



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 2009 rok.

- Kraków, 10 marca 2010 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.	6
3. Podstawowe dane o Spółce.	6
4. Prezentacja wybranych danych finansowych zawierających podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego..	8
5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.	9
6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.	11
6.1. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z działalnością.	11
6.2. Czynniki ryzyka finansowego.	13
6.3. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z otoczeniem.	14
6.4. Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami.	14
7. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	16
8. Działalność KRAKCHEMII S.A.	16
8.1. Przedmiot działalności Spółki.	16
8.2. Organizacja działalności operacyjnej.	17
8.3. Branżowa struktura sprzedaży.	18
8.4. Sezonowość sprzedaży.	18
8.5. Nabycia wewnętrzne i import.	19
8.6. Sprzedaż wewnętrzna i eksport.	19
8.7. Źródła zaopatrzenia.	19
9. Umowy znaczące dla działalności Spółki oraz inne znaczące zdarzenia.	19
10. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki z innymi podmiotami oraz rola Spółki w grupie kapitałowej i zmiany w strukturze grupy.	21
11. 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.	23
12. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	23

13.	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.	23
13.1.	Zaciągnięte kredyty.	23
13.2.	Gwarancje, zabezpieczenia i poręczenia wekslowe.	25
13.3.	Udzielone pożyczki.	26
14.	Informacje o prognozach wyników i ich realizacji, zarządzaniu zasobami finansowymi.	27
14.1.	Prognoza wyników i ich realizacja.	27
14.2.	Zarządzanie zasobami finansowymi.	27
15.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.	27
16.	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.	27
17.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.	28
17.1.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki.	28
17.2.	Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.	28
18.	Przyjęte zasady zarządzania.	29
19.	Zmiany w organach nadzorujących i zarządzających Spółki.	29
20.	Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.	30
21.	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 2009 rok, bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.	31
22.	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.	31
23.	Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.	32
24.	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.	32
25.	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki wraz z opisem tych uprawnień.	33
26.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	33

27.	Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Spółki.	33
28.	Informacje o zawartych umowach z pomiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i wynagrodzeniach z nich wynikających.	33
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności KRAKCHEMIA S.A.	35
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów	36

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu rocznego.

Raport roczny jest sporządzany i publikowany w oparciu o przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz.U. nr 33 poz. 259).

Na całość raportu rocznego składają się :

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

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

2.1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego.

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 (PLN), w związku z tym, że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Spółki.

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

Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2009 rok zostały opisane w notach objaśniających do tego sprawozdania.

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

Rada Nadzorcza jest 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.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania z działalności Spółki kierowano się zasadami i wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz.U. nr 33 poz. 259).

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

3. Podstawowe dane o Spółce.

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

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

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

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

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

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	: 357220430
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	: 945-192-35-62
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	: 0000217348
Akcjonariusze	: 50% akcji spółki posiada ALMA MARKET S.A..
Kapitał zakładowy w całości opłacony	: 10 000 000,00 zł

Audyt w 2009 roku	: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki	: handel hurtowy

Władze Spółki

Rada Nadzorcza:

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w dniu 17 kwietnia 2007 roku członów Rady Nadzorczej nowej kadencji. Rada nadzorcza nowej kadencji ukonstytuowała się na swoim pierwszym posiedzeniu w dniu 23 kwietnia 2007 roku. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Po zmianach w składzie Rady Nadzorczej dokonanych w latach 2007, 2008 oraz 2009, obecny skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

Zarząd:

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

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

Prokurenci:

Dyrektor Finansowy Główny Księgowy - Dorota Widz-Szwarc

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
Kapitał zakładowy w całości opłacony:	5 428 990,00 PLN

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji Alma Market S.A. posiada 50% akcji KRAKCHEMIA S.A.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia		Okres od 1 stycznia do 31 grudnia	
	2009	2008	2009	2008
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
1 Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	252 760	313 540	58 115	88 769
2 Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	3 433	4 238	789	1 200
3 Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 760	3 153	635	893
4 Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 170	2 504	499	709
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
5 Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	8 196	-2 403	1 884	-680
6 Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	248	-255	57	-72
7 Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	-15 701	3 703	-3 610	1 048
8 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	-7 257	1 045	-1 669	296
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
9 Aktywa razem	105 894	104 398	25 776	25 021
10 Zobowiązania długoterminowe	1 200	15 548	292	3 726
11 Zobowiązania krótkoterminowe	53 779	40 105	13 091	9 612
12 Kapitał własny	50 915	48 745	12 394	11 683
13 Kapitał zakładowy	10 000	10 000	2 434	2 397
9 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	5 000 000
10 Zysk z działalności kontynuowanej w danym okresie na 1 akcję (w zł / w EUR)	0,22	0,25	0,05	0,14
11 Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / w EUR)	5,09	4,87	1,24	2,34

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 2009 rok wyniósł: 1 EUR=4,3493 PLN, a za 2008 rok wyniósł: 1 EUR=3,5321 PLN.

Pozycje od 9 do 13 (bilansowe) obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 31.12.2009 roku, który wynosił: 1 EUR=4,1082 PLN i na 31.12.2008 roku który wynosił: 1 EUR=4,1724 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 i 2008 roku w tys. PLN.

Wyszczególnienie:	31.12.2009	31.12.2008	Zmiana		Struktura % na 31.12.2009
			w tys.PLN	w %	
Aktywa trwałe	16 943	17 368	-425	-2,45%	16,00%
Aktywa obrotowe	88 951	87 030	1 921	2,21%	84,00%
Aktywa razem	105 894	104 398	1 496	1,43%	100,00%

Kapitał własny	50 915	48 745	2 170	4,45%	48,08%
Zobowiązania długoterminowe	1 200	15 548	-14 348	-92,28%	1,13%
Zobowiązania krótkoterminowe	53 779	40 105	13 674	34,10%	50,79%
Razem kapitały i zobowiązania	105 894	104 398	1 496	1,43%	100,00%

W 2009 roku miał miejsce spadek aktywów trwałych 425 tys. PLN, oraz wzrost aktywów obrotowych spółki o 1 921 tys. PLN,

Kapitał własny wzrósł o 5,45 % w wyniku osiągniętych zysków za 2009 rok.

Na koniec 2009 widoczny spadek zobowiązań długoterminowych o 92,28% związany z kredytem bankowym, którego spłata przypada na koniec 2010 roku, w wyniku czego zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 34,10%, z równoczesnym spadkiem zobowiązań o 22% .

Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów za 2009 i 2008 rok w tys. PLN.

Wyszczególnienie:	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008	Zmiana	
			w tys. PLN	w %
Działalność kontynuowana :				
Przychody ze sprzedaży	252 760	313 540	-60 780	-19,39%
Zysk na sprzedaży	17 479	17 169	310	1,81%
Zysk operacyjny przed amortyzacją EBITDA	4 301	5 150	-849	-16,49%
Amortyzacja	868	912	-44	-4,82%
Zysk operacyjny EBIT	3 433	4 238	-805	-18,99%
Zysk przed opodatkowaniem	2 760	3 153	-393	-12,46%
Zysk z działalności kontynuowanej	2 170	2 504	-334	-13,34%
Zysk netto	2 170	2 504	-334	-13,34%

W roku 2009 nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego o 19% .

Spadek sprzedaży spowodowany został przez zmniejszenie ilości sprzedanych towarów oraz zmniejszenie cen w stosunku do roku 2008.

Mimo zmniejszenia sprzedaży zysk na sprzedaży wzrósł o 1,81%.

W 2009 nastąpił wzrost kosztów działalności Spółki, spowodowany konsekwentnym tworzeniem nowych oddziałów. W wyniku czego zysk operacyjny spółki zmniejszył się o 19%.

W 2009 roku koszty finansowania zewnętrznego były mniejsze o 38% w stosunku do roku 2008, co wpłynęło na zmniejszenie zysku netto o 13,34%

Wybrane pozycje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych KRAKCHEMIA S.A. za 2009 i 2008 rok w tys. PLN.

Wyszczególnienie:	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008	Zmiana	
			w tys.PLN	w %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 196	-2 403	10 599	-441,07%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	248	-255	503	-197,25%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 701	3 703	-19 404	-524,01%
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	-7 257	1 045	-8 302	-794,45%
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początku roku	-6 337	-7 382	1 045	-14,16%
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	-13 594	-6 337	-7 257	114,52%

W stosunku do 2008 Spółka zanotowała spadek salda środków pieniężnych na koniec roku o 7 mln PLN.

Na spadek stanu środków pieniężnych miało wpływ zmniejszenie przepływów pieniężnych z działalności finansowej o wartości 19 mln PLN, związane ze zmianą kredytu długoterminowego na krótkoterminowy oraz wzrost przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej o 11mln PLN.

Ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości (15 701) tys. PLN wynikają ze zwiększenia kredytu (14 538) tys. PLN oraz spłaty kosztów finansowania zewnętrznego poprzez zaciągnięte kredyty bankowe oraz finansowanie inwestycji poprzez leasing finansowy (1 163) tys. PLN.

Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 8 196 tys. PLN wynikają głównie ze zmniejszenia zobowiązań o 5 855 tys. PLN oraz zmniejszenia należności o 2 314 tys. PLN.

Dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 248 tys. PLN spowodowane są głównie przychodami z odsetek od depozytu w wysokości 354 tys. PLN oraz przychodami z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych 191 tys. PLN, a pomniejszone zakupami inwestycyjnymi w wysokości (297) tys. PLN.

6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

KRAKCHEMIA S.A. działając w szczególności na rynku dystrybucyjnym granulatów tworzyw sztucznych oraz folii opakowaniowych narażona jest na ryzyka znamienne dla tych rynków 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 niewymienione w treści niniejszego sprawozdania ryzyka, które są związane z działalnością Spółki, jej akcjonariuszami, osobami nią zarządzającymi i nadzorującymi, rynkiem papierów wartościowych oraz o charakterze losowym lub niezależnym od Spółki.

Spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka jak i każdego innego nieokreślonego 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. & Marketing Company B.V. z siedzibą w Holandii (BSM) oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku. Przedmiotem umowy 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 są wytwarzane i pakowane pod znakami handlowymi BSM. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 31 grudnia 2009 roku. W dniu 20 stycznia 2010 roku strony podpisały kolejną umowę dystrybucyjną stanowiącą kontynuację poprzedniej. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 31 grudnia 2011 roku. Powyższe umowy są 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. Umowy te uzależniają Spółkę od polityki cenowej i dystrybucyjnej BOPS oraz od dostępności produktów BOP. Z drugiej strony Spółka dzięki tym umowom umocniła swoją pozycję lidera na rynku dystrybucyjnym granulatów tworzyw sztucznych. Sprzedaż produktów BOP znacznie przekracza 10% wartości przychodów Spółki z tytułu sprzedaży za 2009 rok.

Głównym dostawcą folii opakowaniowych jest firma BIAXPLEN LLC z siedzibą w Moskwie – Federacja Rosyjska, z którą to Spółka podpisała w dniu 13 lipca 2009 roku umowę dystrybucyjną. Firma BIAXPLEN LLC jest jednym z najbardziej liczących się na rosyjskim rynku producentem folii polipropylenowych. Przedmiotem umowy jest ścisła współpraca w zakresie sprzedaży i dystrybucji folii polipropylenowych. Na podstawie tej umowy Spółka dystrybuje produkty BIAXPLEN HOLDING LLC na terytorium Polski jako wyłączny dystrybutor. Umowa została zawarta na okres dwóch lat. Szacowana wartość transakcji handlowych zawieranych w ramach tej umowy, może przekroczyć 10 % wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za okres czterech kwartałów obrotowych. W ramach realizacji tej umowy Spółka znacznie zdynamizowała i zwiększyła sprzedaż folii opakowaniowych na rynku polskim.

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 ok. 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, przez co Spółka ta stanowi jeden z elementów sieci dystrybucyjnej KRAKCHEMII S.A. Przy skali rocznej obrotów z P.H.U. „POLIPLASTIC” s.j. nie przekraczającej 10% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców można ocenić na poziomie średnim.

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

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

Sprzedaż granulatów tworzyw sztucznych stanowiła w 2009 roku ok. 89 % przychodów Spółki. Podstawowe surowce do produkcji granulatów tworzyw sztucznych są ropopochodne i podlegają notowaniom na giełdach światowych. Notowania te kształtują ogólnoświatowy 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 znaczący odczuwać obniżenie podaży granulatów tworzyw sztucznych skutkujące spadkiem sprzedaży. W przypadku planowanych przestojów technologicznych w ramach współpracy handlowej z producentem, Spółka zabezpiecza się poprzez okresowe zwiększenie zapasów 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 te produkty są uzależnione od popytu i podaży oraz polityki cenowej producentów.

W ostatnich latach prognozy rozwojowe rynku granulatów tworzyw sztucznych zakładały jego wzrost, w Polsce oceniany na poziomie od 6 do 10 % w skali roku. Jednakże jakiegokolwiek zachwiania sytuacji ekonomicznej kraju oraz rozwoju sfery produkcyjnej i konsumpcyjnej mogą bezpośrednio przedkładać się na popyt materiałów opakowaniowych i wyrobów gotowych z tworzyw sztucznych. Spadek popytu na tym rynku generuje proporcjonalny spadek popytu na rynku dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych, co bezpośrednio może wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

W przypadku spadku podaży istnieje ryzyko utraty zaufania odbiorców w przypadku nieterminowej realizacji dostaw, braków asortymentowych oraz zmian cen sprzedaży. Wiele z czynników kształtujących zaufanie odbiorców jest niezależne od Spółki i wynika z polityki rynkowej i cenowej producentów będących dostawcami Spółki. Efektem utraty zaufania odbiorców może być zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego Spółki.

Istotne znaczenie mają również czynniki ryzyk związane konkurencyjnym oddziaływaniem rynku. Polityka cenowa konkurencji polegająca na oferowaniu produktów porównywalnych do oferowanych przez Spółkę za niższą cenę oraz oferowaniu dogodniejszych warunków handlowych i atrakcyjniejszych limitów kredytów kupieckich. Powyższe działania mogą spowodować konieczność oferowania przez Spółkę produktów na konkurencyjnych warunkach, co w efekcie może mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

Firmy konkurencyjne mogą także oferować na rynku produkty substytucyjne innych wytwórców i producentów. Produkty te mogą zmniejszyć popyt na produkty oferowane przez Spółkę. Firmy konkurencyjne mogą również wymusić konieczność ponoszenia kosztów na podnoszenie kompetencji handlowych, technicznych i organizacyjnych. Spółka podejmuje działania mające na celu utrzymanie i wzmacnianie swojej pozycji rynkowej. 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 o odpowiedniej jakości, zbywalne na rynku. Swoją działalność handlową Spółka opiera głównie na długofalowej współpracy z kontrahentami, którzy mają wypracowane warunki handlowe oraz zdefiniowane limity kredytowe. Jednakże działania te nie eliminują możliwości wystąpienia powyższych ryzyk i ich wpływu na wynik finansowy Spółki i jej działalność operacyjną.

Natomiast ryzyko związane z obniżeniem podaży i popytu w wyniku zmian sytuacji gospodarczej w kraju jest praktycznie nieprzewidywalne i stanowi istotne zagrożenie dla działalności operacyjnej Spółki i realizacji jej wyniku finansowego.

d) Ryzyko utraty kluczowych pracowników.

Ze względu na specyficzne wymagania kwalifikacyjne dotyczące pracowników odpowiedzialnych za dystrybucję, związane między innymi ze znajomością specyfiki rynku oraz wiedzą techniczną, istnieje ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Spółki. Często jest to związane ze zjawiskiem emigracji lub przejmowania pracowników przez konkurencję. Zjawisko to może powodować bezpośredni ilościowy spadek sprzedaży, utratę odbiorców na rzecz konkurencji, utratę kompetencji technicznych i organizacyjnych Spółki, a w konsekwencji spadek przychodów i wpływ na wynik finansowy 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 polepszenie 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 właściwa polityka przyznawania odroczonej płatności oraz ścisła 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.

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

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, zakupując walutę na pokrycie zobowiązania walutowego poprzez zawieranie kontraktów typu forward z dostawą waluty.

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

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

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

Informacje dotyczące ekspozycji na ryzyko walutowe przedstawiono w nocie 19.4 sprawozdania finansowego.

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

b) Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

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

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

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki, mogą być zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych i celnych. 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 Spółki uczestniczą w szkoleniach dotyczących wprowadzanych zmian systemu podatkowego oraz przepisów podatkowych i celnych. W przypadkach wątpliwych, co do interpretacji przepisów podatkowych i celnych Spółka występuje z prośbą o interpretację bezpośrednio do właściwego urzędu.

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

c) Ryzyko związane z ochroną środowiska

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

6.4. Czynniki zagrożeń i ryzyk 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 OFE PZU „Złota Jesień” 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.

Wszystkie akcje Spółki są zbywalne i to prawo akcjonariuszy nie jest w żaden sposób ograniczone.

Dokumenty korporacyjne Spółki, jak również przepisy polskiego prawa, nie zawierają zapisów, które w znaczący sposób ograniczałyby zmiany kontroli w stosunku do Spółki wskutek nabycia przez osoby trzecie znaczących ilości akcji. Wobec tego takie zmiany kontroli i struktury akcjonariatu mogą nastąpić.

b) Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje KRAKCHEMII S.A.

W przypadku nabywania akcji KRAKCHEMII S.A. należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

c) Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji KRAKCHEMII S.A. w obrocie giełdowym oraz płynności obrotu.

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności, zgodnie z § 3.1. uchwały Nr 502/2008 Zarządu GPW. W dniu 2 października 2008 roku Spółka zawarła umowę z Beskidzkim Domem Maklerskim S.A. jako animatorem emitenta.

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 art. 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 art. 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 (KNF) Giełda Papierów Wartościowych (GPW) 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. GPW na wniosek emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji. GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Ponadto KNF, w przypadku otrzymania od organu nadzoru nad rynkiem regulowanym w innym państwie członkowskim informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem wstrzymania, zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, występuje do spółek prowadzących rynek regulowany oraz podmiotów organizujących alternatywny system obrotu z żądaniem odpowiednio wstrzymania, zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, o ile nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów, ani nie zagrazi bezpieczeństwu obrotu.

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

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

Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy na wniosek Spółki, a także, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli Spółka naruszy przepisy obowiązujące na 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. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

- a) Wobec KRAKCHEMIA S.A. nie toczy się postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych KRAKCHEMIA S.A.
- b) Wobec KRAKCHEMIA S.A. nie toczą się dwa lub więcej postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych KRAKCHEMIA S.A.

8. Działalność KRAKCHEMII S.A.

8.1. 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, prowadzi działalność importową oraz w niewielkim stopniu działalność eksportową. Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną na marginalnym poziomie, niemającym istotnego znaczenia w ocenie działalności operacyjnej Spółki.

W zależności od sprzedawanych produktów działalność dystrybucyjna Spółki w zakresie artykułów chemicznych prowadzona jest głównie w obszarze trzech następujących branż:

- granulaty tworzyw sztucznych,
- folie opakowaniowe,
- pozostałe artykuły chemiczne, w tym wyroby gotowe z tworzyw sztucznych i chemikalia,

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 i obecnie jest czołowym dystrybutorem granulatów tworzyw sztucznych na terenie Polski.

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

Główny segment odbiorców stanowią przede wszystkim przetwórcy granulatów tworzyw sztucznych. Ogółem Spółka prowadzi dystrybucję granulatów tworzyw sztucznych do ok. 1.000 odbiorców na terenie całej Polski. Spółka zatrudnia wysoko wykwalifikowany personel dysponujący wiedzą fachową w zakresie oferowanych produktów jak również wiedzą w zakresie technik sprzedaży i logistyki. Mobilny zespół konsultantów technicznych ma bezpośredni kontakt z końcowymi przetwórcami tworzyw sztucznych i ich półproduktów.

Łącznie Spółka zaopatruje ok. 2 000 odbiorców, korzystając z zaopatrzenia od ok. 300 dostawców z terenu całej Polski. W swojej ofercie Spółka lokuje również artykuły „okołoprodukcyjne”, 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.

W 2009 roku Spółka realizowała również transakcje sprzedaży maszyn i urządzeń do przetwórstwa tworzyw sztucznych. Sprzedaż ta była realizowana na podstawie zamówień jednostkowych składanych przez firmy produkcyjne. Przychody osiągnięte w 2009 roku z tego tytułu wyniosły 1,09 mln PLN.

W tym okresie Spółka współpracowała z firmą GG Plast Technology z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej oraz Dospel Plastics w zakresie pośrednictwa w sprzedaży i dostawie maszyn i urządzeń do przetwórstwa tworzyw sztucznych i produkcji folii opakowaniowych.

Na dzień dzisiejszy Spółka posiada nowoczesną ogólnopolską sieć dystrybucyjną obsługiwaną przez profesjonalną i doświadczoną kadrę handlowców i konsultantów technicznych. Ogólnopolska 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.

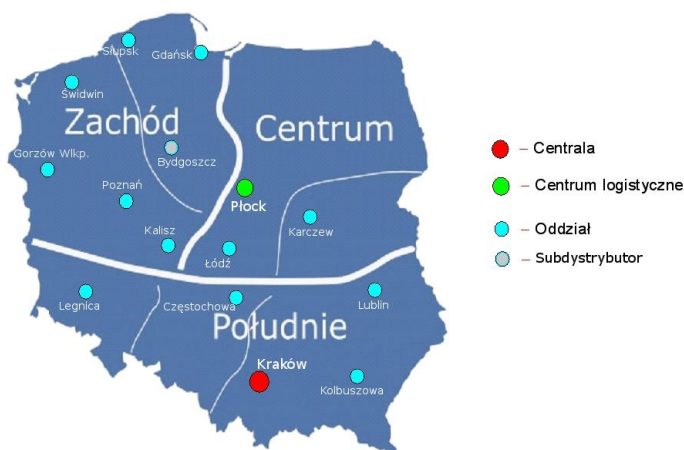
Spółka posiada grono stałych i wiarygodnych klientów współpracujących z nią od wielu lat. Profesjonalność i rzetelność działań operacyjnych oraz wiarygodność finansowa Spółki powiększa to grono z roku na rok.

8.2. 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, obejmujące wyroby z tworzyw sztucznych, odczynniki 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 Karczewie, Gdańsku, Świdwinie, Gorzowie Wielkopolskim, Słupsku, Poznaniu, Łodzi, Legnicy, Kaliszu, Częstochowie, Lublinie i Kolbuszowej, dzięki którym jest możliwa szybka realizacja zamówień na terenie całego kraju. Na terenie Bydgoszczy Spółka współpracuje z P.H.U. „POLIPLASTIC” s.j. na mocy umowy subdystrybucyjnej produktów BASELL ORLEN POLYOLEFINES Sp. z o.o.



8.3. Branżowa struktura sprzedaży.

Działalność handlowa Spółki prowadzona jest poprzez wydzielone zespoły branżowe. Branżowa struktura przychodów z tytułu sprzedaży towarów w 2009 roku przedstawiała się następująco:

Branża	Przychody z tytułu sprzedaży tys. PLN	Struktura sprzedaży
Granulaty tworzyw sztucznych	224 242	88,8%
Folie opakowaniowe	20 208	8,0%
Pozostałe artykuły chemiczne	6 988	2,8%
Maszyny i urządzenia dp przetwórstwa tworzyw sztucznych	1 091	0,4%

8.4. Sezonowość sprzedaży.

Sprzedaż surowców tworzyw sztucznych stanowiących w 2009 roku ok. 88,8 % przychodów Spółki z tytułu sprzedaży towarów, charakteryzuje się niewielkimi fluktuacjami sprzedaży w ciągu roku kalendarzowego. Okresowa zmienność sprzedaży wynika głównie ze zmiany cen granulatów oraz warunków rynkowych podaży i popytu i nie ma cech sezonowej powtarzalności.

Sprzedaż folii opakowaniowych prowadzona przez KRAKCHEMIĘ S.A. stanowiąca 8 % przychodów Spółki 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.

Sprzedaż pozostałych artykułów chemicznych stanowiących ok. 2,8 % przychodów Spółki z tytułu sprzedaży towarów, nie posiada wyraźnych cen sezonowości, jednakże w okresie zimowym występuje zauważalny spadek sprzedaży.

Sprzedaż pozostałych artykułów realizowana jest na podstawie zamówień jednostkowych składanych przez firmy produkcyjne i nie nosi cech sezonowości.

8.5. Nabycia wewnątrznijne i import.

Łącznie w 2009 roku Spółka zrealizowała import oraz nabyła towary w transakcjach wewnątrznijnych o wartości 54,2 mln PLN, co stanowiło ok. 22 % wartości wszystkich dostaw towarowych w tym okresie.

8.6. Sprzedaż wewnątrznijna i eksport.

W 2009 roku Spółka zrealizowała wyłącznie transakcje sprzedaży wewnątrznijnej na kwotę 1,5 mln PLN, co stanowiło ok. 0,6 % przychodów z tytułu sprzedaży towarów.

8.7. Źródła zaopatrzenia.

Największym dostawcą granulatów tworzyw sztucznych dla Spółki w 2009 roku był Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.

Spółka 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. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 31 grudnia 2009 roku.

Następnie w dniu 20 stycznia 2010 roku strony podpisały kolejną umowę dystrybucyjną stanowiącą kontynuację poprzedniej. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 31 grudnia 2011 roku. Przedmiotem tych umów jest ścisła współpraca w zakresie sprzedaży i dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych.

Głównym dostawcą folii opakowaniowych jest firma BIAXPLEN LLC z siedzibą w Moskwie – Federacja Rosyjska, z którą to Spółka podpisała w dniu 13 lipca 2009 roku umowę dystrybucyjną. Na podstawie tej umowy Spółka dystrybuje produkty BIAXPLEN HOLDING LLC na terytorium Polski jako wyłączny dystrybutor. Umowa została zawarta na okres dwóch lat.

W pozostałych branżach źródła zaopatrzenia są rozproszone ze względu na szeroki i zróżnicowany asortyment oferowanych produktów.

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

- W dniu 19 stycznia 2009 roku Spółka przedłużyła do dnia 18 stycznia 2010 roku, obecną umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, w kwocie 8,8 mln PLN, zawartą z Kredyt Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Zabezpieczenie kredytu nie uległo zmianie i stanowi je: weksel własny „in blanco”, cesja należności od grupy wybranych Kontrahentów. Kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N, powiększonej o marżę banku. Przeznaczenie kredytu – bieżące finansowanie działalności Spółki.
- W dniu 03 marca 2009 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W trakcie obrad Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Panią Ilonę Malik oraz podjęło uchwałę upoważniającą zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki - zgodnie z art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych, tj. w celu ich umorzenia.
- W dniu 31 marca 2009 r. Spółka przedłużyła do dnia 31 marca 2015 roku, dotychczasową umowę najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych mieszczących się w Krakowie i stanowiących siedzibę Spółki, zawartą z „Saint-Gobain Dystrybucja Budowlana” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
- W dniach od 25 do 29 maja 2009 r. Spółka uczestniczyła jako wystawca w XIII Międzynarodowych Targach Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych PLASTPOL 2009 w Kielcach, które są największymi targami branży tworzyw sztucznych w Polsce, jak również w Europie Wschodniej. W trakcie trwania targów Spółka nawiązała szereg kontaktów handlowych w branży granulatów tworzyw sztucznych, folii opakowaniowych oraz maszyn i urządzeń do przetwórstwa tworzyw sztucznych.
- W dniu 18 czerwca 2009 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A., na którym podjęto między innymi uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdań rocznych za rok obrotowy 2008, udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządu, jak również uchwałę dotyczącą

przeznaczenia zysku netto za rok 2008. Podjęto również uchwały dotyczące zmiany § 5 ust. 2 pkt 2.1. Statutu Spółki oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki oraz wprowadzenia zmian o charakterze redakcyjnym. § 5 ust. 2 pkt. 2.1. przed zmianą dokonaną uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy miał następujące brzmienie:

„ 2.1 Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej”

Obecnie § 5 ust. 2 pkt. 2.1. brzmi:

„2.1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do siedmiu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej.”

W dniu 22 lipca 2009 r. doręczono do Spółki postanowienie sądu rejestrowego Spółki o rejestracji zmian Statutu Spółki.

- W dniu 1 lipca 2009 r. Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. wystawiło na rzecz Spółki polisę ubezpieczeniową obowiązującą w okresie od 1.07.2009 r. do 30.06.2010 r. Ubezpieczeniem została objęta całość należności Spółki z tytułu obrotu handlowego. Polisa jest kontynuacją poprzedniego ubezpieczenia.
- W dniu 13 lipca 2009 r. Spółka podpisała umowę dystrybucyjną z firmą BIAXPEN HOLDING LLC z siedzibą w Moskwie – Federacja Rosyjska. Firma BIAXPEN HOLDING LLC jest jednym z najbardziej liczących się na rosyjskim rynku producentem folii polipropylenowych. Przedmiotem umowy jest ścisła współpraca w zakresie sprzedaży i dystrybucji folii polipropylenowych. Umowa została zawarta na okres dwóch lat z możliwością jej automatycznego przedłużenia, jeśli strony nie postanowią inaczej. Płatność będzie dokonywana za pomocą przelewu bankowego w okresie 60 dni liczonych od daty wystawienia faktury. W przypadku istotnego lub wielokrotnego naruszenia postanowień umowy, każda ze stron może ją rozwiązać poprzez złożenie pisemnego oświadczenia. Na podstawie przedmiotowej umowy Spółka będzie dystrybuować produkty BIAXPEN HOLDING LLC na terytorium Polski jako wyłączny dystrybutor, z wyjątkiem klientów zastrzeżonych dla BIAXPEN HOLDING LLC. Wartość transakcji handlowych zawieranych w ramach tej umowy może przekroczyć 10 % wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za okres czterech kwartałów obrotowych.
- W dniu 16 lipca 2009 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze Kancelarii Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o., jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za półrocze 2009 roku oraz do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009. Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Syrokomli 17, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327. KRAKCHEMIA S.A. w przeszłości korzystała z usług Kancelarii Biegłych Rewidentów "Konto" Sp. z o.o. w zakresie badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2000-2003, sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2004r. - 31.10.2004 r., sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za rok 2007, przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2008 roku oraz przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008.
- W dniu 29 lipca .2009 r. Spółka zawarła umowę dystrybucyjną z firmą Wawa Medika Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest wyłączna dystrybucja na terytorium kraju ulepszacza stosowanego w procesie przetwarzania granulatów z tworzyw sztucznych. Produkt ten stanowi uzupełnienie oferty Spółki w zakresie dodatków stosowanych w procesie przetwórczym surowców tworzyw sztucznych.
- W dniu 20.01.2010 r. Spółka zawarła trójstronną umowę dystrybucyjną pomiędzy KRAKCHEMIA S.A., Basell Sales & Marketing Company B.V. (BSM) z siedzibą w Rotterdamie w Holandii oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku. Przedmiotem umowy jest kontynuacja współpracy prowadzonej na podstawie umowy zawartej przez strony w dniu 8 listopada 2007 roku. Na mocy tej umowy KRAKCHEMIA S.A. jest jednym z głównych wskazanych przez BSM oraz BOPS, dystrybutorów granulatów tworzyw sztucznych produkowanych przez Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (BOP), na terytorium Polski. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 31 grudnia 2011 roku.
- Umową z dnia 25.01.2010 r. Spółka przedłużyła do dnia 23.01.2011 roku, obecną umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, w kwocie 8,8 mln PLN, zawartą z Kredyt Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank). Zabezpieczenia kredytu jak uprzednio stanowią: weksel własny in blanco,

cesja należności od grupy wybranych Kontrahentów. Spółka w okresie 2 miesięcy od daty podpisania umowy ustanowi na rzecz Banku dodatkowe zabezpieczenie w postaci przelewu wierzytelności z polisy ubezpieczenia należności handlowych wystawionej przez TU Euler Hermes S.A. (w zakresie kontrahentów objętych przelewem wierzytelności na rzecz Banku). Kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N, powiększonej o marżę banku. Przeznaczenie kredytu – bieżące finansowanie działalności Spółki.

- W dniu 02.02.2010 r. bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie, działając na zlecenie Spółki, udzielił nieodwołalnie i bezwarunkowo gwarancji dokonania płatności do kwoty: 22 mln PLN, na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (Beneficjenta Gwarancji), z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z Umowy o niewyłącznej dystrybucji z dnia 20.01.2010 roku zawartej pomiędzy Basell Sales & Marketing Company B.V., Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. i KRAKCHEMIA S.A. Zabezpieczenie gwarancji stanowi depozyt w walucie PLN na środkach własnych KRAKCHEMIA S.A. Gwarancja jest ważna od dnia 01.03.2010 roku do dnia 17.12.2010 roku. Niniejsza gwarancja jest przenoszalna tj. prawa Beneficjenta z tytułu niniejszej gwarancji mogą być przenoszone po uzyskaniu uprzedniej zgody Banku.

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 01.04.2009 do 31.03.2010 r.
- Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym cargo z okresem ubezpieczenia od 01.04.2009 do 31.03.2010 r.
- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej dla klienta korporacyjnego z okresem ubezpieczenia od 01.04.2009 do 31.03.2010 r.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego z okresem ubezpieczenia od 01.04.2009 do 31.03.2010 r.
- Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń z okresem ubezpieczenia od 01.04.2009 do 31.03.2010 r.

Spółka zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie umowę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego. Wystawiona polisa obejmuje ubezpieczenie należności handlowych w okresie od 01.07.2009 do 30.06.2010 r.

Ponadto KRAKCHEMIA S.A. posiada ubezpieczenia samochodów i środków transportu wewnętrznego (wózki widłowe) w Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. z siedzibą w Sopocie.

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

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

Struktura Grupy Kapitałowej Alma Market S.A.

Spółka dominująca:

ALMA MARKET S.A.

Siedziba : Kraków

Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Dominujący segment działalności spółki : handel detaliczny

Spółki zależne:

KRAKCHEMIA S.A.

Siedziba : Kraków

Adres : 30-832 Kraków, ul. Płk. Dąbka 10

Akcjonariusze : 50% akcji spółki posiada ALMA MARKET S.A. i jest głównym akcjonariuszem, akcjonariusze mniejszościowi to : Piecka Sławomir, który posiada 15% akcji, PTE PZU Złota Jesień, który posiada 9,5% akcji i pozostali akcjonariusze mniejszościowi (posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów), którzy posiadają 25,5% akcji.

Dominujący segment działalności spółki: handel hurtowy artykułami chemicznymi.

ALMA Development Sp. z o.o.

Siedziba : Kraków

Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Udziałowcy : 100% udziałów spółki posiada ALMA MARKET S.A.

Dominujący segment działalności spółki: działalność wspomagająca spółki z grupy i inne podmioty gospodarcze w zakresie obsługi nieruchomości i ich wynajmu, a także realizacji projektów developerskich.

Krakowski Kredens Sp. z o.o.

Siedziba : Kraków

Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Udziałowcy : 100% udziałów spółki posiada ALMA MARKET S.A.

Dominujący segment działalności spółki: handel detaliczny i hurtowy artykułami spożywczymi marki własnej.

Paradise Group Sp. z o.o.

Siedziba : Kraków

Adres : 30-251 Kraków, ul. Jodłowa 33

Udziałowcy : 100% udziałów spółki posiada ALMA MARKET S.A.

Dominujący segment działalności spółki: sprzedaż detaliczna i dystrybucja artykułów luksusowych.

AM1 Sp. z o.o.

Siedziba : Kraków

Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Udziałowcy : 100% udziałów spółki posiada ALMA MARKET S.A.

AM2 Sp. z o.o.

Siedziba : Kraków

Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Udziałowcy : 100% udziałów spółki posiada ALMA MARKET S.A.

Kraków1 - AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa

Siedziba : Kraków

Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Udziałowcy: Alma Market S.A.(Komandytariusz) objęła 99,5% udziałów w zyskach, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) objęła 0,5% udziałów w zyskach.

Tarnów - AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa

Siedziba : Kraków

Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Udziałowcy: Alma Market S.A.(Komandytariusz) objęła 99,5% udziałów w zyskach, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) objęła 0,5% udziałów w zyskach.

Nowy Targ - AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa

Siedziba : Kraków

Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Udziałowcy: Alma Market S.A.(Komandytariusz) objęła 99,5% udziałów w zyskach, a AM1 Sp. z o.o. (Komplementariusz) objęła 0,5% udziałów w zyskach.

Wszystkie powyższe spółki podlegają konsolidacji.

11. 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 2009 roku KRAKCHEMIA S.A. nie lokowała środków finansowych w inwestycje kapitałowe za wyjątkiem utrzymania założonej w 2008 roku lokaty terminowej stanowiącej zabezpieczenie gwarancji bankowej udzielonej przez PKOBP S.A.

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

W 2009 roku KRAKCHEMIA S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Łączna kwota transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi wyniosła 172 tys. PLN. Transakcje z podmiotami powiązanymi ujęto w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 21.

13. Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

Kredyty i gwarancje w KRAKCHEMIA S.A. wg stanu na dzień 31.12.2009 r. ze zmianami na dzień sporządzenia informacji.

13.1 Zaciągnięte kredyty.

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

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 2 marca 2004 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 5.000 tys. PLN
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2009 r.	- 0 tys. PLN
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 30.08.2010 r. (w dniu 25.08.2009 r. podpisano Aneks Nr 11 przedłużający umowę do dnia 30.08.2010 r.)
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco spółki zależnej oraz cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, zastaw rejestrowy na zapasach (towarach handlowych) o wartości 2.550 tys. PLN., przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zastawu.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego Spółki.

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

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego
Data podpisania umowy	- 18 grudzień 2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 40.000 tys. PLN
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2009 r.	- 13.327 tys. PLN - w rachunku bieżącym, - 22.000 tys. PLN - na gwarancję bankową.
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych powiększony o marżę banku. - do 17.12.2010 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego w wysokości 40 mln PLN, z czego w ramach tego limitu PKO BP SA: - udzieliło kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 15 mln PLN na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności - udzieliło gwarancji bankowej wysokości 22 mln PLN (dnia 14.01.2008 r. Bank PKO BP udzielił gwarancji w kwocie 22 mln PLN ważnej do dnia 13.01.2009 r., na rzecz partnera handlowego, w zamian za dotychczasowe poręczenie w tej samej kwocie, udzielone przez ALMA MARKET S.A. z siedzibą w Krakowie. Dnia 25.11.2008 r. w ramach kontynuacji dotychczas udzielonej gwarancji Bank PKO BP udzielił nowej gwarancji ważnej od 14.01.2009 r. do dnia 28.02.2010r. Dnia 02.02.2010r. w ramach kontynuacji dotychczas udzielonych gwarancji Bank PKO BP S.A. udzielił kolejnej nowej gwarancji ważnej od 01.03.2010 r. do dnia 17.12.2010r., nadal w tej samej wysokości tj. 22 mln PLN) - dokona otwarcia akredytyw dokumentowych, na podstawie zleceń otwarcia akredytyw, do wysokości 3 mln PLN.
Termin spłaty kredytu	
Zabezpieczenie kredytu	- zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasy) o łącznej wartości 15 mln PLN, - 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 ul Kasprzaka 2/8, 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 8.800 tys. PLN
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2009 r.	- 7.523 tys. PLN
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 23.01.2011 r. (Dnia 25.01.2010 r. aneksem nr 4 przedłużono umowę do 23.01.2011 r.)
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, cesja praw z polisy ubezpieczenia należności handlowych.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

13.2 Gwarancje, zabezpieczenia i poręczenia wekslowe.

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

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj gwarancji	- gwarancja bankowa nieodwołalna, bezwarunkowa płatna na pierwsze pisemne żądanie Beneficjenta gwarancji.
Data udzielenia gwarancji	- od 14 stycznia 2008 roku
Udzielający gwarancji	Bank PKO Bank Polski S.A., Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie
Kwota gwarancji	- 22.000 tys. PLN
Kwota gwarantowana wg stanu na 31.12.2009 r.	- 22 000 tys. PLN
Warunki oprocentowania i zabezpieczenie gwarancji	W ramach umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego w wysokości 40.000 tys. PLN zawartej z PKO BP S.A.
Data ważności gwarancji	- do dnia 17.12.2010 roku (dnia 14.01.2008 r. Bank PKO BP S.A. udzielił gwarancji w kwocie 22 mln PLN ważnej do dnia 13.01.2009 r. Dnia 25.11.2008 r. w ramach kontynuacji dotychczas udzielonej gwarancji Bank PKO BP S.A. udzielił nowej gwarancji ważnej od 14.01.2009r. do dnia 28.02.2010 r., w tej samej wysokości. Dnia 02.02.2010 r. w ramach kontynuacji dotychczas udzielonych gwarancji Bank PKO BP S.A. udzielił kolejnej nowej gwarancji ważnej od 01.03.2010r. do dnia 17.12.2010 r., nadal w tej samej wysokości tj. 22 mln PLN)
Beneficjent gwarancji	- Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7

Zabezpieczenia wekslowe wystawione przez KRAKCHEMIA S.A.

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

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

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

(* realna wartość poręczenia stanowi kwotę 300 tys. PLN z tytułu odsetek)

13.3 Udzielone pożyczki.

W dniu 08 grudnia 2009 roku KRAKCHEMIA S.A. udzieliła pożyczkę w wysokości 5.000 tys. PLN dla ALMA MAREKT S.A. Pożyczka ma charakter pożyczki odnawialnej do łącznej kwoty 5.000 tys. PLN. Pożyczka jest oprocentowana na poziomie stałej stopy WIBOR 1M z notowania na dzień zawarcia umowy, powiększonej o marżę umowną. Stan wykorzystania pożyczki na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 0 (zero) PLN. Umowa pożyczki odnawialnej upływa z dniem 31 maja 2010 roku.

14. Informacje o prognozach wyników i ich realizacji, zarządzaniu zasobami finansowymi.**14.1. Prognoza wyników i ich realizacja.**

Spółka nie publikowała prognoz na 2009 rok.

W 2009 roku Spółka wygenerowała zysk netto w kwocie 2 170 tys. PLN.

14.2. Zarządzanie zasobami finansowymi.

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

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

Niewykorzystane środki pozyskane w drodze emisji akcji serii B zostały częściowo ulokowane na lokacie terminowej oraz częściowo przeznaczone na kapitał obrotowy. Lokata terminowa stanowi zabezpieczenie gwarancji bankowej udzielonej przez PKO BP S.A.

15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Ze względu na handlowy charakter działalności operacyjnej, Spółka inwestuje głównie środki obrotowe w obrót towarowy. Środki pozyskane w drodze emisji akcji B zgodnie z założeniami częściowo zostały przeznaczone na ten cel.

Drugim istotnym elementem inwestycyjnym jest finansowanie działań związanych z umacnianiem pozycji na rynku dystrybucji tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych. W 2007 roku Spółka przeznaczyła już na ten cel ze środków pozyskanych w drodze emisji akcji serii B, 11,5 mln PLN zakupując 100% udziałów firmy Maximex Sp. z o.o. W swojej perspektywicznej strategii Spółka nadal przewiduje przejęcia firm powiązanych branżowo z tymi segmentami rynku. Mając na względzie finansowanie tych działań z części środków pozyskanych w drodze emisji akcji serii B.

W kwietniu 2010 roku Spółka planuje zamknięcie inwestycji związanej z zakupem drugiej maszyny do konfekcjonowania (cięcia wzdłużnego i przewijania) folii opakowaniowej. Nakłady inwestycyjne na ten cel szacowane są na poziomie ok.700 tys. PLN.

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

Na realizację wyniku finansowego Spółki istotny wpływ mają zdarzenia i czynniki związane z dystrybucją i sprzedażą granulatów tworzyw sztucznych stanowiących 89% przychodów z tytułu sprzedaży towarów oraz związane z dystrybucją i sprzedażą folii opakowaniowych, których udział w strukturze sprzedaży w 2009 roku znacząco wzrósł. Czynniki te związane są głównie z ryzykiem związanym z podażą i popytem tych produktów i ich dostępnością na rynku dystrybucyjnym. Ograniczenia dostępności produktów wynikające ze strategii rynkowej producentów jak i przestojów produkcyjnych planowanych i nieplanowanych w sposób istotny wpływają na realizację sprzedaży i generowanie zysku netto Spółki. Istotnym czynnikiem jest również fluktuacja cen, która bezpośrednio przekłada się na wynik finansowy Spółki.

Dla zobowiązań w walutach obcych, wynikających z tytułu zakupu w transakcjach importowych i nabyć wewnątrznijnych towarów przeznaczonych do bieżącego obrotu handlowego Spółka prowadzi politykę zakupu waluty poprzez transakcje forward z dostawą waluty z przeznaczeniem na zapłatę za ten towar. Łącznie (wyłącznie z przeznaczeniem na ten cel) w pięciu bankach Spółka zakupiła w 2009 roku walutę na kwotę o równowartości 38 893 tys. PLN. Na koniec okresów sprawozdawczych zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka wycenia otwarte transakcje forward. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała otwarte transakcje forward na kwotę 5 816 tys. PLN. W wyniku dokonanej wyceny wartości godziwej tych transakcji na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka wykazała stratę w wysokości 51 tys. PLN. Zamknięcie transakcji forward, odbywa się po kursie ustalonym zakupu waluty i równoczesną zapłatą za zakupiony towar. Spółka nie przeznacz

środków walutowych pozyskanych w transakcjach forward do dalszej odsprzedaży, przez co nie realizuje wyniku z tytułu rynkowych różnic kursowych waluty.

Transakcje forward oraz wynik wynikający z wyceny wartości godziwej tych transakcji ujęto w notach 2, 19.4 sprawozdania finansowego.

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

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

Zarówno do grupy zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki należą oddziaływania rynkowe i sytuacja na rynku surowców tworzyw sztucznych oraz pochodnego od niego rynku folii opakowaniowych.

Do czynników zewnętrznych należą ceny surowców tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych, których fluktuacje w sposób istotny wpływają na przychody ze sprzedaży Spółki oraz faktycznie realizowaną wartościowo marżę. Ceny, jak również struktura podaży kształtowane są przez trendy rynku europejskiego i światowego i są niezależne od podejmowanych przez Spółkę działań rynkowych.

Do grupy kolejnych zewnętrznych czynników należy zmiana stóp procentowych. Obrót towarowy granulatami tworzyw sztucznych oraz charakterystyczny dla tego rynku spływ należności wymaga wspomagania finansowania kredytami obrotowymi. Koszt tych kredytów jest zależny od kształtujących się stóp procentowych na komercyjnym rynku międzybankowym.

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

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

17.2. Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.

Chłonny polski rynek konsumpcyjny tworzyw sztucznych stwarza dogodne warunki do rozwoju przetwórstwa tworzyw sztucznych. Do kraju trafiają nowe, wydajniejsze technologie przetwarzania granulatów tworzyw sztucznych stwarzając dogodne warunki dla rozwoju rynku dystrybucyjnego. Znacznie niższe niż w krajach rozwiniętych Unii Europejskiej zużycie w Polsce surowców tworzyw sztucznych oraz materiałów opakowaniowych, generuje naturalny wzrost rynku dystrybucyjnego granulatów tworzyw sztucznych oraz folii opakowaniowych. Jednakże w ocenie perspektyw rozwojowych tego rynku, należy brać pod uwagę spowolnienie gospodarki polskiej związane z kryzysem gospodarczym w 2009 roku i jego bezpośrednim wpływem na rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych.

Znaczący wzrost sprzedaży folii opakowaniowej w 2009 roku jest rezultatem podjętych przez Spółkę działań dynamizujących ten sektor działalności Spółki. Działania te będą nadal kontynuowane w obszarze rozwijania sieci dystrybucyjnej oraz pozyskiwania nowych rynków zbytu i dostawców folii opakowaniowych. W skutek istotnego wzrostu zapotrzebowania na konfekcjonowanie folii opakowaniowej poprzez jej przewijanie i cięcie wzdłużne, Spółka podjęła decyzje inwestycyjne związane z zakupem drugiej maszyny do cięcia wzdłużnego folii. Zakończenie inwestycji powinno nastąpić w kwietniu 2010 roku.

Spółka prowadzi bieżące działania związane z modernizowaniem i rozwijaniem własnej sieci dystrybucyjnej na terenie kraju. W 2009 roku zostały otwarte magazyny w Świdwinie (środkowa część województwa zachodniopomorskiego), Częstochowie oraz Lublinie. W 2010 roku do dnia niniejszej informacji Spółka utworzyła dalsze magazyny na terenie Gorzowa Wielkopolskiego i Słupska.

Po zakończonym w sierpniu 2008 roku procesie przejęcia i połączenia z firmą Maximex Sp. z o.o. Spółka nadal podejmuje i będzie podejmowała działania związane z realizacją strategii konsolidacji rynku dystrybucyjnego granulatów tworzyw sztucznych.

Spółka prowadzi również intensywne działania mające na celu lokowanie na rynku nowych produktów. W lipcu 2009 roku Spółka zawarła umowę dystrybucyjną z firmą Wawa Medika Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na wyłączną dystrybucję na terenie Polski ulepszacza stosowanego w procesie przetwarzania granulatów

z tworzyw sztucznych. Z powodzeniem kontynuowane są również działania rozwoju dystrybucji napędzanych granulatów tworzyw sztucznych rozpoczęte w 2008 roku.

Kryzys i spowolnienie gospodarcze nie ominęło rynku maszyn i urządzeń do przetwórstwa tworzyw sztucznych. Wejście Spółki w 2008 roku w ten segment rynkowy nie przyniosło w 2009 roku oczekiwanych rezultatów. Osiągnięty w tych latach niski poziom sprzedaży maszyn i urządzeń do przetwórstwa tworzyw sztucznych skłania Spółkę do niekontynuowania w 2010 roku, działań w tym segmencie rynkowym, na korzyść rozwoju dystrybucji i konfekcjonowania folii opakowaniowych oraz wprowadzania do sprzedaży nowych produktów.

Wiele publikacji dotyczących rynku tworzyw sztucznych w sposób wyraźny określa przesłanki wpływu kryzysu gospodarczego na objawy stagnacji czy też tendencji spadkowych na tym rynku w 2009 roku. Natomiast rok 2010 postrzegany jest jako rok, charakteryzujący się wzrostem produkcji. Publikacje te wskazują na optymizm odnośnie popytu na poliolefiny w Europie i sugerują, że w 2010 roku trend odwróci się i nastąpi nieduży wzrost. Zgodnie z ich opinią Polska może doświadczyć jednak mocniejszego wzrostu, ponieważ roczny poziom zużycia poliolefin na mieszkańca w Polsce jest znacznie niższy niż w Europie Zachodniej.

18. 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 uchwałą Regulamin Zarządu, który wymaga zatwierdzenia w uchwale Rady Nadzorczej. Zarząd zobowiązany jest do prowadzenia interesów Spółki zgodnie z przepisami prawa, Statutem, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz uchwałami Rady Nadzorczej podjętymi w zakresie jej kompetencji. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do zaciągania zobowiązań upoważnieni są: w przypadku Zarządu jednoosobowego - członek Zarządu samodzielnie, natomiast w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch członków Zarządu łącznie albo członek Zarządu z prokurentem.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do siedmiu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej mogą zostać powołani akcjonariusze lub osoby spoza ich grona, w szczególności osoby niezależne. 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.

19. Zmiany w organach nadzorujących i zarządzających Spółki.

W latach 2007 - 2009 do dnia sporządzenia niniejszej informacji zostały dokonane następujące zmiany w organach nadzorujących i zarządzających Spółki:

Rada Nadzorcza

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w dniu 17 kwietnia 2007 roku członków Rady Nadzorczej nowej kadencji. Rada nadzorcza nowej kadencji ukonstytuowała się na swoim pierwszym posiedzeniu w dniu 23 kwietnia 2007 roku. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Po zmianach w składzie Rady Nadzorczej dokonanych w latach 2007, 2008 na początku 2009 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej KRAKCHEMIA S.A. w 2009 roku.

W związku z rezygnacją w dniu 3 marca 2009 roku Pana Grzegorza Hajdarowicza z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 3 marca 2009 roku powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Ilonę Malik.

W chwili obecnej skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

Zarząd Spółki

W dniu 23 kwietnia 2007 roku uchwałą Rady Nadzorczej został powołany Zarząd o następującym składzie:

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

Kadencja zarządu trwa trzy lata.

20. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

KRAKCHEMIA S.A. zawarła w dniu 5 sierpnia 2008 roku kontrakt menadżerski z Panem Andrzejem Zdebskim będącym na stanowisku Dyrektora Zarządzającego Spółki, na prowadzenie i zarządzanie przedsiębiorstwem Spółki. Na mocy niniejszego kontraktu po jego rozwiązaniu lub wygaśnięciu Pan Andrzej Zdebski przez okres obowiązywania zakazu konkurencji tj. jednego roku, ma prawo do odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji, wypłacanego miesięcznie, w wysokości 100% miesięcznego wynagrodzenia brutto określonego w kontrakcie i na warunkach w nim zawartych.

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

- 21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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 2009 rok, bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.**

Rok 2009	Tys. PLN
Zarządzający (wraz z prokurentem) - łącznie	731
Andrzej Zdebski	222
Bogdan Wrześniak	209
Włodzimierz Oprządek	180
Prokurent	
Dorota Widz-Szwarc	120
Nadzorujący - łącznie	180
Jerzy Mazgaj	60
Grzegorz Pilch	48
Mariusz Wojdon	24
Konrad Hernik	24
Grzegorz Hajdarowicz	4
Ilona Malik	20

- 22. 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.**

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi 10 000 000. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 PLN.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji i ich struktura w %		Liczba głosów na WZA i ich struktura w %	
Alma Market SA	5 000 000	50,00%	5 000 000	50,00%
Sławomir Piecka	1 500 000	15,00%	1 500 000	15,00%
OFE PZU Złota Jesień	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%

23. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu rocznego.

Liczba akcji Spółki i ich wartość nominalna będąca w posiadaniu osób zarządzających według stanu na dzień przekazania raportu rocznego.

Akcjonariusze - osoby zarządzające i nadzorujące	Łączna liczba posiadanych akcji	Łączna wartość nominalna w PLN
Akcje KRAKCHEMIA S.A.		
Osoby zarządzające KRAKCHEMIA S.A.		
Andrzej Zdebski	11 300	11 300

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

Akcjonariusze - osoby zarządzające i nadzorujące	Łączna liczba posiadanych akcji	Łączna wartość nominalna w PLN
Akcje ALMA MARKET S.A.		
Osoby nadzorujące KRAKCHEMIA S.A.		
Jerzy Mazgaj	1 500 000	1 500 000
Grzegorz Pilch	66 040	66 040
Mariusz Wojdon	50 000	50 000
Osoby zarządzające KRAKCHEMIA S.A.		
Bogdan Wrześniak	221	221

24. 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.

W dniu 3 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 7/03/2009 upoważniającą zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w okresie od 4 marca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku - zgodnie z art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych, tj. w celu ich umorzenia.

Spółka nabywać będzie całkowicie opłacone akcje w celu umorzenia, według poniższych zasad:

- łączna ilość nabywanych akcji w celu umorzenia nie będzie większa niż 2 mln (dwa miliony) akcji o wartości nominalnej po 1 (jeden) PLN każda;
- łączna minimalna wysokość zapłaty za nabywane akcje będzie nie mniejsza niż 1.000 (jeden tysiąc) PLN, zaś łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje będzie nie większa niż 3 mln (trzy miliony) PLN;
- akcje mogą być, stosownie do decyzji Zarządu Spółki, nabywane za pośrednictwem osób trzecich działających na rachunek Spółki lub domów maklerskich, w obrocie giełdowym na GPW oraz w obrocie pozagiełdowym;
- upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych w celu umorzenia obejmuje okres od dnia 4.03.2009r. do dnia 30.06.2010r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie;
- nie wyklucza się nabywania akcji w transakcjach pakietowych;
- nie wyklucza się nabywania akcji w ramach publicznego wezwania na akcje Spółki;
- nabycie akcji własnych, stosownie do decyzji Zarządu, może być finansowane z kwoty, która zgodnie z art. 348 ksh może być przeznaczona do podziału, przy czym Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia decyzji o innych źródłach sfinansowania nabycia akcji własnych w celu umorzenia;
- akcje będą nabywane zgodnie z warunkami wynikającymi z Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r.;

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

- a) zakończyć nabywanie akcji przed dniem 30.06.2010 roku lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie;
- b) zrezygnować z nabycia akcji w całości lub części;

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zobowiązało i upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia zgodnie z powołaną na wstępie uchwałą, w tym, do zawarcia z biurami maklerskimi umów w sprawie skupu akcji w drodze transakcji giełdowych i pozagiełdowych. Zarząd Spółki został również upoważniony do określenia pozostałych zasad nabycia akcji, w zakresie nieuregulowanym powołaną uchwałą.

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia, Zarząd Spółki zwoła niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu czterech miesięcy od tego terminu, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwał o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego Spółki.

W wyniku dojścia do skutku umorzenia nabytych przez Spółkę akcji własnych nastąpi zmiana struktury udziału procentowego akcjonariuszy w akcjonariacie oraz zmiana struktury procentowej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji nie istnieją inne znane Spółce zdarzenia lub umowy mogące w przyszłości spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

25. 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.

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie są realizowane programy akcji pracowniczych.

27. 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.

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

W dniu 20 lipca 2009 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 Spółki na dzień 30 czerwca 2009 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku. Wynagrodzenie z tego tytułu wynosi 6 tys. PLN netto,

- badania i sporządzenie pisemnych opinii i raportu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Wynagrodzenie z tego tytułu wynosi 16 tys. PLN netto.

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. była również podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2008 na podstawie umowy zawartej w dniu 7 lipca 2008 roku. Wynagrodzenie z tytułu:

- przeglądu i sporządzenie pisemnego raportu z przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2008 roku wynosiło 8 tys. PLN netto.

- badania i sporządzenie pisemnych opinii i raportów z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008 wynosiło 26 tys. PLN netto.

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Syrokomli 17, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.


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

Kraków, 10 marca 2010 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 :

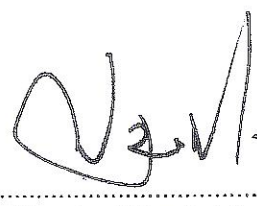
- roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KRAKCHEMII S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie z działalności KRAKCHEMII S.A.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

Kraków, 10 marca 2010 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.



Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu



Bogdan Wrześniak
Wiceprezes Zarządu



Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu

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

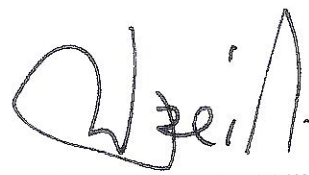
Zarząd KRAKCHEMIA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidentci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali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

Kraków, 10 marca 2010 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.



Włodzimierz Oprządek
Wiceprezes Zarządu



Bogdan Wrześniak
Wiceprezes Zarządu



Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu