



www.krakchemia.pl

KRAKCHEMIA S.A.

ul. Plk Dąbka 10
30-832 Kraków

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

e-mail: hurt@krakchemia.pl

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

za 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 raportu rocznego.	5
2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności.	5
2.1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego.	5
2.2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania z działalności Spółki.	5
3. Podstawowe dane o Spółce.	6
4. Prezentacja wybranych danych finansowych zawierających podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego.	7
5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.	8
6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.	9
6.1. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z działalnością.	9
6.2. Czynniki ryzyka finansowego.	10
6.3. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z otoczeniem.	11
6.4. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami.	12
7. Działalność KRAKCHEMII S.A.	14
7.1. Przedmiot działalności Spółki.	14
7.2. Organizacja działalności operacyjnej.	14
7.3. Branżowa struktura sprzedaży.	15
7.4. Sezonowość sprzedaży.	15
7.5. Nabycia wewnątrznijne i import.	16
7.6. Sprzedaż wewnątrznijna i eksport.	16
7.7. Źródła zaopatrzenia.	16
8. Umowy znaczące dla działalności Spółki oraz inne znaczące zdarzenia.	16
8.1. Umowy związane z działalnością operacyjną Spółki.	16
8.2. Umowy i zdarzenia związane z emisją akcji serii B KRAKCHEMIA S.A.	16
8.3. Umowy i zdarzenia związane z przejęciem udziałów spółki Maximex Sp. z o.o. oraz połączeniem Spółek w ramach grupy kapitałowej KRAKCHEMIA S.A.	18
8.4. Znane Spółce umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.	18
8.5. Umowy ubezpieczenia.	19
9. Powiązania organizacyjne i kapitałowe.	19
9.1. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki z innymi podmiotami oraz rola Spółki w grupie kapitałowej i zmiany w strukturze grupy.	19
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.	20

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.	21
10.	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.	21
10.1.	Zaciągnięte kredyty.	21
10.2.	Zaciągnięte pożyczki.	25
10.3.	Pożyczki udzielone przez Spółkę.	26
10.4.	Gwarancje udzielone w imieniu Spółki na rzecz innych podmiotów.	26
10.5.	Gwarancje udzielone na rzecz Spółki przez inne podmioty.	26
10.6.	Uzyskane poręczenia.	27
10.7.	Zabezpieczenia wekslowe wystawione przez Spółkę.	27
11.	Informacje o wpływach z emisji i ich wykorzystaniu, prognozach wyników i ich realizacji, zarządzaniu zasobami finansowymi oraz perspektywach rozwoju.	27
11.1.	Wpływy z emisji i ich wykorzystanie.	27
11.2.	Prognoza wyników i ich realizacja.	29
11.3.	Zarządzanie zasobami finansowymi.	29
12.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.	29
13.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń, mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy i stopień wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	29
14.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.	30
14.1.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki.	30
14.2.	Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.	30
15.	Przyjęte zasady zarządzania.	30
16.	Zmiany w organach nadzorujących i zarządzających Spółki.	31
16.1.	Rada Nadzorcza.	31
16.2.	Zarząd.	32
17.	Pracownicy.	32
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.	33
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.	33
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.	33

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.	33
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.	34
23.	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki wraz z opisem tych uprawnień.	34
24.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	34
25.	Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Spółki.	34
26.	Informacje o zawartych umowach z pomiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i wynagrodzeniach z nich wynikających.	35
27.	Proponowany przez Zarząd Spółki sposób podziału zysku za 2007 rok.	35
	Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności KRAKCHEMIA S.A.	36
	Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.	37

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu 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 raportu rocznego składają się :

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

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

2.1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego.

Począwszy od sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w 2005 roku KRAKCHEMIA S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Roczne sprawozdanie finansowe zawiera:

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

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

Roczne 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 sprawozdania finansowego, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Sprawozdania te sporządza się na dzień bilansowy kończący się 31 grudnia danego roku.

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

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

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

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

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

2.2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania z działalności Spółki.

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

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 Spółka sporządza okresowe sprawozdania finansowe zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku, w odniesieniu do raportów kwartalnych i półrocznych stosuje zasady określone w § 87 ust. 1 i 4 tego rozporządzenia, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

3. Podstawowe dane o Spółce.

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

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

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

W dniu 8 października 2007 r. uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nastąpiło wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela KRAKCHEMIA S.A. serii A i serii B, do obrotu na Giełdzie Papierów wartościowych w Warszawie.

Firma spółki :	KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna
Siedziba :	Kraków
Adres :	30-832 Kraków, ul. Płk. Dąbka 10
tel.	+48(12) 652 20 00
fax.	+48(12) 652 20 01

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	: 357220430
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	: 945-19-23-562
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.

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

Władze Spółki

Rada Nadzorcza

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

Zarząd

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

- Andrzej Zdebski
- Bogdan Wrześniak
- Włodzimierz Oprządek

Prokurenci:

Główny Księgowy

- Dorota Widz-Szwarc

**4. Prezentacja wybranych danych finansowych zawierających podstawowe pozycje
rocznego sprawozdania finansowego.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2007	2006	2007	2006
1 Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	263 533	213 190	69 777	54 677
2 Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	3 016	3 153	799	809
3 Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 235	2 363	592	606
4 Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 773	1 873	469	480
5 Przepływy pieniężne netto z dz. Operacyjnej	-16 711	-7 574	-4 425	-1 942
6 Przepływy pieniężne netto z dz. Inwestycyjnej	-13 608	180	-3 603	46
7 Przepływy pieniężne netto z dz. Finansowej	20 626	4 990	5 461	1 280
8 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	-9 693	-2 404	-2 566	-617
9 Aktywa razem	97 397	61 764	27 191	16 121
10 Zobowiązania długoterminowe	412	310	115	81
11 Zobowiązania krótkoterminowe	51 790	52 059	14 458	13 588
12 Kapitał własny	35 195	4 395	9 826	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)	0,28	0,37	0,07	0,10
16 Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / w EUR)	5,54	0,88	1,55	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 wynosił: 1 EUR=3,582 PLN i na 31.12.2006 roku który wynosił: 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 sprawozdaniu finansowym.

Wybrane pozycje bilansu wg stanu na 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku w tys. zł.

Wyszczególnienie:	31.12.2007	31.12.2006	Zmiana		Struktura % na 31.12.2007
			w tys. zł	w %	
Aktywa trwałe	15 534	3 803	11 731	308,47%	15,95%
Aktywa obrotowe	81 863	57 961	23 902	41,24%	84,05%
Aktywa razem	97 397	61 764	35 633	57,69%	100,00%

Kapitał własny	45 195	9 395	35 800	381,05%	46,40%
Zobowiązania długoterminowe	412	310	102	32,90%	0,42%
Zobowiązania krótkoterminowe	51 790	52 059	-269	-0,52%	53,17%
Razem kapitały i zobowiązania	97 397	61 764	35 633	57,69%	100,00%

W stosunku do końca 2006 roku nastąpił wzrost aktywów trwałych o 308,6 % do wartości 15,5 mln zł głównie w związku z zakupem 100% udziałów Maximex Sp. z o.o. o wartości 11,8mln.zł. Nastąpił wzrost aktywów obrotowych o 41,2%, czyli o kwotę 23,9 mln zł głównie ze względu na zwiększenie skali realizowanych obrotów. W 2007 roku w spółce nastąpił wzrost zobowiązań długoterminowych o 32,9% związany z z inwestycjami finansowymi poprzez leasing finansowy, oraz niewielki spadek zobowiązań krótkoterminowych, na co wpływ miało zwiększenie finansowania środkami własnymi aktywów spółki (wzrost kapitału własnego) o 35,8 mln zł, co jest związane z wypracowanym zyskiem netto w 2007 roku w wysokości 1,8mln oraz pozyskaniem środków z emisji akcji na GPW.

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

Wyszczególnienie:			Zmiana	
	2007	2006	w tys. zł	w %
Działalność kontynuowana :				
Przychody ze sprzedaży	263 533	213 190	50 343	23,61%
Zysk brutto na sprzedaży	12 855	11 493	1 362	11,85%
Zysk operacyjny przed amortyzacją EBITDA	3 680	3 699	-19	-0,51%
Amortyzacja	664	546	118	21,61%
Zysk operacyjny EBIT	3 016	3 153	-137	-4,35%
Zysk przed opodatkowaniem	2 235	2 363	-128	-5,42%
Zysk z działalności kontynuowanej	1 773	1 873	-100	-5,34%
Zysk netto	1 773	1 873	-100	-5,34%

W 2007 roku nastąpił przyrost przychodów ze sprzedaży o 50,3 mln zł tj. o 23,6%. Jednocześnie nastąpił wzrost zysku brutto na sprzedaży o 1,3mln zł tj. 11,8%. Jednakże zysk z tytułu sprzedaży akcji w 2006 roku w wysokości 1,mln zł. spowodował, że zysk EBIT w 2007 w stosunku do 2006r zmalał o 4,4%. Powyższe czynniki spowodowały zmniejszenie zysku netto w 2007 o 5,3% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego roku.

6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

KRAKCHEMIA S.A. działając na rynku dystrybucyjnym narażona jest 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 Spółki, niewymienione w treści niniejszego sprawozdania ryzyka, które są związane z działalnością Spółki, jej akcjonariuszami, 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 KRAKCHEMII S.A. i uzyskiwane przez nią wyniki finansowe oraz kształtowanie się rynkowego kursu akcji.

6.1. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z działalnością.

a) Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców i odbiorców

Rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych zdominowany jest przez jedyne polskiego producenta poliolefinowych granulatów tworzyw sztucznych BASELL ORLEN POLYOLEFINES Sp. z o.o. (BOP) z siedzibą w Płocku. Jednym z istotnych elementów tego rynku jest fakt, że większość polskich przetwórców granulatów tworzyw sztucznych opiera swoje technologie na bazie produktów BOP. W dniu 8 listopada 2007 roku KRAKCHEMIA S.A. zawarła trójstronną umowę dystrybucyjną z Basell S.A.les & 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 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 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. Umowa ta uzależnia Spółkę od prowadzonej polityki cenowej i dystrybucyjnej BOPS oraz od możliwości ograniczenia dostępności produktów BOP. Z drugiej strony Spółka poprzez tę umowę umocniła swoją pozycję lidera na rynku dystrybucyjnym granulatów tworzyw sztucznych.

KRAKCHEMIA S.A. prowadzi działalność dystrybucyjną granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych na terenie całej Polski, a pozostałych artykułów chemicznych na obszarze Polski południowo-wschodniej. W swojej bazie danych Spółka posiada zarejestrowanych ponad 2.000 aktywnych odbiorców. Ze swoim największym odbiorcą firmą P.H.U. „POLIPLASTIC” s.j. z siedzibą w Bydgoszczy Spółka posiada podpisaną umowę redystrybucyjną na produkty BOP Sp. z o.o., przez co stanowi ona jeden z elementów sieci dystrybucyjnej Spółki. Przy skali rocznej obrotów z P.H.U. „POLIPLASTIC” s.j. nieprzekraczającej 10% przychodów Spółki 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.

Sprzedaż granulatów tworzyw sztucznych stanowi ok. 89,3 % przychodów Spółki. 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 Spółki i realizowany wynik na sprzedaży. Spółka będąc jednym z dwóch głównych dystrybutorów granulatów tworzyw sztucznych na rynku polskim może w sposób bezpośredni odczuwać obniżenie podaży granulatów tworzyw sztucznych skutkujące spadkiem sprzedaży. W przypadku planowanych przestojów technologicznych w ramach współpracy handlowej z producentem, Spółka zabezpiecza się poprzez okresowe zwiększenie zapasów zapewniające zapewnienie ciągłości sprzedaży. W przypadku awarii instalacji producenta, Spółka 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 Spółka nie ma wpływu. Uzyskiwane przez Spółkę ceny na produkty są uzależnione od popytu i podaży oraz polityki cenowej producentów.

Obecnie rynek granulatów tworzyw sztucznych, stanowiący główny segment działalności Spółki 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 niezależne od Spółki i wynika z polityki rynkowej i cenowej producentów będących jego dostawcami. Efektem utraty zaufania odbiorców może być zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego Spółki.

Na wyniki Spółki może mieć istotny wpływ polityka cenowa konkurencji polegająca na oferowaniu produktów porównywalnych do oferowanych przez Spółkę za niższą cenę oraz oferowaniu dogodniejszych warunków handlowych i atrakcyjniejszych limitów kredytów kupieckich. Powyższe działania mogą spowodować konieczność oferowania przez Spółkę produktów na konkurencyjnych warunkach, co w efekcie może mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

Firmy konkurencyjne także mogą oferować na rynku produkty substytucyjne innych wytwórców i producentów. Produkty te mogą zmniejszyć popyt na produkty oferowane przez Spółkę. Firmy konkurencyjne mogą również wymusić konieczność ponoszenia kosztów na podnoszenie kompetencji handlowych, technicznych i organizacyjnych. Spółka podejmuje działania mające na celu utrzymanie i wzmacnianie swojej pozycji rynkowej. W aspekcie kompetencji handlowych, technicznych i organizacyjnych Spółka 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 Spółki jest realizacja transakcji na poziomie rentowności zapewniającym właściwe funkcjonowanie Spółki oraz realizację optymalnych zysków. W swojej szerokiej ofercie handlowej Spółka stara się lokować towary zbywalne na rynku o odpowiedniej jakości. Swoją działalność handlową Spółka opiera głównie na długofalowej współpracy z kontrahentami, którzy mają wypracowane warunki handlowe oraz zdefiniowane limity kredytowe. Jednakże działania te nie eliminują możliwości wystąpienia powyższych ryzyk i ich wpływu na wynik finansowy Spółki i jej działalność operacyjną.

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 Spółki. Może to spowodować bezpośredni spadek sprzedaży, utratę odbiorców na rzecz konkurencji, utratę kompetencji technicznych i organizacyjnych, a w konsekwencji spadek przychodów i wyniku finansowego oraz pogorszenie jakości oferowanych usług konsultacyjno-technicznych.

W celu zmniejszenia prawdopodobieństwa utraty kluczowych pracowników oraz ograniczenia skutków utraty kluczowych pracowników Spółka 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 Spółki jest kontrola terminowego spływu należności. Nieterminowy spływ należności może skutkować pogorszeniem płynności i koniecznością dodatkowego zewnętrznego finansowania obrotu; w skrajnym przypadku może nastąpić utrata płynności. Spółka współpracuje z trzema bankami na zasadzie podpisanych umów kredytowych na kredyty obrotowe w rachunku bieżącym zapewniających finansowanie obrotu handlowego oraz wdrożyła procedury: monitorowania terminowości spływu należności, analizowania i prognozowania przepływów oraz przydzielania limitów kredytów kupieckich.

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

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 ograniczonej możliwości zabezpieczania kredytów przez Spółkę.

Spółka posiada na swoich zapasach towarowych ustanowione zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego, oraz cesje wierzytelności handlowych wybranych kontrahentów na rzecz banków finansujących, celem zabezpieczenia spłaty ewentualnych zobowiązań z tytułu kredytów. Obciążenie składników majątku, nie ma wpływu na prowadzenie działalności operacyjnej przez Spółkę.

c) Ryzyko kursu walutowego

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

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

6.3. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z otoczeniem.

a) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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

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 Spółki, może nastąpić spadek poziomu popytu, a tym samym pogorszenie się wyników finansowych Spółki.

b) Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

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

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

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki, mogą być zmiany 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 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 Spółka występuje z prośbą o interpretację bezpośrednio do właściwego urzędu.

Spółka zawarła w dniu 31 marca 2003 roku umowę z Doradcą Prawnym o świadczenie usług stałej obsługi prawnej obejmującą między innymi udzielanie porad prawnych i przygotowywanie opinii. Tego typu umowy Spółka zawiera od początku jej powstania, zapewniając ciągłość obsługi prawnej Spółki.

c) Ryzyko związane z ochroną środowiska

Wpływ prowadzonej przez Spółkę działalności na środowisko naturalne ocenia się jako nikły. Obok odpadów komunalnych pojawia się zagadnienie zagospodarowania odpadów opakowaniowych oraz odpadów powstałych podczas konfekcjonowania (cięcia) folii opakowaniowych. Spółka posiada podpisane stosowne umowy z firmami specjalizującymi się w odbieraniu i transportowaniu zarówno odpadów komunalnych jak i z tworzyw sztucznych, drewna i papieru. Ponadto z tytułu importu towarów, a co za tym idzie wprowadzania na rynek opakowań związanych z importowanymi towarami, Spółka zobowiązana jest do zapewnienia odzysku odpadów opakowaniowych i użytkowych w rozumieniu ustawy o opakowaniach i odpadach opakowaniowych z 11 maja 2001 roku. Na podstawie podpisanej umowy, obowiązki te zostały przejęte przez organizację odzysku BIOSYSTEM S.A. z siedzibą w Krakowie.

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

a) Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

W chwili obecnej Spółka 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 Spółką poprzez bezpośredni udział w jej organach nadzorczych osób, będących jednocześnie zarządzającymi w Alma Market S.A.

W dniu 6 sierpnia 2007 roku Alma Market SA zawarła z Domem Maklerskim Capital Partners SA z siedzibą w Warszawie umowę w wyniku, której zobowiązała się do nie sprzedawania żadnej z posiadanych akcji KRAKCHEMIA 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 dnia 1 września 2008 roku.

Ponadto dokumenty korporacyjne Spółki, jak również przepisy polskiego prawa, nie zawierają zapisów, które w znaczący sposób ograniczałyby zmiany kontroli w stosunku do Spółki wskutek nabycia przez osoby trzecie znaczących ilości akcji. Wobec tego takie zmiany kontroli 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 Spółki. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

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

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

Ponadto, zgodnie z artykułem 20 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, 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 instrumentami finansowymi,
 - w przypadku zniesienia ich dematerializacji
 - w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.
- Oprócz wyżej wymienionych obligatoryjnych przypadków wykluczenia Regulamin GPW przewiduje poniższe sytuacje, gdy Zarząd Giełdy może zdecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego:
- jeżeli przestały spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego niż te będące podstawą do obligatoryjnego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego,
 - jeżeli Spółka uporczywie narusza przepisy obowiązujące na 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.

KRAKCHEMIA S.A. nie wyklucza istnienia innych ryzyk i zagrożeń od powyżej opisanych, które mogą mieć istotny wpływ na działalność firmy, jej wynik finansowy oraz kształtowanie się ceny akcji w obrocie publicznym.

7. Działalność KRAKCHEMII S.A.

7.1. Przedmiot działalności Spółki.

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest:

PKD 51 Handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami.

Spółka działa w sferze handlu hurtowego i dystrybucji, w ramach których prowadzi swoją działalność głównie na terenie kraju oraz współpracuje z kontrahentami zagranicznymi. W zakresie handlu zagranicznego Spółka zawiera transakcje wewnątrznijne oraz prowadzi działalność importową i eksportową. Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną na marginalnym poziomie, nie mającym istotnego znaczenia w ocenie działalności operacyjnej Spółki.

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

- granulaty tworzyw sztucznych,
- folie opakowaniowe,
- pozostałe artykuły chemiczne, w tym głównie odczynniki oraz wykończeniowe materiały budowlane i chemia budowlana.

Spółka w sposób intensywny prowadzi ekspansję w segmencie rynku dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych. W tym segmencie rynkowym, w regionie Polski południowo-wschodniej, Spółka posiada kilkudziesięcioletnie tradycje handlowe.

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

Ogółem Spółka prowadzi współpracę handlową na zasadzie dostaw towarów do ponad 450 hurtowni i sklepów detalicznych na terenie całej Polski stanowiących wtórną sieć dystrybucyjną. Pozostały segment odbiorców stanowią głównie firmy produkcyjne i usługowe. Spółka zatrudnia 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 Spółka zaopatruje ponad 2.000 odbiorców, korzystając z zaopatrzenia od ponad 200 dostawców z terenu całej Polski. W swojej ofercie Spółka lokuje również artykuły „okołoproductowe”, starając się zapewnić kompleksowość dostaw w ramach danej branży towarowej.

Od 2003 roku Spółka prowadzi działalność związaną z konfekcjonowaniem folii opakowaniowych, obejmującym cięcie wzdłużne i przewijanie folii.

Na dzień dzisiejszy Spółka posiada nowoczesną ogólnopolską sieć dystrybucyjną obsługiwaną przez profesjonalną i doświadczoną kadrę handlowców i konsultantów technicznych. Stworzona w latach 2004-2007 sieć magazynów pozwala na szybką realizację zamówień i racjonalną politykę logistyczną. Zdalny dostęp do zasobów systemu komputerowego umożliwia prowadzenie sprzedaży i obsługi klientów praktycznie w dowolnym miejscu w kraju. Systemowe możliwości tworzenia analitycznych raportów z działalności operacyjnej i finansowej Spółki pozwalają na jej sprawne i efektywne zarządzanie.

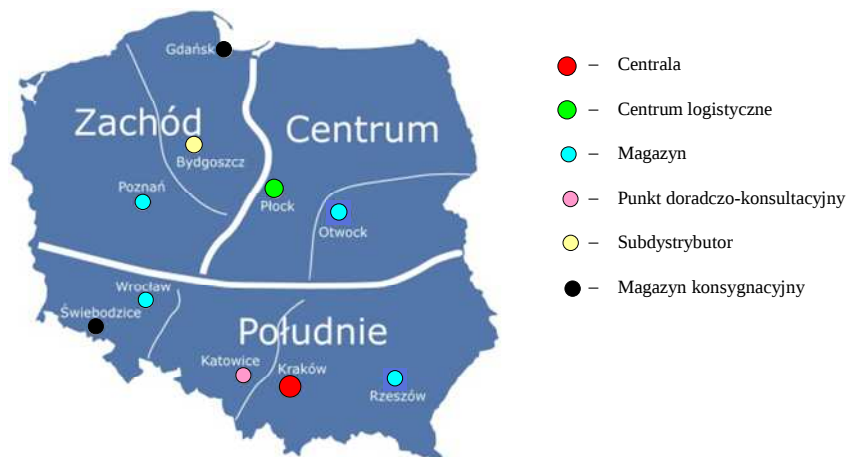
Spółka posiada grono stałych i wiarygodnych klientów współpracujących z nią od wielu lat. Profesjonalność i rzetelność działań operacyjnych oraz wiarygodność finansowa Spółki powiększa to grono z roku na rok

7.2. Organizacja działalności operacyjnej.

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

Pozostałe artykuły chemiczne, w tym głównie odczynniki oraz farby, lakiery, materiały budowlane, wyroby z tworzyw sztucznych oraz opakowania dystrybuowane są 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 firmy, znajduje się centralna baza magazynowa o powierzchni 6 321 m². Od 2004 roku firma posiada w Płocku centrum logistyczne, a w kolejnych latach powstały magazyny w Otwocku, Gdańsku, Poznaniu, Wrocławiu, Kaliszu i Kolbuszowej, dzięki którym jest możliwa szybka realizacja zamówień na terenie całego kraju.



7.3. Branżowa struktura sprzedaży.

Działalność handlowa Spółki prowadzona jest poprzez wydzielone zespoły branżowe. Branżowa struktura przychodów z tytułu sprzedaży towarów w 2007 roku przedstawiała się następująco:

Branża	Ilość	Przychody z tytułu sprzedaży tys. zł	Struktura sprzedaży
Granulaty tworzyw sztucznych	50 486 ton	234 814	89,3%
Folie opakowaniowe	1 428 ton	10 468	4,0%
Pozostałe artykuły chemiczne w tym głównie wykończeniowe materiały budowlane oraz odczynniki	-----	17 677	6,7%

7.4. Sezonowość sprzedaży.

Sprzedaż surowców tworzyw sztucznych stanowiących 89,3 % przychodów spółki 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 stanowiąca 4,0 % przychodów 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. 6,7% sprzedaży pozostałych artykułów chemicznych 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.

7.5. Nabycia wewnątrznijne i import.

Łącznie w 2007 roku Spółka zrealizowała import oraz nabyła towary w transakcjach wewnątrznijnych o wartości 52,9 mln złotych, co stanowiło ok. 20,1 % wartości wszystkich dostaw towarowych do Spółki w tym okresie.

7.6. Sprzedaż wewnątrznijna i eksport.

W 2007 roku Spółka zrealizowała wyłącznie transakcje sprzedaży wewnątrznijnej na kwotę 3,1 mln złotych, co stanowiło ok. 1,2 % 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 Spółki 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. 63,2 % przychodów z tytułu sprzedaży towarów w 2007 roku.

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 Spółki są rozproszone ze względu na szeroki i różnicowany asortyment oferowanych produktów.

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

8.1. Umowy związane z działalnością operacyjną Spółki.

- 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, Spółka 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 Spółki serii B

- 24 września 2007 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. 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 się w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „KRAKCHEM” i oznaczeniem „KCH”.

- 18 października 2007 roku Spółka 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 KRAKCHEMIA S.A.

- 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 Prezes 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. 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 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 Reginą 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 Zarząd KRAKCHEMIA S.A. podjął uchwałę o zamiarze połączenia z MAXIMEX Sp. z o.o.

- w dniu 25 marca 2008 roku zarząd KRAKCHEMIA S.A. podjął uchwałę o przyjęciu planu połączenia Spółki ze spółką zależną MAXIMEX Sp. z o.o. Łączące się spółki uzgodniły w tym dniu plan połączenia.

8.4. Znane Spółce 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 lub o podobnym charakterze.

8.5. Umowy ubezpieczenia.

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.

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 własne środki obrotowe. Na lokatę przeznaczono część nie wykorzystanych 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.

Transakcje z podmiotami powiązanymi ujęto w nocie nr 24 do jednostkowego 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 KRAKCHEMIA S.A. wg stanu na 31 grudnia 2007 r. z opisem zmian do dnia 29 kwietnia 2008 r.

10.1. Zaciągnięte kredyty.

- 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. Zaciągnięte pożyczki.

- 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 Spółkę.**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 Spółki 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 Spółki 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 przy ul. Wiertniczej 36

10.6. Uzyskane poręczenia.

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, Bydgoszcz	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 S.A. i Poli Plastic Sp. J.

*** 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 Spółkę.

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

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 Spółka 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, Spółka 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 Spółka nie wykorzystwała na ten cel środków pozyskanych w drodze emisji.

Rozwój sieci sprzedaży maszyn i urządzeń do przetwórstwa tworzyw sztucznych Spółka 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 spółka zależna 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 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 Spółka 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 przeznaczaniem 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. Prognoza wyników i ich realizacja.

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

Swoje zobowiązania handlowe Spółka reguluje na bieżąco. W rezultacie prowadzenia ostrożnej polityki zarządzania przepływami finansowymi i wnikliwemu monitorowaniu spływu należności na koniec 2007 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania praktycznie nie występuje ryzyko z tytułu nie wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań handlowych.

W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji akcji serii B 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 Spółki poprzez nakłady inwestycyjne należy w głównej mierze przyjąć nakłady związane z inwestycjami kapitałowymi w ramach obrotu towarowego generującego ich zwrot wraz ze zrealizowaną wartością marżą oraz planowane przejęcia kapitałowe innych podmiotów w branży tworzyw sztucznych. W październiku 2007 roku Spółka pozyskała 35 mln złotych (pomniejszonych o koszty przeprowadzonej emisji) z emisji akcji serii B, uzyskując w ten sposób środki na realizację przyjętej strategii. Kwota 11,5 mln 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 za rok obrotowy i stopień wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W 2007 roku Spółka wygenerowała zysk netto w kwocie 1 773 tys. złotych.

Na realizację wyniku finansowego Spółki istotne znaczenie mają zdarzenia i czynniki związane z dystrybucją i sprzedażą granulatów tworzyw sztucznych stanowiących 89,3% przychodów Spółki 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 zwiększanie 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 przedwstępny 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.

Powyższe czynniki miały bezpośredni i decydujący wpływ na zrealizowany jednostkowy wynik finansowy Spółki.

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

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

Zarówno do grupy zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki 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 Spółkę działań rynkowych.

Do grupy kolejnych zewnętrznych czynników należy zmiana stóp procentowych. Obrót towarowy granulatami tworzyw sztucznych oraz charakterystyczny dla tego rynku spływ należności wymaga wspomagania finansowania 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 na 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 Spółki i rotacja kadr w sferze wykwalifikowanych pracowników prowadzących sprzedaż bezpośrednią oraz świadczących jednocześnie usługi konsultacyjno-techniczne.

14.2. Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.

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 KRAKCHEMIA S.A. będącą 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 Spółki 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 Spółkę 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 jako jednego z największych autoryzowanych dystrybutorów jedyne polskiego producenta poliolefinowych granulatu tworzyw sztucznych, ale również gwarantującej zaopatrzenie Spółki 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 jedyne 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 KRAKCHEMII S.A.

15. Przyjęte zasady zarządzania.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A. składa się z jednego do pięciu członków, powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. Liczba członków Zarządu określana jest uchwałą Rady Nadzorczej, która wybiera także Prezesa

Zarządu oraz pozostałych członków. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności zwołuje posiedzenia Zarządu oraz określa porządek obrad. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością oddanych głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa. Zarząd uchwała Regulamin Zarządu, który wymaga zatwierdzenia w uchwale Rady Nadzorczej. Zarząd zobowiązany jest do prowadzenia interesów Spółki zgodnie z przepisami prawa, Statutem, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz uchwałami Rady Nadzorczej podjętymi w zakresie jej kompetencji. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do zaciągania zobowiązań upoważnieni są: w przypadku Zarządu jednoosobowego - członek Zarządu samodzielnie, natomiast w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch członków Zarządu łącznie albo członek Zarządu z prokurentem.

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.

16. Zmiany w organach nadzorujących i zarządzających Spółki

W latach 2007 i 2008 do dnia sporządzenia niniejszej informacji zostały dokonane następujące zmiany w organach nadzorujących i zarządzających Spółki:

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 Oprządek

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

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

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

17. Pracownicy.

Spółka 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

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto pracowników w 2007 roku, z wyłączeniem wynagrodzeń osobowych zarządu Spółki wynosiło 2 759 złotych.

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.

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 notce nr 24 sprawozdania finansowego.

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

Liczba akcji Spółki 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 (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 SA.

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

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.

27. Proponowany przez Zarząd Spółki sposób podziału zysku za 2007 rok.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A. w związku z realizacją przyjętej strategii rozwoju Spółki i niezbędnymi nakładami finansowymi z tego tytułu rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, zadysponowanie zyskiem netto za rok obrotowy 2007 w kwocie 1 773 552,39 złotych na kapitał zapasowy spółki.

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 sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności KRAKCHEMIA S.A.

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

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

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 S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidentzi dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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