



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
GRUPY KAPITAŁOWEJ
KRAKCHEMIA SA**

za 2007 rok

- Kraków, 29 kwietnia 2008 rok –

KRAKCHEMIA S.A.



z siedzibą w Krakowie, ul. Plk Dąbka 10, wpłS.A.na do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000217348. NIP 945-19-23-562. Kapitał zakładowy: 10 000 000 - opłacony w całości.

SPIS TREŚCI

	Str.
1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu rocznego.	5
2. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.	5
2.1. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	5
2.2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.	6
3. Podstawowe dane o spółkach grupy kapitałowej.	6
4. Prezentacja wybranych skonsolidowanych danych finansowych z działalności kontynuowanej grupy kapitałowej.	8
5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	9
6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.	10
6.1. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z działalnością grupy kapitałowej.	10
6.2. Czynniki ryzyka finansowego.	12
6.3. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z otoczeniem, w którym działa grupa kapitałowa.	13
6.4. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami KRAKCHEMIA S.A.	14
7. Działalność grupy kapitałowej KRAKCHEMIA S.A.	15
7.1. Przedmiot działalności grupy kapitałowej.	15
7.2. Organizacja działalności operacyjnej grupy kapitałowej.	16
7.3. Branżowa struktura sprzedaży grupy kapitałowej.	17
7.4. Sezonowość sprzedaży.	17
7.5. Nabycia wewnętrzne i import.	17
7.6. Sprzedaż wewnętrzna i eksport.	17
7.7. Źródła zaopatrzenia.	18
8. Umowy znaczące dla działalności grupy kapitałowej oraz inne znaczące zdarzenia.	18
8.1. Umowy związane z działalnością operacyjną grupy kapitałowej.	18
8.2. Umowy i zdarzenia związane z emisją akcji serii B KRAKCHEMIA S.A.	18
8.3. Umowy i zdarzenia związane z przejęciem udziałów spółki Maximex Sp. z o.o. oraz połączeniem Spółek w ramach grupy kapitałowej.	19
8.4. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.	20
8.5. Umowy ubezpieczenia.	21
9. Powiązania organizacyjne i kapitałowe.	21
9.1. Powiązania organizacyjne i kapitałowe spółki z innymi podmiotami oraz rola Spółki w grupie kapitałowej i zmiany w strukturze grupy.	21

9.2.	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.	22
9.3.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EURO.	23
10.	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.	23
10.1.	Kredyty zaciągnięte przez KRAKCHEMIA S.A.	23
10.2.	Pożyczki zaciągnięte przez KRAKCHEMIA S.A.	27
10.3.	Pożyczki udzielone przez KRAKCHEMIA S.A.	28
10.4.	Gwarancje udzielone w imieniu KRAKCHEMIA S.A. na rzecz innych podmiotów.	28
10.5.	Gwarancje udzielone na rzecz KRAKCHEMIA S.A. przez inne podmioty.	28
10.6.	Poręczenia uzyskane przez KRAKCHEMIA S.A.	29
10.7.	Zabezpieczenia wekslowe wystawione przez KRAKCHEMIA S.A.	29
10.8.	Zabezpieczenia wekslowe wystawione przez spółkę zależną Maximex Sp. z o.o.	29
10.9.	Kredyty zaciągnięte przez spółkę zależną Maximex Sp. z o.o.	30
11.	Informacje o wpływach z emisji i ich wykorzystaniu, prognozach wyników i ich realizacji, zarządzaniu zasobami finansowymi oraz perspektywach rozwoju.	30
11.1.	Wpływy z emisji i ich wykorzystanie.	30
11.2.	Objaśnienie różnic pomiędzy skonsolidowanymi wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.	31
11.3.	Zarządzanie zasobami finansowymi.	32
12.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.	32
13.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń, mających wpływ na wynik z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy i stopień wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	32
14.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności grupy.	33
14.1.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej.	33
14.2.	Opis perspektyw rozwoju działalności grupy kapitałowej.	33
15.	Przyjęte zasady zarządzania.	34
16.	Zmiany w organach nadzorujących i zarządzających spółek grupy kapitałowej.	34
16.1.	Rada Nadzorcza.	35
16.2.	Zarząd.	35
17.	Pracownicy.	35
18.	Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi, przewidującymi 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.	36

19.	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 2007 rok, bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.	36
20.	Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych KRAKCHEMII S.A., będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 29 kwietnia 2007 roku.	36
21.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KRAKCHEMII S.A., 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.	37
22.	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.	37
23.	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki wraz z opisem tych uprawnień.	38
24.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	38
25.	Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Spółki.	38
26.	Informacje o zawartych umowach z pomiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i wynagrodzeniach z nich wynikających.	38
	Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej KRAKCHEMIA S.A.	40
	Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.	41

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu rocznego.

Raport roczny jest sporządzany i publikowany w oparciu o przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 209 poz. 1744).

Na całość skonsolidowanego raportu rocznego składają się :

1. Pismo Prezesa Zarządu.
2. Wybrane dane finansowe.
3. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
4. Roczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej.
5. Oświadczenia Zarządu podpisane przez wszystkich członków Zarządu dotyczące :
 - sporządzonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej,
 - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.
6. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

W związku z zakupem 100% udziałów spółki MAXIMEX Sp. z o.o. w dniu 07.08.2007, KRAKCHEMIA S.A. stała się spółką dominującą w grupie kapitałowej KRAKCHEMIA S.A. Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 23 sierpnia 2007 roku i począwszy od III kwartału 2007 roku Spółka sporządza okresowe sprawozdania finansowe zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku.

2.1. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Począwszy od skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w III kwartale 2007 roku KRAKCHEMIA S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) na podstawie Rozporządzenia nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

W związku z tym, że KRAKCHEMIA S.A. należy również do grupy kapitałowej ALMA MARKET S.A., której Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ALMA MARKET S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, spółki grupy kapitałowej w tym Maximex Sp. z o.o. jako spółka zależna od KRAKCHEMII S.A. podjęły decyzje o sporządzaniu swoich sprawozdań zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

- skonsolidowany bilans,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
- noty objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

Zakres ujawnionych danych oraz porównywalnych danych finansowych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawiane w polskich złotych, w związku z tym, że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Spółki.

Za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej. Sprawozdania te sporządza się na dzień bilansowy kończący się 31 grudnia danego roku.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok zostały opisane w notach objaśniających do tego sprawozdania.

Roczne skonsolidowane 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 sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej, jak też wynik finansowy.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki dominującej, nie później niż sześć miesięcy od dnia bilansowego po upływie każdego roku obrotowego.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest składane po jego zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy we właściwym rejestrze sądowym oraz ogłaszane w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski B”.

2.2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Forma prezentacji sprawozdania z działalności grupy kapitałowej jest zgodna z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 209 poz. 1744).

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

3. Podstawowe dane o spółkach grupy kapitałowej.

Podmiot dominujący grupy kapitałowej:

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)	: 945-19-23-562
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	: 0000217348
Akcjonariusze	: 50% akcji spółki posiada ALMA MARKET S.A..
Kapitał zakładowy w całości opłacony	: 10 000 000,00 zł
Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 24 września 2007 roku dokonano wpisu do KRS o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki z 5.000.000,- zł na 10.000.000 zł, oraz zwiększenia liczby akcji z 5.000.000 na 10.000.000.	

Audytor w 2007 roku	: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki	: handel hurtowy

Władze Spółki

Stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Rada Nadzorcza

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Grzegorz Pilch
Członek Rady Nadzorczej	- Grzegorz Hajdarowicz
Członek Rady Nadzorczej	- Konrad Hernik
Członek Rady Nadzorczej	- Mariusz Wojdon

Zarząd

Prezes Zarządu	- Andrzej Zdebski
Wiceprezes Zarządu	- Bogdan Wrześniak
Wiceprezes Zarządu	- Włodzimierz Oprzędek

Prokurenci:

Główny Księgowy	- Dorota Widz-Szwarc
-----------------	----------------------

Podmioty zależne od KRAKCHEMIA S.A. :

Firma spółki : MAXIMEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba : Płock
Adres : 09-400 Płock, ul. Wiadukt 4E
tel. +48(24) 286 33 87
fax. +48(24) 286 33 85

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON):	611015046
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP):	774-241-01-45
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS):	0000096284
Udziałowcy:	100% udziałów posiada KRAKCHEMIA S.A.
Kapitał zakładowy na 31.12.2007 r. w całości opłacony:	625 tys. złotych
Audytór :	MM AUDYT s.c. Biuro Biegłych Rewidentów Marianna Karp, Małgorzata Kwiecińska
Dominujący segment działalności spółki:	handel hurtowy

Władze Spółki

Zarząd

Zarząd jednoosobowy	
Prezes Zarządu	- Sławomir Piecka

Prokurenci

Prokura samoistna	- Regina Piecka
-------------------	-----------------

4. Prezentacja wybranych skonsolidowanych danych finansowych z działalności kontynuowanej grupy kapitałowej.

Wszelkie dane finansowe reprezentowane w tym sprawozdaniu porównywane w okresach roku 2007 do 2006 należy rozpatrywać w aspekcie utworzenia Grupy Kapitałowej KRAKCHEMIA S.A. i rozpoczęcia konsolidacji wyników finansowych ze spółką zależną Maximex Sp. z o.o. od sierpnia 2007 roku. Oznacza to praktycznie porównanie wyników finansowych za 2007 rok ujmujących pięciomiesięczny okres konsolidacji z jednostkowymi wynikami finansowymi KRAKCHEMII S.A. za 2006 rok.

WYBRANE DANE FINANSOWE zawierające podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2007	2006	2007	2006
1 Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	279 334	213 190	73 960	54 677
2 Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	4 416	3 153	1 169	809
3 Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 516	2 363	931	606
4 Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 819	1 873	746	480
5 Przepływy pieniężne netto z dz. Operacyjnej	-22 308	-7 574	-5 907	-1 942
6 Przepływy pieniężne netto z dz. Inwestycyjnej	-11 714	180	-3 102	46
7 Przepływy pieniężne netto z dz. Finansowej	20 523	4 990	5 434	1 280
8 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	-13 499	-2 404	-3 574	-617
9 Aktywa razem	105 568	61 764	29 472	16 121
10 Zobowiązania długoterminowe	594	310	166	81
11 Zobowiązania krótkoterminowe	58 734	52 059	16 397	13 588
12 Kapitał własny	36 240	4 395	10 117	1 147
13 Kapitał zakładowy	10 000	5 000	2 792	1 305
14 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach)	6 356 164	5 000 000	6 356 164	5 000 000
15 Zysk z działalności kontynuowanej w danym okresie na 1 akcję (w zł / w EUR)	0,44	0,37	0,12	0,10
16 Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / w EUR)	5,70	0,88	1,59	0,23

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 2007 roku wyniósł: 1 EUR=3,7768 PLN, a za 2006 roku wyniósł: 1 EUR=3,8991 PLN.

Pozycje od 9 do 13 (bilansowe) obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 31.12.2007 roku, który wyniósł: 1 EUR=3,582 PLN i na 31.12.2006 roku który wyniósł: 1 EUR=3,8312 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.

Wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny / średnia ważona liczba akcji w danym okresie.

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

Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu grupy wg stanu na 31 grudnia 2007 i 2006 roku w tys. złotych.

Wyszczególnienie:	31.12.2007	31.12.2006	Zmiana		Struktura % na 31.12.2007
			w tys. zł	w %	
Aktywa trwałe	17 549	3 803	13 746	361,45%	16,62%
Aktywa obrotowe	88 019	57 961	30 058	51,86%	83,38%
Aktywa razem	105 568	61 764	43 804	70,92%	100,00%

Kapitał własny	46 240	9 395	36 845	392,18%	43,80%
Zobowiązania długoterminowe	594	310	284	91,61%	0,56%
Zobowiązania krótkoterminowe	58 734	52 059	6 675	12,82%	55,64%
Razem kapitały i zobowiązania	105 568	61 764	43 804	70,92%	100,00%

W stosunku do końca 2006 roku nastąpił wzrost aktywów o 70,92%.

Wzrost aktywów głównie wynika z przejęcia spółki Maximex Sp. z o.o. KRAKCHEMIA S.A. zakupiła 100% udziałów spółki. Połączenie nastąpiło z dniem 1 sierpnia 2007r.

W wyniku połączenia aktywa wzrosły o :

- aktywa trwałe - 3,7 mln zł,
- aktywa obrotowe - 13,7 mln zł.
- zobowiązania - 9,5 mln zł.

W wyniku połączenia spółek powstała wartość firmy w wysokości 9,3 mln zł.

Rok 2007 przyniósł Spółce wzrost realizowanych obrotów, co również miało wpływ na zwiększenie aktywów. Kapitał własny wzrósł o 392,2 %. Wzrost ten związany jest z emisją w 2007 roku akcji serii B KRAKCHEMIA S.A. oraz uzyskanym wynikiem finansowym za 2007 rok w wysokości 2,819 mln zł.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 2007 i 2006 rok w tys. zł.

Wyszczególnienie:	2007	2006	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Działalność kontynuowana :				
Przychody ze sprzedaży	279 334	213 190	66 144	31,03%
Zysk brutto na sprzedaży	13 388	11 493	1 895	16,49%
Zysk operacyjny przed amortyzacją EBITDA	5 148	3 699	1 449	39,17%
Amortyzacja	732	546	186	34,07%
Zysk operacyjny EBIT	4 416	3 153	1 263	40,06%
Zysk przed opodatkowaniem	3 516	2 363	1 153	48,79%
Zysk z działalności kontynuowanej	2 819	1 873	946	50,51%
Zysk netto	2 819	1 873	946	50,51%

W porównaniu do 2006 roku, nastąpił zdecydowany wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży o 66,3 mln zł tj. o 31%. Na wzrost sprzedaży miał wpływ wzrost sprzedaży własnej KRAKCHEMII S.A. oraz połączenie z Maximex Sp. z o.o., która to Spółka powiększyła przychody Grupy Kapitałowej o 21,5 mln zł. W rezultacie nastąpił przyrost skonsolidowanego zysku brutto na sprzedaży o 1,9 mln zł. tj. o 16,5%.

Na wyższy niż w 2006 roku zysk operacyjny EBIT Grupy Kapitałowej (40% wzrost pomimo mniejszego 16% wzrostu zysku brutto na sprzedaży) miała wpływ jednorazowa transakcja wyceny nieruchomości do wartości godziwej w spółce zależnej Maximex Sp. z o.o.

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych KRAKCHEMIA S.A. za 2007 i 2006 rok w tys. złotych.

Wyszczególnienie:	2007	2006	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-22 308	-7 574	-14 734	194,53%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 714	180	-11 894	-6607,78%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 523	4 990	15 533	311,28%
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	-13 499	-2 404	-11 095	461,52%
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początku roku	-2 933	-529	-2 404	454,44%
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	-16 432	-2 933	-13 499	460,25%

W stosunku do roku 2006 Grupa Kapitałowa zanotowała spadek salda środków pieniężnych na koniec roku o prawie 13,5 mln zł. Na zmniejszenie stanu środków pieniężnych miały wpływ ujemne skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 14,7 mln zł, na co w największym stopniu wpłynął wzrost należności handlowych związany ze wzrostem sprzedaży i wydłużeniem terminów płatności oraz wzrost stanu zapasów na koniec 2007 roku.

Ujemne skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 11,9 mln zł spowodowane były zakupem udziałów spółki zależnej.

Duże skonsolidowane przepływy z działalności finansowej to efekt pozyskania środków pieniężnych z emisji akcji w 2007 roku w wysokości 34 mln zł (po uwzględnieniu kosztów emisji), pomniejszone o spłaty zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytu na zakup udziałów spółki zależnej.

6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarówno KRAKCHEMIA S.A. jak i Maximex Sp. z o.o. tworzące grupę kapitałową KRAKCHEMIA S.A. działając na rynku dystrybucyjnym narażone są na ryzyka znamienne dla tego rynku oraz na ryzyka i zagrożenia związane z obrotem towarowym i jego finansowaniem.

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

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

6.1. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z działalnością grupy kapitałowej.

a) Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców i odbiorców

Rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych, na którym działa grupa kapitałowa KRAKCHEMIA S.A. zdominowany jest przez jedynego polskiego producenta poliolefinowych granulatów tworzyw sztucznych BASELL ORLEN POLYOLEFINES Sp. z o.o. (BOP) z siedzibą w Płocku. Jednym z istotnych elementów tego rynku jest fakt, że gro 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 Sales & Marketing Company B.V. z siedzibą w Hoofddorp w Holandii (BSM) oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku. Przedmiotem umowy jest ścisła współpraca w zakresie sprzedaży i dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych. Zapisy umowy w dużej mierze dotyczą również podmiotów zależnych KRAKCHEMII S.A. Na mocy przedmiotowej umowy KRAKCHEMIA S.A. stała się jednym z dwóch największych, wskazanych przez BSM oraz BOPS dystrybutorów produktów (granulatów tworzyw sztucznych) określonych w umowie, na terytorium Polski. Produkty te wytwarzane są i pakowane pod znakami handlowymi BSM. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 31 grudnia 2009 roku. Przedmiotowa umowa jest kontynuacją współpracy prowadzonej przez KRAKCHEMIĘ S.A. od 2004 roku z Basell Polyolefins BV.BA oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. na podstawie umów z 24 listopada 2004 roku oraz 26 kwietnia 2006 roku. Umowa ta uzależnia grupę kapitałową od prowadzonej polityki cenowej i dystrybucyjnej BOPS oraz od możliwości ograniczenia dostępności produktów BOP. Z drugiej strony poprzez tę umowę KRAKCHEMIA S.A. jak i jej grupa kapitałowa umocniły swoją czołową pozycję na polskim rynku dystrybucyjnym granulatów tworzyw sztucznych.

Grupa kapitałowa KRAKCHEMIA S.A. prowadzi działalność dystrybucyjną granulatów tworzyw sztucznych na terenie całej Polski. Natomiast KRAKCHEMIA S.A. prowadzi ponadto dystrybucję folii opakowaniowych na terenie całej Polski, a pozostałych artykułów chemicznych na obszarze Polski południowo-wschodniej. Jej spółka zależna Maximex Sp. z o.o. prowadzi również sprzedaż maszyn i urządzeń do przetwórstwa tworzyw sztucznych, jednak osiągane obroty z tego tytułu miały marginalne znaczenie w roku obrotowym 2007. W swojej bazie danych grupa kapitałowa posiada zarejestrowanych ponad 2.100 aktywnych odbiorców. Ze swoim największym odbiorcą firmą P.H.U. „POLIPLASTIC” s.j. z siedzibą w Bydgoszczy KRAKCHEMIA S.A. posiada podpisaną umowę redystrybucyjną na produkty BOP Sp. z o.o., przez co stanowi ona jeden z elementów sieci dystrybucyjnej grupy kapitałowej. Przy skali rocznej obrotów z P.H.U. „POLIPLASTIC” s.j. nieprzekraczającej 10% przychodów KRAKCHEMII S.A. z tytułu sprzedaży towarów i usług ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców można ocenić na poziomie średnim.

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

Grupa kapitałowa KRAKCHEMIA S.A. jest narażona na ryzyko cenowe towarów masowych (granulaty tworzyw sztucznych), którymi handluje, ze względu na mało zdywersyfikowane źródła dostaw. Sprzedaż granulatów tworzyw sztucznych stanowi ok. 89,3 % przychodów KRAKCHEMII S.A. i ponad 95% spółki zależnej Maximex Sp. z o.o. Podstawowe surowce do produkcji granulatów tworzyw sztucznych są ropopochodne i podlegają notowaniom na giełdach światowych. Notowania te kształtują ogólnoswiatowy rynek cenowy granulatów tworzyw sztucznych, w tym rynek europejski i polski. Poziom cen granulatów tworzyw sztucznych przy stabilnej sprzedaży ilościowej wynikającej z popytu na rynku przetwórczym i producenckim ma istotny wpływ na przychody realizowane w ramach grupy kapitałowej i realizowany wynik na sprzedaży. KRAKCHEMIA S.A. oraz jej grupa kapitałowa należące do największych dystrybutorów granulatów tworzyw sztucznych na rynku polskim mogą w sposób bezpośredni odczuwać obniżenie podaży granulatów tworzyw sztucznych skutkujące spadkiem sprzedaży. W przypadku planowanych przestojów technologicznych w ramach współpracy handlowej z producentem, KRAKCHEMIA S.A. i jej spółka zależna Maximex Sp. z o.o. zabezpieczają się poprzez okresowe zwiększenie zapasów zapewniające ciągłość sprzedaży. W przypadku awarii instalacji producenta, grupa kapitałowa posiada możliwości alternatywnego zaopatrzenia u innych producentów.

c) Ryzyko oddziaływań rynkowych

Popyt na surowce tworzyw sztucznych, folie opakowaniowe i inne artykuły chemiczne jest uzależniony od wielu czynników, na które spółki grupy kapitałowej nie mają wpływu. Uzyskiwane ceny na produkty są uzależnione od popytu i podaży oraz polityki cenowej producentów.

Obecnie rynek granulatów tworzyw sztucznych, stanowiący główny segment działalności grupy kapitałowej jest w fazie wzrostowej. Analizy rynkowe wykazują utrzymanie koniunktury wzrostowej w ciągu kilku najbliższych lat. Ze względu na współpracę handlową w zakresie realizacji dostaw do przetwórców, producentów oraz firm usługowych istnieje ryzyko utraty zaufania odbiorców w przypadku nieterminowej realizacji dostaw, braków asortymentowych oraz zmian cen sprzedaży. Wiele z czynników kształtujących zaufanie odbiorców jest niezależnych od działań grupy i wynikają z polityki rynkowej i cenowej producentów będących jej dostawcami. Efektem utraty zaufania odbiorców może być zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego skonsolidowanego grupy kapitałowej.

Na wyniki skonsolidowane grupy kapitałowej może mieć istotny wpływ polityka cenowa konkurencji polegająca na oferowaniu produktów porównywalnych do oferowanych w ramach wspólnej polityki cenowej grupy kapitałowej, za niższą cenę oraz oferowaniu dogodniejszych warunków handlowych i atrakcyjniejszych limitów kredytów kupieckich. Powyższe działania mogą spowodować konieczność oferowania w ramach grupy kapitałowej produktów na konkurencyjnych warunkach, co w efekcie może mieć wpływ na skonsolidowany wynik finansowy.

Firmy konkurencyjne także mogą oferować na rynku produkty substytucyjne innych wytwórców i producentów. Produkty te mogą zmniejszyć popyt na produkty oferowane w ramach grupy. Firmy konkurencyjne mogą również wymusić konieczność ponoszenia kosztów na podnoszenie kompetencji handlowych, technicznych i organizacyjnych. KRAKCHEMIA S.A. jako spółka dominująca podejmuje działania mające na celu utrzymanie i wzmacnianie pozycji rynkowej grupy. W aspekcie kompetencji handlowych, technicznych i organizacyjnych grupa kapitałowa KRAKCHEMIA S.A. zatrudnia personel handlowy o wysokich kwalifikacjach, posiadający głęboką wiedzę techniczną. Personel ten uczestniczy w szkoleniach prowadzonych przez producentów w zakresie pogłębiania wiedzy technicznej o oferowanych towarach. Rozwijana jest 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 w grupie kapitałowej jest realizacja transakcji na poziomie rentowności zapewniającym właściwe funkcjonowanie Spółek grupy oraz realizację optymalnych zysków. W swojej szerokiej ofercie handlowej grupa kapitałowa stara się lokować towary zbywalne na rynku o odpowiedniej jakości. Swoją działalność handlową Spółki grupy opierają 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 skonsolidowany wynik finansowy grupy kapitałowej KRAKCHEMIA S.A. i jej działalność operacyjną.

f) Ryzyko utraty kluczowych pracowników

W związku z dynamicznymi zmianami na rynku pracy spowodowanymi dobrą koniunkturą gospodarczą, masowym podejmowaniem pracy przez Polaków za granicą oraz działaniami konkurencji, istnieje ryzyko utraty kluczowych pracowników spółek tworzących grupę kapitałową KRAKCHEMIA S.A. Może to spowodować bezpośredni spadek sprzedaży, utratę odbiorców na rzecz konkurencji, utratę kompetencji technicznych i organizacyjnych, a w konsekwencji spadek przychodów i wyników finansowych oraz pogorszenie jakości oferowanych usług konsultacyjno-technicznych.

W celu zmniejszenia prawdopodobieństwa utraty kluczowych pracowników oraz ograniczenia skutków utraty kluczowych pracowników KRAKCHEMIA S.A. prowadzi szereg działań obejmujących system wynagrodzeń, szkolenia pracowników czy też polepszenia warunków pracy.

6.2. Czynniki ryzyka finansowego.

a) Ryzyka związane ze spływem należności

Ze względu na niską rentowność i wysoką kapitałochłonność charakteryzującą rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych, bardzo istotnym elementem polityki finansowej grupy kapitałowej jest kontrola terminowego spływu należności. Nieterminowy spływ należności może skutkować pogorszeniem płynności i koniecznością dodatkowego zewnętrznego finansowania obrotu, co skutkuje obniżeniem wyniku finansowego z tytułu ponoszonych kosztów finansowania; w skrajnym przypadku może nastąpić utrata płynności. Zarówno KRAKCHEMIA S.A. jak i Maximex Sp. z o.o. wspomagają finansowanie obrotu handlowego kredytami obrotowymi.

Ryzyko nieotrzymania należności może spowodować nie tylko pogorszenie płynności, ale związane jest również z ponoszeniem wyższych kosztów finansowych związanych z dokonywaniem odpisów aktualizacyjnych skutkujących obniżeniem skonsolidowanego wyniku finansowego.

b) Ryzyko związane z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych

W przypadku odroczonej płatności należności następuje ich finansowanie ze środków własnych oraz bankowych kredytów obrotowych w rachunku bieżącym. W tym przypadku ryzyko finansowania ze źródeł zewnętrznych w postaci kredytów bankowych związane jest z ograniczeniem obrotów wynikającym z tytułu ograniczonych zdolności kredytowych spółek.

c) Ryzyko kursu walutowego

W związku z brakiem stabilności na rynku walutowym zobowiązania z tytułu transakcji wewnętrznych i importowych zabezpieczane są przed aprecjacją EUR oraz USD, poprzez zawieranie kontraktów typu forward. Transakcje te są zawierane w chwili powstania zobowiązania związanego z zakupem towaru.

6.3. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z otoczeniem, w którym działa grupa kapitałowa.

a) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa grupy kapitałowej uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej Polski. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez grupę kapitałową 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 przez grupę kapitałową przychodów z tytułu sprzedaży towarów, poprzez powiązanie rynku dystrybucyjnego z rynkiem przetwórców, producentów i usług. Obecna dobra koniunktura gospodarcza kraju sprzyja inwestycjom przedsiębiorstw, wzrostowi zamożności społeczeństwa, a tym samym wzrostowi popytu na wyroby gotowe z tworzyw sztucznych, artykuły opakowaniowe i pozostałe artykuły chemiczne znajdujące się w obrocie grupy kapitałowej.

Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku pogorszenia się w przyszłości tempa rozwoju gospodarczego lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa polskiego negatywnie wpływających na pozycję rynkową spółek Grupy Kapitałowej, może nastąpić spadek poziomu popytu, a tym samym pogorszenie się wyników finansowych grupy.

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 spółki tworzące Grupę Kapitałową, 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 grupy kapitałowej oraz wpłynąć na ich skonsolidowany wynik finansowy. Taki stan rzeczy nie sprzyja prawidłowej ocenie przyszłych zdarzeń.

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność grupy kapitałowej, mogą być zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych i celnych. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznaczności prawnej. W przypadku transakcji importowych i eksportowych z i do krajów poza wspólnotowych 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 dominująca grupy kapitałowej podejmuje działania mające na celu minimalizację powyższych ryzyk. Pracownicy pionu księgowego uczestniczą w szkoleniach dotyczących wprowadzanych zmian systemu podatkowego i przepisów podatkowych.

W przypadkach wątpliwych, co do interpretacji przepisów podatkowych i celnych KRAKCHEMIA S.A., jako spółka dominująca występuje z prośbą o interpretację bezpośrednio do właściwego urzędu.

Spółki grupy kapitałowej korzystają ponadto z usług doradców prawnych świadczących usługi stałej obsługi prawnej obejmującej między innymi udzielanie porad prawnych i przygotowywanie opinii.

c) Ryzyko związane z ochroną środowiska

Wpływ prowadzonej przez grupę kapitałową 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 prowadzonego w ramach działalności gospodarczej spółki dominującej KRAKCHEMIA S.A. Spółka dominująca posiada podpisane stosowne umowy z firmami specjalizującymi się w odbieraniu i transportowaniu zarówno odpadów komunalnych jak i z tworzyw sztucznych, drewna i papieru oraz realizacji obowiązku odzysku.

6.4. Czynniki zagrożeń i ryzyko związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami KRAKCHEMII S.A.

a) Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

W chwili obecnej KRAKCHEMIA S.A. posiada trzech znaczących akcjonariuszy: Alma Market S.A. 50% akcji, Sławomir Piecka 15% akcji oraz PTE PZU SA 9,5 % akcji. Alma Market S.A. sprawuje bezpośrednią kontrolę nad KRAKCHEMIĄ S.A. poprzez bezpośredni udział w jej organach nadzorczych osób, będących jednocześnie zarządzającymi w Alma Market S.A.

W dniu 6 sierpnia 2007 roku Alma Market S.A. zawarła z Domem Maklerskim Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie umowę w wyniku, której zobowiązała się do nie sprzedawania żadnej z posiadanych akcji KRAKCHEMII S.A. od dnia podpisania tej umowy do 1 września 2008 roku po cenie niższej niż 8,75 złotych za jedną akcję, tj. 25% powyżej ceny emisyjnej akcji serii B.

Na mocy przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 7 sierpnia 2007 roku wspólnicy (tj. Sławomir Piecka i Regina Piecka) MAXIMEX sp. z o.o. zostali zobowiązani do nie zbywania akcji KRAKCHEMII S.A. serii B, przez okres jednego roku licząc od dnia pierwszego notowania akcji serii B na rynku regulowanym (tzw. lock up).

Powyższe umowy zapewniają zachowanie większościowej struktury akcjonariatu w terminach i na warunkach w nich zawartych oraz w pewnym sensie ograniczają ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu do września 2008 roku.

Ponadto dokumenty korporacyjne KRAKCHEMII S.A., jak również przepisy polskiego prawa, nie zawierają zapisów, które w znaczący sposób ograniczałyby zmiany kontroli w stosunku do KRAKCHEMII S.A. wskutek nabycia przez osoby trzecie znaczących ilości akcji. Wobec tego takie zmiany kontroli mogą nastąpić i mogą mieć wpływ na skład Rady Nadzorczej i Zarządu, a co za tym idzie na strategię i działalność Spółki.

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 KRAKCHEMII S.A. 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.

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

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w art. 157 i 158 Ustawy o obrocie, 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 art. 20 Ustawy o obrocie, 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 Nadzoru Finansowego Giełda Papierów Wartościowych zawiesza obrót tymi papierami wartościowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji GPW wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego 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. 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 Giełdzie Papierów Wartościowych. Ponadto w sytuacjach

określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z giełdowego obrotu.

Ponadto, zgodnie z § 31 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

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

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

- jeżeli przestały spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego niż te będące podstawą do obligatoryjnego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego,
- jeżeli Spółka uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych,
- 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 papierze wartościowym,
- 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, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu, nałożeniu kary pieniężnej, albo zastosować łącznie wymienione sankcje.

Nie wyklucza istnienia innych ryzyk i zagrożeń od powyżej opisanych, które mogą mieć istotny wpływ na działalność grupy kapitałowej, jej skonsolidowany wynik finansowy oraz kształtowanie się ceny akcji KRAKCHEMII S.A. w obrocie publicznym.

7. Działalność grupy kapitałowej KRAKCHEMIA S.A.

Wszelkie informacje dotyczące działalności grupy kapitałowej KRAKCHEMIA S.A. obejmują dane za cały rok obrotowy 2007 oraz dane konsolidowane za okres od 1 sierpnia do 31 grudnia 2007 roku tj., od momentu powstania grupy kapitałowej.

7.1. Przedmiot działalności grupy kapitałowej.

Grupa kapitałowa KRAKCHEMIA S.A. 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 grupa kapitałowa zawiera transakcje wewnątrznijne oraz prowadzi działalność importową i eksportową. Spółka dominująca KRAKCHEMIA S.A. prowadzi sprzedaż detaliczną na marginalnym poziomie, nie mającym istotnego znaczenia w ocenie działalności operacyjnej grupy kapitałowej.

W zależności od sprzedawanych produktów działalność handlowa grupy kapitałowej podzielona jest na segmenty branżowe:

- granulaty tworzyw sztucznych – działalność prowadzona przez obie Spółki tworzące grupę kapitałową
- folie opakowaniowe – działalność prowadzona przez KRAKCHEMIA S.A.
- pozostałe artykuły chemiczne, w tym głównie odczynniki oraz wykończeniowe materiały budowlane i chemia budowlana – działalność prowadzona przez KRAKCHEMIA S.A.
- maszyny i urządzenia do przetwórstwa tworzyw sztucznych – działalność prowadzona przez spółkę zależną Maximex Sp. z o.o.

Spółki grupy kapitałowej w sposób intensywny prowadzą ekspansję w segmencie rynku dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych. KRAKCHEMIA S.A. jest czołowym dystrybutorem granulatów tworzyw sztucznych na terenie Polski.

W ramach pozostałych struktur branżowych Spółki współpracują z wieloma producentami krajowymi na zasadach umów o współpracy handlowej lub umów dystrybucyjnych.

Ogółem grupa kapitałowa prowadzi działalność handlową na zasadzie dostaw towarów do producentów wyrobów gotowych z tworzyw sztucznych i przetwórców granulatów tworzyw sztucznych. Spółki grupy kapitałowej zatrudniają wysoko wykwalifikowany personel, nie tylko w sferze sprzedaży i organizacji logistyki dostaw, ale również dysponujący wiedzą fachową w zakresie oferowanych produktów. Mobilny zespół konsultantów technicznych ma bezpośredni kontakt z ostatecznymi przetwórcami tworzyw sztucznych i ich półproduktów.

Łącznie grupa kapitałowa KRAKCHEMIA S.A. zaopatruje ponad 2.100 odbiorców. W swojej ofercie spółki grupy kapitałowej lokują również artykuły „okołoproductowe”, starając się zapewnić kompleksowość dostaw w ramach danej branży towarowej.

Od 2003 roku spółka dominująca KRAKCHEMIA S.A. prowadzi działalność związaną z konfekcjonowaniem folii opakowaniowych, obejmującym cięcie wzdłużne i przewijanie folii.

Na dzień dzisiejszy grupa kapitałowa KRAKCHEMIA S.A. posiada nowoczesną ogólnopolską sieć dystrybucyjną obsługiwaną przez profesjonalną i doświadczoną kadrę handlowców i konsultantów technicznych. Stworzona przez KRAKCHEMIĘ S.A., w latach 2004-2007 sieć magazynów oraz włączenie do niej od sierpnia 2007 roku infrastruktury spółki zależnej Maximex Sp. z o.o. pozwala na szybką realizację zamówień i prowadzenie racjonalnej polityki logistycznej. Zdalny dostęp do zasobów systemu komputerowego spółki dominującej umożliwia prowadzenie sprzedaży i obsługi klientów praktycznie w dowolnym miejscu w kraju. Systemowe możliwości tworzenia analitycznych raportów z działalności operacyjnej i finansowej spółki dominującej pozwalają na jej sprawne i efektywne zarządzanie.

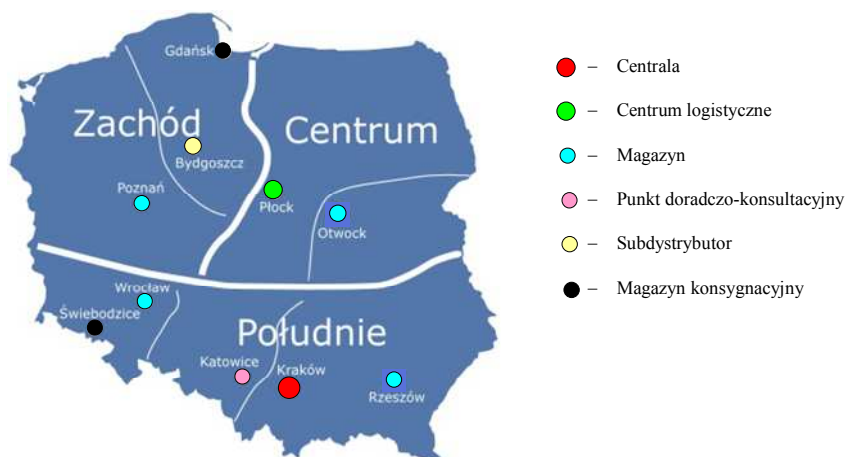
Grupa kapitałowa posiada grono stałych i wiarygodnych klientów współpracujących z nią od wielu lat.

Profesjonalność i rzetelność działań operacyjnych oraz wiarygodność finansowa KRAKCHEMII S.A. i jej grupy kapitałowej powiększa to grono z roku na rok.

7.2. Organizacja działalności operacyjnej grupy kapitałowej.

Sieć dystrybucyjna grupy kapitałowej KRAKCHEMIA 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 poprzez magazyn centralny w Krakowie i oddziały regionalne KRAKCHEMII S.A. jak i poprzez sieć dystrybucyjną spółki zależnej Maximex Sp. z o.o. .

Pozostałe artykuły chemiczne, w tym głównie odczynniki oraz farby, lakiery, materiały budowlane, wyroby z tworzyw sztucznych oraz opakowania dystrybuowane są przez KRAKCHEMIĘ S.A. na terenie Polski południowej (w szczególności na terenie województwa małopolskiego) poprzez centralny magazyn w Krakowie. Krajowy rynek dystrybucyjny został podzielony na trzy regiony: Południowy, Centralny i Zachodni.



Na terenie Krakowa, w głównej siedzibie KRAKCHEMII S.A., znajduje się centralna baza magazynowa o powierzchni 6 321 m². Od 2004 roku KRAKCHEMIA S.A. posiada w Płocku centrum logistyczne, a w kolejnych latach powstały magazyny w Otwocku, Gdańsku, Poznaniu, Wrocławiu, Kaliszu i Kolbuszowej. Do tych struktur dystrybucyjnych od sierpnia 2007 roku został włączony Maximex Sp. z o.o. wraz ze swoją bazą magazynową w Płocku.

7.3. Branżowa struktura sprzedaży grupy kapitałowej.

Branżowa struktura przychodów grupy kapitałowej z tytułu sprzedaży towarów w 2007 roku przedstawiała się następująco:

Branża	Ilość	Przychody z tytułu sprzedaży tys. zł	Struktura sprzedaży
Granulaty tworzyw sztucznych	53 828 ton	250 432	89,8%
Folie opakowaniowe	1 428 ton	10 468	3,8%
Pozostałe artykuły chemiczne w tym głównie wykończeniowe materiały budowlane oraz odczynniki	-----	17 677	6,3%
Maszyny i urządzenia do przetwórstwa tworzyw sztucznych	-----	180	0,1%

7.4. Sezonowość sprzedaży.

Sprzedaż surowców tworzyw sztucznych stanowiących 89,8 % przychodów grupy kapitałowej z tytułu sprzedaży towarów, charakteryzuje się niewielkimi fluktuacjami popytowymi w ciągu roku kalendarzowego. Ewentualne okresowe fluktuacje popytu wynikają głównie ze zmiany cen granulatów i nie mają cech sezonowej powtarzalności.

Sprzedaż folii opakowaniowych prowadzona przez KRAKCHEMIĘ S.A. stanowiąca 3,8 % przychodów grupy kapitałowej z tytułu sprzedaży towarów charakteryzuje się niewielkimi fluktuacjami wynikającymi z sezonowości przypadającymi na okres wiosenno-letni. Ocenę sezonowości sprzedaży folii utrudnia fakt wpływu na wielkość sprzedaży cen granulatów tworzyw sztucznych stanowiących surowiec do ich produkcji.

Ok. 6,3 % sprzedaży pozostałych artykułów chemicznych znajdujących się w obrocie spółki dominującej KRAKCHEMIA S.A. charakteryzuje się sezonowością, co ma odzwierciedlenie w przychodach z tytułu sprzedaży takich towarów jak: farby, lakiery, materiały budowlane i inne. Wzrost sprzedaży tych towarów przypada głównie w okresie od marca-kwietnia i trwa zwykle do października.

Sprzedaż maszyn i urządzeń do przetwórstwa tworzyw sztucznych prowadzona przez Maximex Sp. z o.o. realizowana jest na podstawie zamówień jednostkowych składanych przez firmy produkcyjne i nie nosi cech sezonowości.

7.5. Nabycia wewnątrzunijne i import.

Łącznie w 2007 roku grupa kapitałowa zrealizowała import oraz nabyła towary w transakcjach wewnątrzunijnych o wartości 57 mln złotych, co stanowiło ok. 21 % wartości wszystkich dostaw towarowych do Spółki w tym okresie.

7.6. Sprzedaż wewnątrzunijna i eksport.

W 2007 roku grupa kapitałowa zrealizowała wyłącznie transakcje sprzedaży wewnątrzunijnej na kwotę 3,1 mln złotych, co stanowiło ok. 1,1 % przychodów z tytułu sprzedaży towarów. Z tytułu eksportu zrealizowano

sprzedaż w wysokości 23 tys. zł co praktycznie nie miało wpływu na osiągnięte przychody z tytułu sprzedaży towarów.

7.7. Źródła zaopatrzenia.

Największym dostawcą grupy kapitałowej KRAKCHEMIA S.A. w 2007 roku był Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. Przychody ze sprzedaży produktów dostarczonych przez Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. wynosiły ok. 60 % przychodów z tytułu sprzedaży towarów w 2007 roku.

Spółka dominująca KRAKCHEMIA S.A. zawarła w dniu 8 listopada 2007 roku trójstronną umowę dystrybucyjną z Basell S.A.les & Marketing Company B.V. z siedzibą w Hoofddorp w Holandii (BSM) oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Przedmiotem umowy jest ścisła współpraca w zakresie sprzedaży i dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 31 grudnia 2009 roku i jest kontynuacją współpracy prowadzonej od 2004 roku z Basell Polyolefines BV.BA oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. na podstawie umów z 24 listopada 2004 roku oraz 26 kwietnia 2006 roku.

W pozostałych segmentach branżowych i towarowych źródła zaopatrzenia grupy kapitałowej są rozproszone ze względu na szeroki i zróżnicowany asortyment oferowanych produktów.

8. Umowy znaczące dla działalności grupy kapitałowej oraz inne znaczące zdarzenia.

8.1. Umowy związane z działalnością operacyjną grupy kapitałowej.

W dniu 8 listopada 2007 roku KRAKCHEMIA S.A. zawarła trójstronną umowę dystrybucyjną z Basell Sales & Marketing Company B.V. z siedzibą w Hoofddorp w Holandii (BSM) oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku.

Przedmiotem umowy jest ścisła współpraca w zakresie sprzedaży i dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych. Na mocy przedmiotowej umowy Spółka jest jednym z największych wskazanych przez BSM oraz BOPS dystrybutorów produktów określonych w umowie, na terytorium Polski. Produkty te wytwarzane są i pakowane pod znakami handlowymi BSM.

Umowa została zawarta na czas oznaczony do 31 grudnia 2009 roku i przewiduje 6 miesięczny okres wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że nie może zostać wypowiedziana wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od jej zawarcia.

Przedmiotowa umowa jest kontynuacją współpracy prowadzonej od 2004 roku z Basell Polyolefines BV.BA oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. na podstawie umów z 24 listopada 2004 roku oraz 26 kwietnia 2006 roku.

8.2. Umowy i zdarzenia związane z emisją akcji serii B KRAKCHEMIA S.A.

- 5 lutego 2007 roku, KRAKCHEMIA S.A. podpisała umowę z Domem Maklerskim Capital Partners S.A. dotyczącą przeprowadzenia i oferowania pierwszej publicznej oferty akcji spółki KRAKCHEMIA S.A. oraz doradztwa w tym zakresie.

- 31 lipca 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny KRAKCHEMII S.A. w związku z ofertą publiczną 5 mln akcji serii B oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B.

- 6 sierpnia 2007 roku Zarząd KRAKCHEMIA S.A. na podstawie wyników budowania Księgi Popytu ustalił cenę emisyjną 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, będących przedmiotem publicznej oferty. Cena emisyjna została ustalona na 7,00 zł za jedną akcję.

- 7 sierpnia 2007 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 575/07, w której przyznał spółce KRAKCHEMIA S.A. status uczestnika KDPW w typie EMITENT oraz zarejestrował 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, do 5.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B, do 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. akcje serii B

- 17 sierpnia 2007 r. Zarząd KRAKCHEMII S.A. dokonał przydziału akcji serii B.

- 20 sierpnia 2007 roku uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 626/2007 zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym :

1) następujące akcje zwykłe na okaziciela o wartości 1 zł (jeden złoty) każda:

- a) 5 000 000 (pięć milionów) akcji serii A
- b) 5 000 000 (pięć milionów) akcji serii B

2) 5 000 000 (pięć milionów) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji, o których mowa w pkt 1 następuje pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii B

- 22 sierpnia 2007 roku nastąpiła rejestracja niżej wymienionych papierów wartościowych:

Emitent KRAKCHEMIA S.A.
Kod ISIN PLKRKCH00027
Liczba zarejestrowanych PDA 5.000.000
Nazwa indywidualna PDA KCH
Uchwała Zarządu KDPW S.A. Nr 575/07 z dnia 6.08.2007 r.

- 23 sierpnia 2007 roku - dzień pierwszego notowania praw do akcji serii B KRAKCHEMII S.A.

- 24 września 2007 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego KRAKCHEMII S.A. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 5 000 tys. złotych do kwoty 10 000 tys. złotych w drodze emisji 5 000 000 akcji serii B. Łączna liczba akcji wszystkich emisji wynosi 10 000 000. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu po podwyższeniu kapitału zakładowego wynosi 10 000 000. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- 5 października 2007 roku zakończyło się notowanie 5 000 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLKRKCH00027”, a 8 października 2007 roku nastąpiło wprowadzenie w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym następujących akcji zwykłych na okaziciela spółki KRAKCHEMIA S.A., o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda:

- a) 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - b) 5 000 000 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

- 18 października 2007 roku KRAKCHEMIA S.A. otrzymała środki pieniężne w wysokości 35 000 tys. zł pozyskane w drodze emisji akcji serii B.

8.3. Umowy i zdarzenia związane z przejęciem udziałów spółki Maximex Sp. z o.o. oraz połączeniem Spółek w ramach grupy kapitałowej.

- w dniu 05 stycznia 2007 roku została zawarta warunkowa umowa przedwstępna zakupu udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Umowa została zawarta z panem Sławomirem Piecka oraz panią Reginą Piecka i dotyczy sprzedaży na rzecz KRAKCHEMIA S.A., udziałów stanowiących 100 % kapitału zakładowego w spółce MAXIMEX Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.

- w dniu 20 kwietnia 2007 roku Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na koncentrację a co za tym idzie na zakup udziałów w MAXIMEX Sp. z o.o. przez KRAKCHEMIĘ S.A., co stanowiło warunek zawieszający zawarcie umowy przyrzeczonej zakupu udziałów.

- 30 maja 2007 r. KRAKCHEMIA S.A. oraz zbywcy udziałów w MAXIMEX Sp. z o.o. to jest Państwo Regina i Sławomir Piecka zawarli porozumienie o zmianie określonych postanowień warunkowej umowy przedwstępnej sprzedaży udziałów zawartej w dniu 5 stycznia 2007 roku. W porozumieniu tym wprowadzono między innymi klauzulę „lock up” dotyczącą zakazu zbywania akcji, które ewentualnie obejmą obecni wspólnicy MAXIMEX Sp. z o.o., przez okres jednego roku od licząc od dnia pierwszego notowania akcji serii B na rynku regulowanym. W przypadku naruszenia tego zobowiązania i zbycia wszystkich lub niektórych akcji, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Sławomir Piecka lub Regina Piecka będą solidarnie zobowiązani do zapłaty na rzecz Kupującego kary umownej w wysokości 2 000 tys. złotych, w terminie 7 dni od daty doręczenia wezwania do zapłaty kary.

- 7 sierpnia 2007 r. została zawarta ze Sławomirem i Regimą Piecka umowa przyrzeczona sprzedaży 625 (słownie: sześćset dwudziestu pięciu) udziałów o wartości nominalnej 1 tys. złotych każdy stanowiących 100% kapitału zakładowego MAXIMEX Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Zawarcie w/w umowy stanowiło wykonanie umowy przedwstępnej sprzedaży udziałów zawartej w dniu 5 stycznia 2007 roku, a zmienionej porozumieniem z dnia 30 maja 2007 roku.

Łączna cena sprzedaży wszystkich udziałów w MAXIMEX Sp. z o.o. wyniosła 11 500 tys. złotych.

- w dniu 1 października 2007 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie KRAKCHEMIA S.A. jako właściciela 100% udziałów MAXIMEX Sp. z o.o.

- Spółka zależna MAXIMEX Sp. z o.o. w dniu 27 lutego 2008 roku zawarła z PGD Polimer Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, warunkową umowę przedwstępną sprzedaży swoich udziałów w PGD Polimer Centrum Sp. z o.o. stanowiących 12,5% wszystkich udziałów, na rzecz PGD Polimer Centrum Sp. z o.o. Wartość tej transakcji nie przekracza 10% kapitałów własnych KRAKCHEMIA S.A.

- w dniu 14 marca 2008 roku zarządy KRAKCHEMIA S.A. i Maximex Sp. z o.o. podjęły stosowne uchwały o zamiarze połączenia.

- w dniu 25 marca 2008 roku zarządy KRAKCHEMIA S.A. i Maximex Sp. z o.o. podjęły stosowne uchwały o przyjęciu planu połączenia KRAKCHEMII S.A. ze spółką zależną MAXIMEX Sp. z o.o. Łączące się Spółki uzgodniły również w tym dniu plan połączenia. W dniu 2 kwietnia i 4 kwietnia 2008 roku sądy rejestrowe właściwe dla KRAKCHEMII S.A. i Maximex Sp. z o.o. przyjęły i dołączyły do akt rejestrowych zgłoszone plany połączenia.

8.4. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.

W ramach umowy, którą Alma Market S.A. zawarła w dniu 6 sierpnia 2007 roku z Domem Maklerskim Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (spółką przeprowadzającą publiczną ofertę akcji serii B KRAKCHEMIA S.A.) zawierającej zobowiązanie ALMA MARKET S.A. do nie sprzedawania żadnej z posiadanych akcji spółki zależnej KRAKCHEMIA S.A. od dnia podpisania tej umowy do 1 września 2008 roku (warunek rozwiązujący) po cenie niższej niż 8,75 złotych za jedną akcję spółki zależnej KRAKCHEMIA S.A., tj. 25% powyżej ceny emisyjnej akcji serii B, ALMA MARKET S.A. zobowiązała się dodatkowo do zapłaty na rzecz inwestorów, którzy nabyli akcje z emisji spółki KRAKCHEMIA S.A. w ramach oferty publicznej i nie zbyli tych akcji lub ich części do dnia poprzedzającego naruszenie postanowień umowy, odszkodowania w kwocie, które może znacznie przekroczyć równowartość kwoty 200 tys. EUR.

Podstawą przekroczenia tego limitu odszkodowania jest wyższa z następujących kwot wyrażonych w złotych:

a) iloczyn liczby posiadanych przez inwestorów akcji serii B KRAKCHEMIA S.A. w dniu poprzedzającym naruszenie umowy oraz różnicy pomiędzy 8,75, a ceną sprzedaży akcji przez ALMA Market S.A.,

b) iloczyn liczby posiadanych przez inwestorów akcji serii B KRAKCHEMIA S.A. w dniu poprzedzającym naruszenie umowy oraz liczby 1,75.

Przy czym zapłata odszkodowania nastąpi na wniosek nabywcy akcji serii B KRAKCHEMIA S.A., który może być złożony nie później niż do 30 listopada 2008 roku.

Zapłata odszkodowania nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość odszkodowania umownego.

Umowa nie dotyczy sprzedaży akcji spółki zależnej KRAKCHEMIA S.A. w przypadku ogłoszenia publicznego wezwania na sprzedaż lub zamianę akcji KRAKCHEMIA S.A.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami, w 2007 roku (w tym również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania) nie istnieją znane Spółce umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.

8.5. Umowy ubezpieczenia.

Spółka dominująca grupy kapitałowej KRAKCHEMIA S.A. zawarła z PZU S.A. Oddział Okręgowy w Krakowie I Inspektorat w Krakowie następujące umowy ubezpieczenia:

- Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk dla klienta korporacyjnego z okresem ubezpieczenia od 01.04.2007 do 31.03.2008 r.
- Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym cargo z okresem ubezpieczenia od 01.04.2007 do 31.03.2008 r.
- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej dla klienta korporacyjnego z okresem ubezpieczenia od 01.04.2007 do 31.03.2008 r.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego z okresem ubezpieczenia od 01.04.2007 do 31.03.2008 r.

PZU S.A. Oddział w Krakowie wystawił nowe polisy ubezpieczeniowe na okres od 1 kwietnia 2008 roku do 31 marca 2009 roku.

Ponadto KRAKCHEMIA S.A. posiada ubezpieczenia samochodów i środków transportu wewnętrznego (wózki widłowe) u następujących ubezpieczycieli:

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. z siedzibą w Sopocie, Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie.

Maximex Sp. z o.o. spółka zależna w grupie kapitałowej posiada zawarte z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Łodzi następujące umowy ubezpieczenia:

- Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych, polisa ważna do dnia 2 października 2008 roku.
- Ubezpieczenia od kradzieży i włamań, polisa ważna do dnia 2 października 2008 roku.

Ponadto spółka zależna Maximex Sp. z o.o. posiada ubezpieczenia samochodów i środków transportu u następujących ubezpieczycieli:

- UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Łodzi
- PZU S.A. oddział w Płocku

9. Powiązania organizacyjne i kapitałowe.

9.1. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki z innymi podmiotami oraz rola Spółki w grupie kapitałowej i zmiany w strukturze grupy.

Grupa Kapitałowa KRAKCHEMIA S.A.

KRAKCHEMIA S.A. notowana na Giełdzie Papierów wartościowych w Warszawie S.A., jest Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej KRAKCHEMIA S.A.

MAXIMEX Sp. z o.o. jest spółką zależną w Grupie Kapitałowej KRAKCHEMIA S.A. KRAKCHEMIA S.A. posiada 100 % udziałów spółki Maximex Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej KRAKCHEMIA S.A. jest handel hurtowy artykułami chemicznymi i konfekcjonowanie folii. Przy czym dominującym segmentem działalności jest handel hurtowy granulatami tworzyw sztucznych.

KRAKCHEMIA S.A. prowadzi podstawową działalność operacyjną związaną ze sprzedażą i dystrybucją artykułów chemicznych oraz konfekcjonowaniem folii opakowaniowej. Dominującym segmentem działalności jest dystrybucja i sprzedaż granulatów tworzyw sztucznych.

MAXIMEX Sp. z o.o. prowadzi podstawową działalność operacyjną związaną ze sprzedażą i dystrybucją

granulatów tworzyw sztucznych.

Jednostki Grupy Kapitałowej KRAKCHEMIA S.A. podlegają konsolidacji metodą pełną.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa KRAKCHEMIA S.A. powstała w III kwartale 2007 roku.

Do sierpnia 2007 roku KRAKCHEMIA S.A. była wyłącznie spółką zależną w grupie kapitałowej ALMA MARKET S.A. ALMA MARKET S.A. posiadała 100 % akcji KRAKCHEMIA S.A.

W wyniku nabycia w dniu 07 sierpnia 2007 roku przez KRAKCHEMIA S.A., 100% udziałów spółki MAXIMEX Sp. z o.o. KRAKCHEMIA S.A. utworzyła własną grupę kapitałową i stała się spółką dominującą w tej grupie.

W wyniku emisji przeprowadzonej w sierpniu 2007 roku przez KRAKCHEMIA S.A. 5 000 000 akcji serii B, uległa zmiana struktury akcjonariatu KRAKCHEMII S.A. W chwili obecnej 50% akcji i głosów na WZA KRAKCHEMIA S.A. należy do ALMA MARKET S.A. W związku z czym Grupa Kapitałowa KRAKCHEMIA S.A. należy do grupy kapitałowej ALMA MARKET S.A. a KRAKCHEMIA S.A. nadal jest jej spółką zależną. Osoby będące jednocześnie zarządzającymi w Alma Market S.A. biorą bezpośredni udział w organach nadzorczych KRAKCHEMIA S.A.

Podmioty zależne od KRAKCHEMII S.A. :

Firma spółki : MAXIMEX spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba : Płock
Adres : 09-400 Płock, ul. Wiadukt 4E
tel. : +48(24) 286 33 87
fax. : +48(24) 286 33 85

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 611015046
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 774-241-01-45
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000096284
Kapitał zakładowy : 625 000,00 zł.
Dominujący segment działalności spółki : handel hurtowy

KRAKCHEMIA S.A. jest spółką zależną w grupie kapitałowej ALMA MARKET S.A. Podmiot dominujący:

Firma spółki : Alma Market Spółka Akcyjna
Siedziba : Kraków
Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
tel. : +48(12) 627 63 20
fax. : +48(12) 627 61 65

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 350511695
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 676-001-67-31
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000019474

9.2. 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 roku obrotowym 2007 KRAKCHEMIA S.A. nabyła 100 % udziałów firmy Maximex Sp. z o.o. Transakcja została sfinansowana ze środków pochodzących z emisji akcji serii B.

W 2008 roku KRAKCHEMIA S.A. ulokowała wolne środki finansowe nabywając krótkoterminowe papiery wartościowe oraz zakładając lokatę terminową. Źródłem finansowania nabywanych aktywów przez Spółkę były niewykorzystane środki obrotowe. Na lokatę przeznaczono część niewykorzystanych środków pochodzących z emisji akcji serii B.

9.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EURO.

KRAKCHEMIA S.A. w 2007 roku udzieliła pożyczki spółce zależnej Maximex Sp. z o.o. w wysokości 1 700 tys. złotych na okres od 20 listopada 2007 roku do 20 lutego 2008 roku. Po tym okresie pożyczka została spłacona.

KRAKCHEMIA S.A. dokonywała również wzajemnych transakcji sprzedaży towarów handlowych i usług z podmiotem zależnym Maximex Sp. z o.o. Transakcje handlowe dotyczyły głównie sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych na rzecz Maximex Sp. z o.o. z przeznaczeniem do dalszej odsprzedaży w sieci dystrybucyjnej Maximex Sp. z o.o. W ramach świadczonych usług KRAKCHEMIA S.A. korzysta na podstawie umów najmu z powierzchni magazynowych i biurowych należących do Maximex Sp. z o.o. Są to transakcje typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych, których łączna wartość w roku obrotowym 2007 wyrażona w złotych przekroczyła równowartość kwoty 500 tys. EUR.

Szczegóły transakcji podano w notce nr 26 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego KRAKCHEMII S.A. za 2007 rok.

KRAKCHEMIA S.A. w 2007 roku poza wyżej wymienionymi nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość z danym podmiotem powiązanym przekraczałaby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. EUR.

10. Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

Kredyty pożyczki i poręczenia w spółce dominującej KRAKCHEMIA S.A. wg stanu na 31 grudnia 2007 r. z opisem zmian do dnia 29 kwietnia 2008 r.

10.1. Kredyty zaciągnięte przez KRAKCHEMIA S.A.

- Umowa zawarta z **BRE BANK Oddział Regionalny w Krakowie.**

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 31.12.2007 r.	- 4.289 tys. zł.
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 28.08.2008r. (W dniu 27.08.2007r. podpisano Aneks Nr 8 przedłużający umowę do dnia 28.08.2008r.)
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco spółki zależnej oraz cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, zastaw rejestrowy na zapasach (towarach handlowych), przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zastawu,
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego Spółki

- Umowa zawarta z **BRE BANK Oddział Regionalny w Krakowie**.

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt obrotowy
Data podpisania umowy	- 05 lipiec 2007 roku,
Kwota kredytu wg umowy	- 10.000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2007	- 0 tys. zł.
Warunki oprocentowania	- kredyt oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 31.10.2007r. (W dniu 04.09.2007r. podpisano Aneks Nr 1 przedłużający okres spłaty kredytu do dnia 31.10.2007r.) – Na dzień sporządzenia informacji kredyt spłacono. Spłata kredytu nastąpiła w dniu 18.10.2007r., z środków z emisji akcji KRAKCHEMIA S.A.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco w raz z deklaracją wekslową, poręczony przez ALMA MARKET S.A. z siedzibą w Krakowie
Przeznaczenie kredytu	- tymczasowe finansowanie zakupu udziałów w firmie Maximex Sp. z o.o. Ostatecznie transakcję sfinansowano poprzez spłatę kredytu ze środków pozyskanych z emisji akcji serii B

- Umowa zawarta z **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie**.

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 28 grudzień 2005 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 10.000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2007 r.	- 0 tys. zł (dnia 18.12.2007r. – kredyt spłacono)
Warunki oprocentowania	- kredyt był oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 20.12.2007r. (dnia 18.12.2007r. kredyt został spłacony i zastąpiony kredytem w tej samej wysokości zaciągniętym przez Spółkę kredytem w formie linii kredytu wielocelowego)
Zabezpieczenie kredytu	- zastaw rejestrowy na zapasach (towarach handlowych) – wykreślono z dniem 09.01.2008r. (Postanowienie SR dla Kraków Śródmieście), nastąpił powrotny przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zastawu (20.12.2007r.), odwołano pełnomocnictwo do rachunku bieżącego KRAKCHEMIA S.A. prowadzonego przez BRE Bank S.A. O/Kraków (20.12.2007r.),
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego Spółki

- Umowa zawarta z **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie.**

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu Data podpisania umowy Kwota kredytu wg umowy Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2007 r. Warunki oprocentowania Termin spłaty kredytu	- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego - 18 grudnia 2007 roku - do 40.000 tys. zł. - 9.050 tys. zł - kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych powiększony o marżę banku - do 20.12.2010 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego w wysokości 40 milionów złotych, z czego w ramach tego limitu PKO BP SA: - udzieliło kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 10 mln zł. na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności. (w dniu 18.12.2007r. złożono dyspozycję uruchomienia kredytu, który zastąpił dotychczasowy kredyt w tej samej wysokości 10 milionów złotych, a jego termin spłaty przypadał na 20.12.2007r.) - udzielił gwarancji bankowych do wysokości 27 mln zł (dnia 14.01.2008r. Bank PKO BP udzielił gwarancji w kwocie 22 mln zł na rzecz partnera handlowego, w zamian za dotychczasowe poręczenie w tej samej kwocie, udzielone przez ALMA MARKET S.A. z siedzibą w Krakowie) - dokona otwarcia akredytyw dokumentowych, na podstawie zleceń otwarcia akredytyw, do wysokości 3 milionów złotych. W dniu 26.02.2008 roku KRAKCHEMIA S.A. podpisała aneks, który zmienił strukturę udzielonego uprzednio limitu kredytu wielocelowego w wysokości 40.000 tys. zł. Nowa struktura obejmuje: - kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 15.000 tys. zł. na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności. Zmianie uległo zabezpieczenie zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasy) do wartości 15.000 tys. zł. (poprzednio 10.000 tys. zł.) - gwarancje bankowe do wysokości 22.000 tys. zł., - otwarcie akredytyw dokumentowych, na podstawie zleceń otwarcia akredytyw, do wysokości 3.000 tys. zł.
Zabezpieczenie kredytu	- zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasy) , - przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych, stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego, - blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej, w wysokości stanowiącej minimum 30% zaangażowania z tytułu wykorzystanego limitu na gwarancje bankowe, - 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, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Krakowie.**

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 25 styczeń 2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 4.800 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2007	- 0 tys. zł.
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 25.01.2008r. (dnia 23.01.2008r. aneksem nr 1 przedłużono spłatę kredytu do dnia 25.01.2009r.)
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów,
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego Spółki

- Umowa zawarta z **KREDYT BANKIEM S.A. w Warszawie, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Krakowie.**

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt na finansowanie wierzytelności handlowych potwierdzonych fakturami handlowymi
Data podpisania umowy	- 27 luty 2007 roku,
Kwota kredytu wg umowy	- limit do 5.000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2007	- 0 tys. zł.
Warunki oprocentowania	- odsetki dyskontowe za okres dyskonta płatne z góry, oparte na poziomie zmiennej stopy WIBOR: a) 1M dla faktur z terminem płatności do 30 dni b) 3M dla faktur z terminem płatności od 31 maksymalnie do 60 dni, powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- zgodnie z terminami płatności faktur zgłoszonych do dyskonta, umowa wygasła z dniem 26.02.2008r.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco,
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie obrotu handlowego z Maximex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku i „Kruk i Fischer” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

10.2. Pożyczki zaciągnięte przez KRAKCHEMIA S.A.

- Umowa zawarta z **ALMA MARKET S.A. w Krakowie.**

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- pożyczka
Data podpisania umowy	- 13 luty 2006 roku,
Kwota pożyczki wg umowy	- 1.200 tys. zł.
Kwota wykorzystania pożyczki wg stanu na 31.12.2007 r.	- 0 tys. zł (pożyczkę spłacono 15.01.2007r.)
Warunki oprocentowania	- pożyczka była oprocentowana na poziomie stałym stopy WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych z notowania na dzień podpisania umowy powiększonej o marżę umowną.
Termin spłaty pożyczki	- do 15.01.2007r. roku – w dniu 28.12.2006 r. podpisano aneks przedłużający spłatę pożyczki do dnia 15.01.2007 r. – pożyczkę spłacono zgodnie z terminem zawartym w aneksie.
Zabezpieczenie pożyczki	- weksel własny in blanco spółki zależnej
Przeznaczenie pożyczki	- bieżące finansowanie majątku obrotowego Spółki

- Umowa zawarta z **ALMA MARKET S.A. w Krakowie.**

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- pożyczka
Data podpisania umowy	- 15 marca 2006 roku,
Kwota pożyczki wg umowy	- 11.000 tys. zł.
Kwota wykorzystania pożyczki wg stanu na 31.12.2007 r.	- 0 tys. zł. (pożyczkę spłacono 15.05.2007r.)
Warunki oprocentowania	- pożyczka jest oprocentowana na poziomie stałym stopy WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych z notowania na dzień podpisania umowy powiększonej o marżę umowną.
Termin spłaty pożyczki	- do 15.05.2007r. roku. Dnia 28.03.2006 podpisano aneks Nr 1 zmieniający termin wysokość zaciągniętej pożyczki, która na dzień 28.03.06 stanowiła kwotę 3 mln Zł., a z dniem 06.04.2006 roku została podwyższona do kwoty 11 mln zł., w dniu 28.12.2006r. podpisano aneks Nr 2 przedłużający spłatę pożyczki do dnia 31.03..2007r. Zgodnie z aneksem w dniu 19.01.2007r. dokonano spłaty pożyczki w kwocie 3 mln zł., w dniu 09.02.2007r. dokonano spłaty w kwocie 4 mln zł., w dniu 23.02.2007r. spłacono 2 mln zł. Z dniem 30.03.2007r. przedłużono termin spłaty pożyczki do 15.05.2007r.) - pożyczkę spłacono zgodnie z terminem.
Zabezpieczenie pożyczki	- weksel własny in blanco z wystawienia KRAKCHEMIA S.A.
Przeznaczenie pożyczki	- bieżące finansowanie majątku obrotowego Spółki

10.3. Pożyczki udzielone przez KRAKCHEMIA S.A.1. Umowa zawarta z **MAXIMEX Sp. z o.o., w Płocku.**

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- pożyczka
Data podpisania umowy	- 20 listopad 2007 roku,
Kwota pożyczki wg umowy	- 1.700 tys. zł.
Kwota wykorzystania pożyczki wg stanu na 31.12.2007 r.	- 0 tys. zł (pożyczkę spłacono 07.03.2008 r.)
Warunki oprocentowania	- pożyczka była oprocentowana na poziomie stałym stopy WIBOR dla depozytów 3 miesięcznych z notowania na dzień poprzedzający podpisanie umowy powiększonej o marżę umowną.
Termin spłaty pożyczki	- do 20.02.2008r. roku – pożyczkę spłacono 07.03.2008 r.
Zabezpieczenie pożyczki	- weksel własny in blanco spółki zależnej
Przeznaczenie pożyczki	- bieżące finansowanie majątku obrotowego Spółki zależnej.

10.4. 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 31.12.2007 r.	- 22 000 tys. zł
Warunki oprocentowania i zabezpieczenie gwarancji	W ramach umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego w wysokości 40 milionów złotych zawartej z PKO BP S.A.
Data ważności gwarancji	- do dnia 13.01.2009 roku
Beneficjent gwarancji	- Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku.

10.5. Gwarancje udzielone na rzecz KRAKCHEMIA S.A. przez inne podmioty.

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj gwarancji	- gwarancja dobrego wykonania, nieodwołalna i bezwarunkowa
Data udzielenia gwarancji	- od 4 lipca 2007 roku
Udzielający gwarancji	Fortis Bank Polska S.A., z siedzibą w Warszawie
Kwota gwarancji	- 1.500 tys. zł.
Kwota gwarantowana wg stanu na 31.12.2007 r.	- 0 tys. zł (gwarancję zwrócono 18.12.2007 roku)
Data ważności gwarancji	- do dnia 20.06.2008 roku
Zlecający udzielenie gwarancji	- Kruk i Fischer Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

10.6. Poręczenia uzyskane przez KRAKCHEMIĘ S.A.

Lp.	Nazwa gwaranta / poręczyciela	Opis transakcji	Kwota gwarancji / poręczenia	Data udzielenia	Data obowiązywania (dd.mm.rr)
1.	ALMA MARKET S.A. w Krakowie	Poręczenie na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. w Płocku (BOPS)	Do kwoty 22.000.000 PLN	29.03.2006r	do spłaty zobowiązań handlowych ***
2.	PHU „POLI PLASTIC” J.Dekowski, A.Gdowski, A.Nowak Sp .J.w, Bydgoszczy	Poręczenie wekslowe na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. w Płocku (BOPS)	Do kwoty 2.400.000 PLN	18.01.2005r.	Poręczenie traci ważność w terminie zgodnym z wygaśnięciem umowy handlowej KRAKCHEMII i Poli Plastic

*** Poręczenie wekslowe ALMA MARKET S.A. - dnia 23.01.2008 roku nastąpiło skuteczne rozwiązanie poręczenia wekslowego z uwagi na wygaśnięcie zobowiązania wobec BOPS w następstwie zwrotu z BOPS weksla wraz z deklaracją wekslową w dniu 22.01.2008 roku.

10.7. Zabezpieczenia wekslowe wystawione przez KRAKCHEMIA S.A.

Lp.	Wystawca weksla	Opis transakcji / weksel wystawiony na rzecz	Suma wekslowa	Data udzielenia	Data obowiązywania (dd.mm.rr)
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)	Weksle na sumę odpowiadającą sumie zadłużenia wobec BOPS.	21.01.2008r.	do spłaty zobowiązań handlowych

10.8. Zabezpieczenia wekslowe wystawione przez spółkę zależną Maximex Sp. z o.o.

Lp.	Wystawca weksla	Opis transakcji / weksel wystawiony na rzecz	Suma wekslowa	Data udzielenia	Data obowiązywania (dd.mm.rr)
1	Maximex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku	Poręczenie wekslowe tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych Polskiej Grupy Dystrybucyjnej „Polimer Centrum” Sp. z o.o. wobec Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.	Do kwoty 6 800 tys. zł	30 września 2005 roku	Do dnia uregulowania zobowiązań handlowych Polskiej Grupy Dystrybucyjnej „Polimer Centrum” Sp. z o.o. wobec Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.
2	Maximex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku	Zabezpieczenie wekslowe z tytułu umowy leasingu wózka widłowego.	92 tys. zł	27 lipca 2005 r.	Do dnia 13 sierpnia 2008 r.

10.9. Kredyty zaciągnięte przez spółkę zależną Maximex Sp. z o.o.

Umowa zawarta z Fortis Bank Polska SA Warszawa.

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 09 maja 2007 r.
Kwota kredytu wg umowy	- do maksymalnej wysokości 4 000 tys. zł.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2007	- 3 850 tys. zł
Warunki oprocentowania	- Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi: stopa oprocentowania WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę.
Termin spłaty kredytu	- 06 maja 2008 r.
Zabezpieczenie kredytu	- hipoteka kaucyjna - zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasach) - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia nieruchomości i zapasów . - cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów - oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji - poręczenie wg. prawa cywilnego udzielone przez Sławomira Pieckę.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego

11. Informacje o wpływach z emisji i ich wykorzystaniu, prognozach wyników i ich realizacji, zarządzaniu zasobami finansowymi oraz perspektywach rozwoju.**11.1. Wpływy z emisji i ich wykorzystanie.**

W dniu 18 października 2007 roku KRAKCHEMIA S.A. otrzymała do dyspozycji środki pozyskane z emisji 5 000 000 akcji serii B. Wpływy z emisji po uwzględnieniu kosztów emisji wyniosły 33 843 tys. złotych. Środki te zgodnie z celami przedstawionymi w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym w dniu 31 lipca 2007 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego, KRAKCHEMIA S.A. na dzień 29 kwietnia 2008 roku wykorzystwała na:

1. Przejęcia firm z branży tworzyw sztucznych w tym dystrybutorów granulatów tworzyw sztucznych.

Na ten cel Spółka wykorzystwała do chwili obecnej kwotę 11 500 tys. złotych ze środków pozyskanych z emisji. 7 sierpnia 2007 r. została zawarta ze Sławomirem i Reginą Piecka umowa przyrzeczona sprzedaży 625 (słownie: sześćset dwudziestu pięciu) udziałów o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy stanowiących 100% kapitału zakładowego MAXIMEX sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Zawarcie ww. umowy stanowiło wykonanie umowy przedwstępnej sprzedaży udziałów zawartej w dniu 5 stycznia 2007 r., a zmienionej porozumieniem z dnia 30 maja 2007 r. Łączna cena sprzedaży wszystkich udziałów w Maximex Sp. z o.o. wyniosła 11.500.000 (jedenaście milionów pięćset tysięcy) złotych.

Łącznie na realizację tego celu Spółka może przeznaczyć kwotę do 60% środków pozyskanych w drodze emisji akcji serii B, tj. kwotę do wysokości 20 306 tys. złotych.

2. Zwiększenie kapitału obrotowego.

Na realizację tego celu Spółka może przeznaczyć do 30% środków pozyskanych z emisji, tj. kwotę do wysokości 10 153 tys. złotych.

Spółka wykorzystwała pełną kwotę w wysokości 10 153 tys. złotych na zwiększenie kapitału obrotowego, przeznaczając te środki na zwiększenie obrotu handlowego w branży granulatów tworzyw sztucznych.

3. Utworzenie sieci sprzedaży maszyn, urządzeń i technologii do przetwórstwa i utylizacji tworzyw sztucznych.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji KRAKCHEMIA S.A. nie wykorzystwała na ten cel środków pozyskanych w drodze emisji.

Rozwój sieci sprzedaży maszyn i urządzeń do przetwórstwa tworzyw sztucznych spółka dominująca opiera głównie na dotychczasowych doświadczeniach rynkowych spółki zależnej Maximex Sp. z o.o. W okresie od sierpnia 2007 roku (tj. od momentu przejęcia przez KRAKCHEMIĘ S.A. 100% udziałów Maximex Sp. z o.o.) do dnia sporządzenia niniejszej informacji Maximex Sp. z o.o. zakupiła do dalszej odsprzedaży maszyny i urządzenia do przetwórstwa tworzyw sztucznych na łączną kwotę ok. 530 tys. złotych realizując zapotrzebowania własnego rynku zbytu.

W marcu 2008 roku obie Spółki grupy kapitałowej rozpoczęły działania proceduralne związane z połączeniem obu Spółek poprzez inkorporację Maximexu Sp. z o.o. przez KRAKCHEMIĘ S.A. W ramach planowanego połączenia nastąpi przejęcie przez KRAKCHEMIĘ S.A. rynku dystrybucyjnego Maximexu Sp. z o.o. obejmującego rynek maszyn i urządzeń do przetwórstwa tworzyw sztucznych. Umożliwi to realizację sprzedaży maszyn i urządzeń na tym rynku przez KRAKCHEMIĘ S.A. Ponadto KRAKCHEMIA S.A. w marcu 2008 roku podjęła własne działania rynkowo-marketingowe związane utworzeniem sieci sprzedaży maszyn i urządzeń. Po połączeniu obu Spółek planuje się wyodrębnić kadry zatrudnionej dotychczas w Maximex Sp. z o.o. do obsługi i rozwoju rynku dystrybucyjnego maszyn i urządzeń.

Na realizację tego celu KRAKCHEMIA S.A. zamierza przeznaczyć 10% środków pozyskanych z emisji tj. kwotę w wysokości 3 384 tys. złotych.

Cele emisji zgodnie z przyjętą strategią powinny być zrealizowane do 2010 roku.

Nie wykorzystane środki pozyskane w drodze emisji akcji serii B:

1. w wysokości 8 806 tys. złotych z przeznaczeniem na przejęcia firm z branży tworzyw sztucznych w tym dystrybutorów granulatów tworzyw sztucznych,
2. w wysokości 3 384 tys. złotych z przeznaczeniem na utworzenie sieci sprzedaży maszyn, urządzeń i technologii do przetwórstwa i utylizacji tworzyw sztucznych,

co daje łącznie środki w wysokości 12 190 tys. złotych, zgodnie z założeniami przyjętymi w prospekcie emisyjnym akcji serii B KRAKCHEMIA S.A. zostały przejściowo przeznaczone na:

1. zwiększenie kapitału obrotowego - w wysokości 5 590 tys. złotych,
2. lokaty terminowe - w wysokości 6 600 tys. złotych.

11.2. Objasnienie różnic pomiędzy skonsolidowanymi wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Opublikowana przez KRAKCHEMIA S.A. prognoza skonsolidowanego wyniku finansowego została zrealizowana na poziomie 2 819 tys. zł, który jest niższy od prognozowanego o 6,9 %.

Istotnymi czynnikami mającym wpływ na realizację skonsolidowanego prognozowanego wyniku finansowego miały czynniki związane z ryzykiem podaży granulatów tworzyw sztucznych i ich dostępnością na rynku dystrybucyjnym. Istotne znaczenie miały również zdarzenia determinujące termin pozyskania środków z emisji akcji serii B KRAKCHEMII S.A. oraz termin zakupu udziałów spółki Maximex Sp. z o.o.

11.3. Zarządzanie zasobami finansowymi.

Zasoby finansowe Spółek tworzących grupę kapitałową KRAKCHEMIA S.A. stanowią głównie środki obrotowe, które ulokowane są w obrocie towarowym oraz zapasach. Różnice wynikające z rotacji należności i zobowiązań pokrywane są kredytami obrotowymi w rachunkach bieżących.

Swoje zobowiązania handlowe Spółki grupy kapitałowej regulują na bieżąco dzięki ostrożnej polityce zarządzania przepływami finansowymi i wnikliwemu monitorowaniu spływu należności.

W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji akcji serii B KRAKCHEMII S.A. a realizacją celów emisji, środki pozyskane w drodze emisji mogą być lokowane w bezpieczne instrumenty finansowe takie jak obligacje Skarbu Państwa oraz lokaty terminowe. Mogą one również częściowo lub w całości zostać w tym okresie, czasowo przeznaczone na kapitał obrotowy.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Ze względu na handlowy charakter działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej poprzez nakłady inwestycyjne należy w głównej przyjąć nakłady związane z inwestycjami kapitałowymi w ramach obrotu towarowego generującego ich zwrot wraz ze zrealizowaną wartością marżą oraz planowane przez spółkę dominującą przejęcia kapitałowe innych podmiotów w branży tworzyw sztucznych. W październiku 2007 roku spółka dominująca KRAKCHEMIA S.A. pozyskała 35 000 tys. złotych (pomniejszonych o koszty przeprowadzonej emisji) z emisji akcji serii B, uzyskując w ten sposób środki na realizację przyjętej strategii. Kwota 11 500 tys. złotych została przeznaczona na przejęcie 100 % udziałów Maximex Sp. z o.o. pozostałe środki zgodnie z przyjętą strategią zostaną przeznaczone na dalsze działania związane z planowanymi przejęciami oraz obrotem towarowym.

13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń, mających wpływ na wynik z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy i stopień wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W 2007 roku Grupa Kapitałowa KRAKCHEMIA S.A. wygenerowała zysk netto w kwocie 2 819 tys. złotych.

Na realizację wyniku finansowego Grupy Kapitałowej istotne znaczenie miały zdarzenia i czynniki związane z dystrybucją i sprzedażą granulatów tworzyw sztucznych stanowiących ok. 90% przychodów Grupy Kapitałowej z tytułu sprzedaży towarów.

Czynniki te związane są głównie z ryzykiem podaży granulatów tworzyw sztucznych i ich dostępnością na rynku dystrybucyjnym. Okresowe ograniczenia występujące w 2007 roku, dostępności granulatów tworzyw sztucznych wynikające ze strategii rynkowej producentów jak i przestojów produkcyjnych planowanych i nie planowanych, w sposób istotny ograniczało możliwości realizacji sprzedaży i zysku netto na prognozowanym poziomie. Do czynników tych należą również czynniki związane z fluktuacją cen w 2007 roku, których zarówno zwiększenie jak i obniżanie kształtuje odpowiednio koniunkturę podaży i popytu na rynku, przekładające się bezpośrednio na wynik finansowy.

Spółka pozyskała środki z emisji akcji B w październiku 2007 roku i zgodnie z przyjętymi celami emisji część z tych środków została przeznaczona na zwiększenie obrotu towarowego. Praktycznie zwiększenie obrotu towarowego nastąpiło od listopada 2007 roku.

Ponadto wpływ na zrealizowany skonsolidowany wynik finansowy Spółki miał przebieg zdarzeń związanych z przejęciem firmy Maximex Sp. z o.o. W styczniu 2007 roku Spółka podpisała przedwstępną umowę sprzedaży udziałów Maximex Sp. z o.o. na rzecz KRAKCHEMIA S.A. i rozpoczęła procesy związane z finalizacją umowy ostatecznej, do zawarcia której doszło w sierpniu 2007 roku. Od tego momentu następuje konsolidacja wyników finansowych obu spółek jako Grupy Kapitałowej KRAKCHEMIA S.A.

Wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej miał również fakt dokonania na dzień 31 grudnia 2007 roku wyceny, nieruchomości należącej do Maximex Sp. z o.o. położonej w Bydgoszczy. Szczegóły wyceny podano w nocie nr 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Powyższe czynniki miały bezpośredni i decydujący wpływ na zrealizowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności grupy.

14.1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej.

Zarówno do grupy zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej należą oddziaływania rynkowe i sytuacja na rynku surowców tworzyw sztucznych.

Do czynników zewnętrznych należą zmiany cen surowców tworzyw sztucznych, które to w sposób istotny wpływają na przychody ze sprzedaży oraz faktycznie realizowaną wartościowo marżę. Czynniki te jak również struktura podaży i popytu nie są zależne od podejmowanych przez grupę 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 tego obrotu kredytami obrotowymi. Koszt tych kredytów jest zależny od kształtujących się stóp procentowych na komercyjnym rynku międzybankowym.

Do wewnętrznych czynników należy zaliczyć wysoki rozwój gospodarczy kraju i rosnące z roku rok zapotrzebowanie na granulaty tworzyw sztucznych zarówno w sferze opakowaniowej jak i komercyjnej. Praktycznie roczne prognozy wzrostowe zużycia surowców tworzyw sztucznych w Polsce sięgają od 6 do 10 procent. Wszystko wskazuje na to, że tendencja dynamicznego wzrostu utrzyma się w tym roku.

Do czynników tych w istotnej mierze należy również polityka kadrowa Spółek Grupy Kapitałowej i rotacja kadr w sferze wykwalifikowanych pracowników prowadzących sprzedaż bezpośrednią oraz świadczących jednocześnie usługi konsultacyjno-techniczne.

14.2. Opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej.

Utrzymujący się w ostatnich latach wysoki współczynnik wzrostu gospodarczego kraju w konsekwencji stwarza dogodne warunki do dynamicznego rozwoju przetwórstwa tworzyw sztucznych. Do kraju trafiają nowe technologie przetwarzania granulatu tworzyw sztucznych, w związku z czym park maszynowy przetwórców tworzyw sztucznych ulega modernizacji. Stosowane są nowoczesne maszyny i urządzenia pozwalające na wzrost wydajności produkcji, co ze względu na dużą chłonność rynku wyrobów gotowych z tworzyw sztucznych powoduje generowanie wzrostu popytu na granulaty tworzyw sztucznych. Naturalny wzrost rynku surowców tworzyw sztucznych wynikający z niższego niż w krajach rozwiniętych Unii Europejskiej zużycia tworzyw sztucznych jest istotnym elementem perspektywicznego umacniania dystrybucyjnego rynku granulatu tworzyw sztucznych, do którego należy Grupa Kapitałowa KRAKCHEMIA S.A. w której spółka dominująca jest jednym z dwóch największych dystrybutorów granulatu w Polsce. Przedstawiona w prospekcie emisyjnym akcji serii B KRAKCHEMII S.A., strategia obejmująca nakłady na koncentrację rynku dystrybucyjnego tworzyw sztucznych poprzez planowane przejęcia i dokonane już przejęcie spółki Maximex Sp. z o.o. na etapie przeprowadzonej emisji, jest zgodna z przedstawionymi powyżej tendencjami na rynku polskim i europejskim. Planowane wprowadzenie do obrotu Grupy Kapitałowej maszyn i urządzeń do przetwarzania granulatu tworzyw sztucznych ma realne szanse realizacji w ciągu najbliższego roku obrotowego.

Istotnym elementem dla realizacji zadań strategicznych założonych przez Grupę Kapitałową na najbliższy rok obrotowy jest podpisanie trójstronnej umowy z Basell Sales & Marketing Company B.V. z siedzibą w Hoofddorp w Holandii (BSM) oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku, zapewniającej nie tylko umocnienie pozycji rynkowej spółki dominującej jako jednego z największych autoryzowanych dystrybutorów jedynego polskiego producenta poliolefinowych granulatu tworzyw sztucznych, ale również gwarantującej grupie kapitałowej dostępność granulatu tworzyw sztucznych zgodnie z rosnącym popytem na rynku polskim.

Ponadto w IV kwartale 2007 roku BASELL ORLEN POLYOLEFINS SPRZEDAŻ Sp. z o.o. (BOPS) zweryfikowała swoją strategię dotyczącą sieci dystrybucji w Polsce. W związku z tym Zarząd BOPS zdecydował o podpisaniu nowych umów tylko z dwoma dystrybutorami, a nie jak poprzednio z trzema. Po podpisaniu w dniu 18 listopada 2007 roku przez KRAKCHEMIĘ S.A. opisanej powyżej umowy dystrybucyjnej, stała się ona jednym z dwóch największych autoryzowanych dystrybutorów na rynku polskim jedynego polskiego producenta granulatu tworzyw sztucznych. Sytuacja ta jak i przejęcie udziałów spółki MAXIMEX Sp. z o.o. będącej znaczącym udziałowcem wyeliminowanego z rynku trzeciego istotnego dystrybutora granulatu tworzyw sztucznych wzmocniło pozycję rynkową nie tylko KRAKCHEMII S.A. ale również jej grupy kapitałowej.

15. Przyjęte zasady zarządzania.

Zarząd spółki dominującej 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.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję. Liczba członków Rady Nadzorczej określana jest uchwałą Walnego Zgromadzenia. W skład Rady Nadzorczej mogą zostać powołani akcjonariusze lub osoby spoza ich grona, w szczególności osoby niezależne. Prawa i obowiązki Rady Nadzorczej określone są przepisami prawa i Statutem. 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.

MAXIMEX Sp. z o.o. jest spółką zależną od KRAKCHEMIA S.A., w której KRAKCHEMIA S.A. jest jedynym wspólnikiem. Władzami Spółki są Zarząd oraz Zgromadzenie Wspólników. Z uwagi na liczbę wspólników oraz wysokość kapitału zakładowego Spółka nie jest zobligowana w myśl art. 213 § 2 ksh do powołania Rady Nadzorczej.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Do zakresu jego działań należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone dla Zgromadzenia Wspólników, a także rozporządzanie prawem oraz zaciąganie zobowiązań do świadczeń o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego. Zarząd Spółki jest jednoosobowy i tworzy go Prezes Zarządu, który jest uprawniony do składania oświadczeń woli oraz zaciągania zobowiązań samodzielnie. Członek Zarządu został powołany uchwałą wspólników na czas nieokreślony do chwili odwołania. W Spółce powołany został Prokurent, który także jest uprawniony do składania oświadczeń woli oraz zaciągania zobowiązań samodzielnie.

Zgromadzenie Wspólników może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołuje corocznie nie później niż w czerwcu Zarząd. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołuje dla rozpatrzenia spraw nadzwyczajnych, wymagających bezzwłocznego postanowienia Zarząd. Zwołanie następuje z własnej inicjatywy Zarządu lub na wniosek wspólników posiadających jedną dziesiątą część kapitału zakładowego, zgłoszony pisemnie z podaniem powodów zwołania Zgromadzenia wspólników nie później niż w ciągu czternastu dni od dnia zgłoszenia takiego wniosku.

16. Zmiany w organach nadzorujących i zarządzających spółek grupy kapitałowej.

W latach 2007 i 2008 do dnia sporządzenia niniejszej informacji zostały dokonane następujące zmiany w organach nadzorujących i zarządzających spółki dominującej w grupie kapitałowej KRAKCHEMIA S.A.:

16.1. Rada Nadzorcza.

Do dnia 16 kwietnia 2007 roku skład Rady nadzorczej KRAKCHEMIA S.A. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Członek Rady Nadzorczej	- Mariusz Wojdon

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałami z dnia 17 kwietnia 2007 roku oraz Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 23 kwietnia 2007 roku powołały Radę Nadzorczą o następującym składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Grzegorz Pilch
Członek Rady Nadzorczej	- Zbigniew Ćwiąkański
Członek Rady Nadzorczej	- Konrad Hernik
Członek Rady Nadzorczej	- Mariusz Wojdon

W dniu 20 listopada 2007 roku Pan Zbigniew Ćwiąkański złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KRAKCHEMIA S.A.

W dniu 07 lutego 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Hajdarowicza.

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszej informacji:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Grzegorz Pilch
Członek Rady Nadzorczej	- Grzegorz Hajdarowicz
Członek Rady Nadzorczej	- Konrad Hernik
Członek Rady Nadzorczej	- Mariusz Wojdon

16.2. Zarząd.

Do dnia 31 stycznia 2007 roku skład Zarządu KRAKCHEMIA S.A. przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	- Bogdan Wrześniak
Wiceprezes Zarządu	- Włodzimierz Oprzędek

Z dniem 01 lutego 2007 roku (Uchwała Rady Nadzorczej z dnia 19.01.2007 r.) Rada Nadzorcza KRAKCHEMIA S.A. rozszerzyła skład Zarządu do trzech osób:

Prezes Zarządu	- Andrzej Zdebski
Wiceprezes Zarządu	- Bogdan Wrześniak
Wiceprezes Zarządu	- Włodzimierz Oprzędek

Zarząd o powyższym składzie został powołany na następną kadencję Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 kwietnia 2007 roku. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

W latach 2007 i 2008 nie były dokonywane żadne zmiany w składzie osób zarządzających spółki zależnej Maximex Sp. z o.o.

17. Pracownicy.

KRAKCHEMIA S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku zatrudniała 82 osoby.

Struktura zatrudnienia w Spółce przedstawiała się następująco:

- Zarząd i administracja	20 osób
- Dział handlowy	42 osób
- Magazyny	20 osób

Spółka zależna Maximex Sp. z o.o. w roku obrotowym 2007 zatrudniała łącznie na stanowiskach handlowych, administracyjnych i magazynowych 9 osób.

18. 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 1 lutego 2007 roku kontrakt menadżerski z Panem Andrzejem Zdebskim na prowadzenie i zarządzanie przedsiębiorstwem Spółki. Na mocy niniejszego kontraktu po jego rozwiązaniu lub wygaśnięciu Prezes Zarządu przez okres obowiązywania zakazu konkurencji tj. jednego roku, ma prawo do odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji, wypłacanego miesięcznie, w wysokości 50% miesięcznego wynagrodzenia brutto na warunkach określonych w kontrakcie.

Spółkę i pozostałych członków Zarządu Spółki zatrudnionych w oparciu o przepisy kodeksu pracy wiąza obowiązuje w tym zakresie przepisy prawa pracy w przypadku zatrudniania ich przez spółkę. Wynagrodzenie 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.

19. 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 2007 rok, bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

Odpowiednie informacje w tym zakresie zostały przedstawione w notcie nr 26 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

20. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych KRAKCHEMII S.A., będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 29 kwietnia 2008 roku.

Liczba akcji KRAKCHEMII S.A. i ich wartość nominalna będąca w posiadaniu osób zarządzających według stanu na 29 kwietnia 2008 roku.

Akcjonariusze - osoby zarządzające i nadzorujące	Łączna liczba posiadanych akcji	Łączna wartość nominalna w zł
	Stan na 29.04.2008	
Osoby zarządzające		
Andrzej Zdebski	11 300	11 300

21. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KRAKCHEMII S.A., 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.

Do dnia emisji akcji serii B KRAKCHEMII S.A. (20 sierpnia 2007 roku akcje serii B i A zostały dopuszczone do obrotu, w dniu 24 września 2007 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki) 100% akcji (5 000 000 akcji) serii A KRAKCHEMIA SA było w posiadaniu Alma Market S.A.

W związku z przeprowadzeniem publicznej oferty akcji KRAKCHEMIA SA serii B i postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24 września 2007 roku, o dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 5 000 000,00 PLN do kwoty 10 000 000,00 PLN w drodze emisji 5 000 000 akcji serii B. Łączna liczba akcji wszystkich emisji wynosi 10.000.000
Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu po podwyższeniu kapitału zakładowego wynosi 10 000 000.
Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień sporządzenia sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji i ich struktura w %		Liczba głosów na WZA i ich struktura w %	
Alma Market SA	5 000 000	50,00%	5 000 000	50,00%
Sławomir Piecka	1 500 000	15,00%	1 500 000	15,00%
PTE PZU SA	950 000	9,50%	950 000	9,50%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	2 550 000	25,50%	2 550 000	25,50%
Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych	10 000 000	100,00%	10 000 000	100,00%

22. 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.

- 30 maja 2007 r. Spółka oraz zbywcy udziałów w MAXIMEX Sp. z o.o. to jest Państwo Regina i Sławomir Piecka zawarli porozumienie o zmianie określonych postanowień warunkowej umowy przedwstępnej sprzedaży udziałów zawartej w dniu 5 stycznia 2007 r. W porozumieniu tym wprowadzono między innymi klauzulę „lock up” dotyczącą zakazu zbywania akcji serii B, które ewentualnie obejmą obecni wspólnicy MAXIMEX Sp. z o.o., przez okres jednego roku od licząc od dnia pierwszego notowania akcji serii B na rynku regulowanym. W przypadku naruszenia tego zobowiązania i zbycia wszystkich lub niektórych akcji, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Sławomir Piecka lub Regina Piecka będą solidarnie zobowiązani do zapłaty na rzecz Kupującego kary umownej w wysokości 2.000.000 (dwóch milionów) złotych, w terminie 7 dni od daty doręczenia wezwania do zapłaty kary.

- Alma Market S.A. zawarła w dniu 6 sierpnia 2007 roku z Domem Maklerskim Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (spółką przeprowadzającą publiczną ofertę akcji serii B KRAKCHEMIA S.A.) umowę w wyniku której ALMA MARKET S.A. zobowiązała się do nie sprzedawania żadnej z posiadanych akcji spółki zależnej KRAKCHEMIA S.A. od dnia podpisania tej umowy do 1 września 2008 roku (warunek rozwiązujący) po cenie niższej niż 8,75 złotych za jedną akcję spółki zależnej KRAKCHEMIA S.A., tj. 25% powyżej ceny emisyjnej akcji serii B.

W przypadku naruszenia postanowień zawartej umowy ALMA MARKET S.A. jest zobowiązana do zapłaty na rzecz inwestorów, którzy nabyli akcje z emisji spółki KRAKCHEMIA S.A. w ramach oferty publicznej i nie zbyli

tych akcji lub ich części do dnia poprzedzającego naruszenie postanowień umowy, odszkodowania w kwocie która może znacznie przekroczyć równowartość kwoty 200 tys. EUR.

Podstawą przekroczenia tego limitu odszkodowania jest wyższa z następujących kwot wyrażonych w złotych:

a) iloczyn liczby posiadanych przez inwestorów akcji serii B KRAKCHEMIA S.A. w dniu poprzedzającym naruszenie umowy oraz różnicy pomiędzy 8,75, a ceną sprzedaży akcji przez ALMA Market S.A.,

b) iloczyn liczby posiadanych przez inwestorów akcji serii B KRAKCHEMIA S.A. w dniu poprzedzającym naruszenie umowy oraz liczby 1,75.

Przy czym zapłata odszkodowania nastąpi na wniosek nabywcy akcji serii B KRAKCHEMIA S.A., który może być złożony nie później niż do 30 listopada 2008 roku.

Zapłata odszkodowania nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość odszkodowania umownego.

Umowa nie dotyczy sprzedaży akcji spółki zależnej KRAKCHEMIA S.A. w przypadku ogłoszenia publicznego wezwania na sprzedaż lub zamianę akcji KRAKCHEMIA S.A.

Poza wyżej wymienionymi, w 2007 roku (w tym również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania) nie istnieją znane Spółce umowy mogące w przyszłości spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

23. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki wraz z opisem tych uprawnień.

Nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie ma realizowanych programów akcji pracowniczych.

25. 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 na okaziciela Spółki 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.

26. Informacje o zawartych umowach z pomiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i wynagrodzeniach z nich wynikających.

W dniu 7 sierpnia 2007 roku Spółka podpisała 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 sporządzenie pisemnego raportu z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego KRAKCHEMII S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku. Łączne wynagrodzenie z tego tytułu wynosi 5 tys. złotych netto,

- badania i sporządzenie pisemnych opinii i raportów z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego KRAKCHEMII S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku. Łączne wynagrodzenie z tego tytułu wynosi 23 tys. złotych netto.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych spółki za rok obrotowy 2006 był PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na podstawie umowy zawartej w dniu 9 sierpnia 2006 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z tej umowy należnego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2006 wyniosła 50 tys. z netto. Za rok obrotowy 2006 Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pozostała łączna wysokość wynagrodzeń, wypłaconych z innych tytułów na rzecz PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. nie określonych powyżej, wyniosła w roku 2006 - 2,2 tys. netto, natomiast w 2007 roku – 375 tys. złotych netto.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.

.....
Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający

.....
Bogdan Wrześniak
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu

Kraków, 29 kwietnia 2008 r.

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

Zarząd KRAKCHEMIA SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy :

- roczne skonsolidowane 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 grupy kapitałowej KRAKCHEMIA S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej KRAKCHEMIA S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej KRAKCHEMIA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Kraków, 29 kwietnia 2008 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.

.....
Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający

.....
Bogdan Wrześniak
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu

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

Zarząd KRAKCHEMIA SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Kraków, 29 kwietnia 2008 r.

Zarząd KRAKCHEMIA SA

.....
Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający

.....
Bogdan Wrześniak
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu