836

Wartość należności handlowych przeterminowanych powyżej 31 dni wynosi 9 883 tys. zł, co stanowi 11,02 % wartości należności handlowych brutto. Badanie potwierdziło kompletność i zasadność ujęcia odpisów aktualizujących stan należności handlowych.

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

	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	82 177	71 587
udział procentowy w sumie bilansowej	46,26%	39,26%

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z danymi wynikającymi z Krajowego Rejestru Sądowego. Według stanu na dzień 31.12.2015r. kapitał zakładowy spółki wynosi 9 000 tys. zł i składa się z w pełni opłaconych 9 000 000 akcji.

Zysk netto za rok 2014 (3 536 tys. zł) został przeznaczony na kapitał zapasowy (zyski zatrzymane), natomiast zysk netto za rok 2015 w kwocie 7 299 tys. zł prawidłowo zwiększył kapitał własny (zysk niepodzielony). Podział zysku za rok badany nastąpi w księgach roku następnego po podjęciu stosownej uchwały przez Zgromadzenie Wspólników.

Prezentacja kapitałów własnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest prawidłowa.

	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Długoterminowe kredyty i pożyczki	227	28 066
udział procentowy w sumie bilansowej	0,13%	15,39%

Część długoterminowa kredytów i pożyczek obejmuje te zobowiązania, których terminy zapadalności kolejnych rat przypadają na 2017 i następne lata. Głównym elementem tej pozycji są zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Spadek kredytów długoterminowych spowodowany jest podpisaniem aneksu do umowy kredytowej przedłużającego termin spłaty do września 2016r. i reklasyfikacją kredytu długoterminowego na krótkoterminowy.

	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	49 089	59 739
udział procentowy w sumie bilansowej	27,63%	32,76%

W strukturze krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań główną pozycję stanowią zobowiązania handlowe (98,33%) oraz zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń. W pozycji pozostałych zobowiązań prezentowane są przyszłe zobowiązania z tytułu rozrachunków z pracownikami, w tym nie wypłaconych wynagrodzeń.

Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014
1. Zobowiązania handlowe	48 267	58 752
2. Zobowiązania publiczno-prawne	239	211
3. Pozostałe zobowiązania	52	20
4. Rozliczenia międzyokresowe	524	756
5. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	7	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	49 089	59 739

	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	44 209	21 972
udział procentowy w sumie bilansowej	24,88%	12,05%

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

Prezentacja zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest prawidłowa.

	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Zysk (strata) brutto	33 396	28 984

Zysk brutto w badanym okresie wykazuje wzrost pomimo spadku przychodów ze sprzedaży, bowiem tempo spadku przychodów ze sprzedaży było niższe od tempa spadku kosztów sprzedanych towarów i materiałów. Przychody ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego spadły o 9,66%, podczas gdy koszty sprzedanych towarów i materiałów spadły o 10,94%. Powyższa sytuacja znalazła odzwierciedlenie w wyniku ze sprzedaży, który stanowi 115,22% wykonania w porównaniu z rokiem ubiegłym.

	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 299	3 536

Zysk przed opodatkowaniem powiększony o podatek dochodowy stanowi zysk netto z działalności kontynuowanej. W 2015r. Spółka wygenerowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 9 140 tys. zł, co po uwzględnieniu podatku dochodowego w łącznej wysokości 1 841 tys. zł spowodowało, że ostateczny wynik netto wyniósł 7 299 tys. zł. Osiągnięty zysk netto wskazuje na ponad dwukrotny wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym.

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

3. Wprowadzenie i dodatkowe informacje do sprawozdania finansowego

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

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Stosownie do postanowień art. 45 ust.4 w związku z art. 49 ust.1 i 2 ustawy o rachunkowości, Sprawozdanie z działalności Spółki, za którego treść odpowiada Zarząd Spółki, stanowi uzupełnienie rocznego sprawozdania finansowego. Po zapoznaniu się z treścią tego sprawozdania stwierdzamy, że dane w nim zawarte nawiązują do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok, a także zawierają pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014r. poz.133).

5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

6. Ustalenia końcowe

6.1. Zobowiązania warunkowe

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

6.2. Naruszenie prawa

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

6.3. Zdarzenia po dacie bilansu

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

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

Kraków, 17 marca 2016r.

Kluczowy biegły rewident

Alicja Oprych

nr w KRBR 10671



Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych

nr w KRBR 327

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych uchwałą nr 104/54/95
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów
z dn. 10.04.1995r. Nr ewidenc. 327

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
tel./fax: 12 422-37-89
NIP 624-135-81-11

PRZEWODNICZĄCA
Biegły Rewident Nr Rej. KRS 4645

Helena Zięba