

OPINIA I RAPORT
uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok 2009
KrakChemia S.A.
30-832 Kraków ul Płk. Dąbka 10

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla

WALNEGO ZGROMADZENIA

AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ

KRAKCHEMIA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Płk. Dąbka 10, na które składa się:

1. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą 105 893 696,01 zł.
2. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2009r. wykazujący całkowite dochody w wysokości 2 170 083,11zł
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2009r. wykazujące zwiększenie wysokości kapitału własnego o kwotę 2 170 083,11 zł.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2009r. wykazujący zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym o kwotę 7 256 534,04 zł.
5. Dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z obowiązującymi przepisami oraz sprawozdania z działalności gospodarczej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości, jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) Rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 17 września 2009r. Dz. U. nr 152. poz.1223 z późn. zm.)
- 2) Ustawy z dnia 07 maja 2009r o biegłych rewidentach, ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009r poz.,. 649)

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

Kancelaria Biegłych Rewidentów

„Konto” Sp z o.o.

ul. Syrokomli 17, 30-102 Kraków, tel/fax: 012-422-37-89, e-mail: biuro@kbr-konto.pl

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę KRAKCHEMIA S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie na podstawie wybranej próby dowodów potwierdzających liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ogólną ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) sporządzone zostało na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- b) jest zgodne z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki
- c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki KRAKCHEMIA S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też wynik finansowy za rok obrotowy od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku, zgodnie we wszystkich istotnych aspektach z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki KRAKCHEMIA S.A. Uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu.

Kluczowy Biegły Rewident nr ewid. 4645

Helena Zięba
BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645
Helena Zięba

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645
Helena Zięba

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

Biegły Rewident nr ewid.10671

Alicja Oprych
BIEGŁY REWIDENT
nr 10607
Alicja Oprych

Biegły Rewident nr ewid. 10503

Dorota Kozień - Żaba
BIEGŁY REWIDENT
nr 10503
Dorota Kozień-Żaba

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

Kraków, dnia 12 marca 2010 roku.

Kancelaria Biegłych Rewidentów

„Konto” Sp z o.o.

ul. Syrokomli 17, 30-102 Kraków, tel/fax: 012-422-37-89, e-mail: biuro@kbr-konto.pl

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za rok obrotowy
od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY
I RADY NADZORCZEJ
KRAKCHEMIA S.A.

A. Część ogólna.

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.

1.1. Nazwa:

KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna
(zwana również w dalszej części Raportu „Spółką”)

1.2. Adres siedziby:

30-832 Kraków, ul. Płk. Dąbka 10

1.3. Forma prawna:

Spółka Akcyjna

1.4. Przedmiot działalności:

W roku 2009 podstawowy zakres działalności Spółki obejmował handel hurtowy i detaliczny produktami chemicznymi, w tym między innymi: granulatami tworzyw sztucznych, folią, odczynnikami chemicznymi.

2. Podstawy prawne działalności

2.1. Akt założycielski Spółki

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

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

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

Spółka działa w oparciu o:

- Statut Spółki
- Kodeks spółek handlowych

2.2. Statut Spółki

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

Ostatnie zmiany w postanowieniach Statutu Spółki zostały wprowadzone w roku 2007 na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 kwietnia 2007r. (akt notarialny Rep. A nr 6308/2007) oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 czerwca 2007r. (akt notarialny Rep. A nr 8605/2007). Jednolity tekst Statutu Spółki został ustalony przez Radę Nadzorczą dnia 28 sierpnia 2007r. - uchwała nr 1/08/2007.

2.3. Organ rejestrowy i data oraz numer wpisu do rejestru:

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

2.4. Rejestracja podatkowa i statystyczna:

Numer ewidencyjny NIP:	945-192-35-62
Numer statystyczny REGON	357220430

2.5. Kapitał podstawowy i jego zmiany w badanym roku obrotowym:

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 01 stycznia 2009r. wynosił 10.000.000 zł i dzielił się na 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 1 zł każda, w tym:

5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A

5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B

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

W roku 2009 wysokość kapitału zakładowego, oraz liczba akcji – nie uległy zmianie.

2.6. Skład Zarządu Spółki :

Rada Nadzorcza KRAKCHEMIA S.A. dnia 23 kwietnia 2007r. powołała na 3 letnią kadencję Zarząd w składzie:

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

2.7. Udzielone prokury:

Prokura oddzielna	Dorota Widz Szwarz
-------------------	--------------------

2.8. Rada Nadzorcza

W roku 2009 Rada Nadzorcza działała w składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący R.N.	Grzegorz Pilch
Członkowie R.N.	Mariusz Wojdon
	Konrad Hernik
	Grzegorz Hajdarowicz (od dnia 7 lutego 2008r.)

Dnia 2 marca 2009r. Pan Grzegorz Hajdarowicz złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 3 marca 2009r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład rady Nadzorczej Panią Iwonę Malik.

3. Informacja o Grupie Kapitałowej

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

4. Informacja o podmiocie zależnym i połączeniu

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

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

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

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

5. Informacja o sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2008r. do dnia 31.12.2008r.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych KRAKCHEMIA S.A. było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy 01.01.2008 – 31.12.2008, którego badanie przeprowadził podmiot uprawniony Kancelaria Biegłych Rewidentów KONTO Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie. Wydana została opinia bez zastrzeżeń.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KRAKCHEMIA S.A. dnia 18 czerwca 2009r. zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki KRAKCHEMIA S.A. za rok obrotowy 01.01.2008 – 31.12.2008, podejmując uchwałę o przeznaczeniu całego zysku netto za rok obrotowy 2008 w wysokości 2 503 tys. Zł na podwyższenie kapitału zapasowego.

Dnia 24 czerwca 2009r. zatwierdzone jednostkowe sprawozdanie finansowe KRAKCHEMIA S.A. za rok obrotowy od 01.01.2008 do dnia 31.12.2008 zostało złożone w Małopolskim Urzędzie Skarbowym. Dnia 8 lipca 2009r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego przyjął jednostkowe sprawozdanie finansowe KRAKCHEMIA S.A. do akt rejestrowych Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe KRAKCHEMIA S.A. dnia 23 czerwca 2009r. zostało przesłane do publikacji w Monitorze Polskim B.

6. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe.

Zbadane roczne sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. **sprawozdanie z sytuacji finansowej** sporządzone na dzień 31.12.2009r., które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą 105 894 tys zł,
2. **sprawozdanie z całkowitych dochodów** za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. wykazujące zysk netto w wysokości 2 170 tys zł,
3. **sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym** za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. wykazujące zwiększenie wysokości kapitału własnego o kwotę 2 170 tys zł,
4. **sprawozdanie z przepływów pieniężnych** za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym o kwotę 7 257 tys zł,
5. **dodatkowe informacje i objaśnienia.**

7. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego.

7.1. Nazwa :

Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Spółka z o.o.

7.2. Adres siedziby:

30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17

7.3. Wpis na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych:

Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Syrokomli 17 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę KIBR pod nr 327.

7.4. Skład zespołu badającego sprawozdanie finansowe:

Helena Zięba	biegły rewident nr ewidencyjny 4645
asystentki	
Alicja Oprych	biegły rewident nr ewidencyjny 10671
Dorota Kozień – Żaba	biegły rewident nr ewidencyjny 10503
zwany w dalszej części raportu "biegłym"	

7.5. Podstawa przeprowadzenia badania:

Wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za roku obrotowy obejmujący okres od 01.01.2009 do dnia 31.12.2009r. dokonała Rada Nadzorcza dnia 16 lipca 2009r. uchwałą nr 1/07/2009.

W następstwie zawarcia umowy nr 15/2009 z dnia 20 lipca 2009r Spółka zleciła Kancelarii Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o. w Krakowie, ul. Syrokomli 17 wykonanie badania i sporządzenie pisemnej opinii i raportu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego według stanu na dzień 31.12.2009r.

7.6. Okres i miejsce przeprowadzenia badania:

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki KRAKCHEMIA S.A. w Krakowie, przy ul. Płk. Dąbka 10 w miesiącach listopad - grudzień 2009 oraz luty 2010r. Badanie zakończono dnia 12 marca 2010r.

8. Oświadczenia i dostępność danych.

8.1. Biegły rewident Helena Zięba oświadcza, że jest niezależny od badanej jednostki i wypełnia ustawowe warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o przedstawionym do zbadania sprawozdaniu finansowym, a określone w art. 66, ust. 2 ustawy o rachunkowości.

8.2. Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie oświadcza, że jest niezależna od badanej jednostki i wypełnia ustawowe zasady bezstronności i niezależności określone w art. 66, ust. 3 ustawy o rachunkowości.

8.3. W trakcie badania udostępniono biegłemu rewidentowi wymaganą dokumentację oraz księgi rachunkowe, Zarząd Spółki udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, a także złożył dnia 26 lutego 2010r. pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego. Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania. Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz zdarzeń występujących poza systemem rachunkowości. Badanie zostało przeprowadzone w części metodą reprezentacyjną, a z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

B. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Spółki KRAKCHEMIA S.A. .

1. Porównawczy bilans za lata 2006- 2009

	Wyszczególnienie	Nr noty	2009	2008	2007	2006	Dynamika zmian w %		
			tys zł	tys zł	tys zł	tys zł	2009/ 2008	2008/ 2007	2007/ 2006
I.	AKTYWA TRWAŁE		16 943	17 368	17 316	3 803	-2,4	0,3	355,3
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	1.	3 730	3 984	4 099	1 939	-6,4	-2,8	111,4
2.	Nieruchomości inwestycyjne		2 211	2 211	2 211				
3.	Wartości niematerialne	2.	10 676	10 800	10 828	1 864	-1,2	-0,3	480,9
4.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		189	234	38		-19,2	515,8	
5.	Należności handlowe oraz pozostałe należności		137	139	140		-1,4	-0,7	
II.	AKTYWA OBROTOWE		88 951	87 030	88 311	57 961	2,2	-1,5	52,4
1.	Zapasy	3.	20 787	16 979	24 950	12 705	22,4	-31,9	96,4
2.	Należności handlowe oraz pozostałe należności	4.	60 823	63 135	62 597	44 251	-3,7	0,9	41,5
3.	Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego		70		8				
4.	Pozostałe aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy			221		12			
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 271	6 695	756	993	8,6	785,6	-23,9
III.	KAPITAŁ WŁASNY		50 915	48 745	46 241	9 395	4,5	5,4	392,2
1.	Kapitał podstawowy	5.	38 843	38 843	38 843	5 000			676,9
2.	Pozostałe kapitały					(184)			
3.	Zyski zatrzymane	5.	12 072	9 902	7 398	4 579	21,9	33,8	61,6
IV.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		1 200	15 548	9 703	310	-92,3	60,2	3 030,0
1.	Kredyty i pożyczki	7.	467	14 826	9 270	139	-96,9	59,9	6 569,1
2.	Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego		675	667	384	129	1,2	73,7	197,7
3.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		58	55	49	42	5,5	12,2	16,7
V.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOERMINOWE	6.	53 779	40 105	49 683	52 059	34,1	- 19,3	- 4,6
1.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		32 773	26 888	41 285	35 732	21,9	- 34,9	15,5
2.	Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego			87		22			
3.	Kredyty i pożyczki	7.	20 955	13 121	8 328	16 305	59,7	57,6	- 48,9
4.	Pozostałe zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy		51		43				
5.	Rezerwa na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia			9	27			- 66,7	
	RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY		105 894	104 398	105 627	61 764	1,4	- 1,2	71,0

Wyszczególnienie	Struktura - udział % pozycji w wartości aktywów (kapitału własnego i zobowiązań)			
	2009	2008	2007	2006
I. Aktywa trwałe	16,0	16,6	16,4	6,2
II. Aktywa obrotowe, w tym:	84,0	83,4	83,6	93,8
- zapasy	19,6	16,3	23,6	20,6
- należności handlowe oraz pozostałe należności	57,4	60,5	59,3	71,6
III. Kapitał własny	48,1	46,7	43,8	15,2
IV. Zobowiązania długoterminowe	1,1	14,9	9,2	0,5
V. Zobowiązania krótkoterminowe	50,8	38,4	47,0	84,3
SUMA BILANSOWA	100,0	100,0	100,0	100,0

2. Syntetyczny rachunek zysków i strat za lata 2006 – 2009

Tytuł:	2009	2008	2007	2006	Dynamika zmian w %		
	w tys. Złotych				2009/ 2008	2008/ 2007	2007/ 2006
Przychody ze sprzedaży	252 760	313 540	279 331	213 190	(19,4)	12,2	31,0
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(235 281)	(296 371)	(265 946)	(201 697)	(20,6)	11,4	31,9
Zysk brutto	17 479	17 169	13 385	11 493	1,8	28,3	16,5
Koszty sprzedaży i marketingu	(10 845)	(9 426)	(7 745)	(6 609)	15,1	21,7	17,2
Koszty ogólnego zarządu	(3 355)	(3 612)	(2 962)	(2 327)	(7,1)	21,9	27,3
Przychody / koszty z inwestycji	10	11	1 110		(9,1)	(99,0)	
Pozostałe przychody/ koszty operacyjne	144	96	622	596	50,0	(84,6)	4,4
Zysk operacyjny	3 433	4 238	4 410	3 153	(19,0)	(3,9)	39,9
Koszty finansowe	(673)	(1 085)	(894)	(790)	(38,0)	21,4	13,2
Zysk przed opodatkowaniem	2 760	3 153	3 516	2 363	(12,5)	(10,3)	48,8
Podatek dochodowy	(590)	(649)	(697)	(490)	(9,1)	(6,9)	42,2
Zysk (strata) netto roku obrotowego	2 170	2 504	2 819	1 873	(13,3)	(11,2)	50,5

3. Węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą Spółki, jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową.

LP	Nazwa	Formuła	2009	2008	2007	2006
1.	Wskaźnik rentowności operacyjnej aktywów (%)	$\frac{\text{zysk operacyjny} \times 100}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	3,26	4,04	5,27	5,97
2.	Wskaźnik rentowności sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk brutto} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	6,91	5,48	4,79	5,39
3.	Wskaźnik rentowności netto (%)	$\frac{\text{zysk netto roku obrotowego} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,86	0,80	1,01	0,88
4.	Wskaźnik produktywności aktywów (%)	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży} \times 100}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	240,39	298,57	333,75	403,96
5.	Wskaźnik rentowności majątku ROA (%)	$\frac{\text{zysk netto roku obrotowego} \times 100}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	2,06	2,38	3,37	3,55
6.	Okres spłaty należności (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan należności handlowych (netto)} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	90	73	70	75
7.	Okres spłaty zobowiązań w dniach	$\frac{\text{średnioroczny stan zobowiązań handlowych (netto)} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów}}$	46	42	43	46
8.	Okres rotacji zapasów (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zapasów} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów}}$	29	26	26	20
9.	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,65	2,2	1,8	1,1
10.	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,27	1,8	1,3	0,9
11.	Pokrycie wartości aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	$\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	300,51	280,66	267,0	247,0
12.	Zysk netto na 1 akcję	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioważona liczba akcji}}$	0,22	0,25	0,44	0,37

Przedstawiony bilans za lata 2006 – 2009, rachunek zysków i strat za lata 2006 -2009, oraz kluczowe wskaźniki sporządzone zostały w oparciu o dane wynikające z:

- jednostkowego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2006r.
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2007r.
- jednostkowego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2008r.

to jest po uwzględnieniu skutków zakupu 100 % udziałów w Spółce MAXIMEX w roku 2007 oraz połączenia spółek przeprowadzonego w roku 2008.

-jednostkowego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2009r.

4. Interpretacja wskaźników

4.1. Wartość aktywów Spółki według stanu na dzień 31.12.2009r. w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2008r. zwiększyła się o 1,4 %, co w głównej mierze wynika ze zwiększenia wartości aktywów obrotowych tj. zwiększenia wartości zapasów i stanu środków pieniężnych

Po stronie zobowiązań i kapitałów wzrosła wartość kapitału własnego oraz zobowiązań krótkoterminowych.

4.2. Podstawową grupę składników majątku Spółki stanowią aktywa obrotowe, których udział w wartości aktywów wynosi 84,0 %. Wartość należności handlowych oraz pozostałych należności w porównaniu do roku poprzedniego spadła o 3,7 %, a ich udział w wartości majątku Spółki w roku bieżącym nieznacznie spadł.

4.3. W roku 2009 w znaczący sposób (o 92,3 %) spadła wartość zobowiązań długoterminowych, które na dzień 31.12.2008 wynosiły 15 548 tys. zł. zaś na 31.12.2009r. 1 200 tys. zł. co wynika ze zmniejszenia wartości długoterminowych kredytów bankowych. Zobowiązania długoterminowe łącznie z kapitałem własnym stanowią w 49,2 % źródło finansowania majątku Spółki.

4.4. W latach 2006 - 2009 wartość kapitałów własnych przewyższa wartość aktywów trwałych, co wskazuje na prawidłową strukturę finansowania majątku Spółki.

4.5. W latach 2006 – 2008 systematycznie zwiększała się wartość przychodów ze sprzedaży, zaś w roku 2009 wystąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 19,4 % w stosunku do roku 2008 przy jednoczesnym znacznym spadku wartości sprzedanych towarów i materiałów cenie zakupu o 20,6%, w wyniku czego zysk brutto za rok 2009 wzrósł, w porównaniu do roku poprzedniego o 1,8% %.

4.6. Pomimo korzystnego wzrostu zysku brutto, zrealizowany zysk operacyjny za rok 2009 jest niższy o 19,0 % w porównaniu do roku poprzedniego, co związane jest z wysokim tempem wzrostu kosztów marketingu i sprzedaży.

4.7. Zmniejszenie poziomu wskaźnika rentowności majątku, rentowności netto oraz rentowności operacyjnej aktywów w roku 2009 związane jest ze spadkiem wysokości zysku operacyjnego i zysku netto. W latach 2006 - 2009 obserwujemy stopniowy spadek produktywności aktywów.

4.8. W roku 2009 wydłużeniu uległ okres spłaty należności oraz okres spłaty zobowiązań handlowych, a także okres rotacji zapasów.

4.9. W latach 2006 – 2009 prawidłowo kształtuje się wysokość wskaźników płynności finansowej. Całość zobowiązań krótkoterminowych znajduje pokrycie w wartości aktywów obrotowych (wskaźnik płynności I stopnia > 1), przy czym w roku 2009 wartość tych wskaźników nieznacznie spadła w porównaniu z rokiem poprzednim. Ogólna ocena wskaźników płynności wskazuje na zdolność Spółki do obsługi bieżących zobowiązań.

4.10. W roku 2009, w porównaniu do roku poprzedniego, zmniejszyła się wysokość zysku netto przypadającego na 1 akcję.

5. Ocena możliwości kontynuacji działalności:

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

C. Część szczegółowa.

1. Ocena prawidłowości systemu księgowości

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

Przyjęte zasady rachunkowości są dostosowane do zakresu i rozmiarów prowadzonej działalności gospodarczej, zapewniają wyodrębnienie w księgach rachunkowych wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz ustalenia wyniku finansowego Spółki. Przyjęte zasady są stosowane w sposób ciągły, co zapewnia zachowanie porównywalności danych w kolejnych okresach.

Dokonałymiśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

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

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

D. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe (w tys. zł)	31.12.2009	31.12.2008r.
1. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:		
a) budynki i budowle	2 192	2 248
b) maszyny i urządzenia	222	318
c) środki transportu	1017	1 168
d) meble, wyposażenie i sprzęt	74	98
e) środki trwałe w budowie	225	152
Rzeczowe aktywa trwałe netto, razem	3 730	3 984

Nota 1.2

Dekapitalizacja rzeczowych aktywów trwałych (w %)						
Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość brutto w tys zł		Umorzenie (w tys zł)		Poziom dekapitalizacji w % $\frac{\text{umorzenie} \times 100}{\text{wart. Brutto}}$	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
a) budynki i budowle	2 627	2 546	435	298	16,6	11,7
b) maszyny i urządzenia	1 096	1 109	874	791	79,7	71,3
c) środki transportu	2 493	2 516	1 476	1 348	59,2	53,6
d) meble i wyposażenie	563	592	489	494	86,9	83,5
Razem	6 779	6 763	3 274	2 931	48,3	43,3

Nota 1.3

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie zawartych umów leasingu finansowego (w tys. zł)	31.12.2009r.	31.12.2008r.
1. Wartość brutto	771	800
2. Umorzenie	152	267
Wartość netto	619	533

Nota 2

Wartości niematerialne (w tys. zł)	31.12.2009r.	31.12.2008r.
1. Wartość firmy	9 074	9 074
2. Znaki towarowe i licencje	1 602	1 726
3. Pozostałe	0	0
4. Zaliczki na wartości niematerialne	0	0
Rzeczowe wartości niematerialne netto, razem	10 676	10 800

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

Prezentacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w bilansie jest prawidłowa.

Nota 3.

Zapasy (w tys. zł)	31.12.2009r.	31.12.2008r.
1. Wartość zapasów brutto, w tym:	20 860	17 081
- materiały	0	0
- towary	20 860	17 081
2. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(73)	(102)
Zapasy netto, razem	20 787	16 979

Stan zapasów wykazany w bilansie jest pozycją prawidłową.

Nota 4.

Należności krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2009r.	31.12.2008r.
1.1. Należności handlowe	62 337	63 691
1.2. Odpisy aktualizujące wartość należności	(3 020)	(1 472)
1. Należności handlowe netto	59 317	62 219
2. Należności pozostałe netto	1 332	433
3. Przedpłaty	0	354
4. Rozliczenia międzyokresowe czynne - krótkoterminowe	145	103
5. Należności od podmiotów powiązanych	29	26
Należności krótkoterminowe netto, razem	60 823	63 135

Wartość należności handlowych przeterminowanych powyżej 31 dni wynosi 12 717 tys zł, co stanowi 20,4 % wartości należności handlowych brutto. Badanie potwierdziło kompletność i zasadność ujęcia odpisów aktualizujących stan należności handlowych.

Stan należności krótkoterminowych wykazany w bilansie jest pozycją prawidłową.

Nota 5. 1.

Kapitał własny (w tys. zł)	31.12.2009r.	31.12.2008r.
1. Kapitał podstawowy, w tym:	38 843	38 843
a) wartość nominalna akcji	10 000	10 000
b) nadwyżka z emisji nad wartością nominalną akcji i kosztami emisji	28843	28 843
2.Zysk zatrzymany, w tym:	12 072	9 902
a) zysk zatrzymany, zgodnie z obowiązującymi przepisami	368	342
b) pozostałe zyski	11 704	9 560
Kapitał własny, razem	50 915	48 745

Prezentacja kapitałów własnych prawidłowa.

Nota 5.2. Struktura własności - według stanu na dzień 31.12.2009r.

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% posiadanych głosów
1. ALMA MARKET S.A.	5 000 000	5 000 000	50,0 %
2. Piecka Sławomir	1 500 000	1 500 000	15,0 %
3. OFE PZU Złota Jesień	950 000	950 000	9,5 %
4. Pozostali, posiadający poniżej 5 % ogólnej liczby akcji	2 550 000	2 550 000	25,5 %
Razem	10 000 000	10 000 000	100,0 %

Nota 6.

Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2009r.	31.12.2008r.
1. Zobowiązania handlowe	32 019	25 761
2. Zobowiązania publiczno-prawne	146	687
3. Pozostałe zobowiązania	201	107
4. Rozliczenia międzyokresowe	392	328
5. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	15	5
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	32 773	26 888

Nota 7.

Zobowiązania finansowe (w tys. zł)	31.12.2009r.	31.12.2008r.
1. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	467	14 826
a) kredyty bankowe	0	14 538
b) zobowiązania z tyt. umów leasingu finansowego	467	288
2. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	20 955	13 121
a) kredyty w rachunku bieżącym	20 850	13 015
b) naliczone odsetki od kredytów		
c) zobowiązania z tyt. umów leasingu finansowego	105	106
Zobowiązania finansowe, razem	21 422	27 947

Prezentacja zobowiązań w bilansie jest prawidłowa.

Nota 8.

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)	01.01.2009 - 31.12.2009r.	01.01.2008 - 31.12.2008r.
1. Przychody ze sprzedaży, razem	252 760	313 540
1.1. Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	137	165
1.2. Sprzedaż hurtowa materiałów i towarów	252 304	312 942
1.3. Sprzedaż usług	319	433
2. Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(235 281)	(296 371)
I. Zysk brutto	17 479	17 169
3. Koszty sprzedaży i marketingu	(10 845)	(9 426)
4. Koszty ogólnego zarządu	(3 355)	(3 612)
5. Przychody / koszty z inwestycji	10	11
6. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	144	96
II. Zysk operacyjny	3 433	4 238
7. Przychody / koszty finansowe	(673)	(1 085)
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 760	3 153
8. Podatek dochodowy	(590)	(649)
IV. Całkowite dochody	2 170	2 504

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

E. Pozostałe ustalenia

1. Informacje dodatkowe i objaśnienia

Badanie sprawozdania finansowego potwierdziło, że informacje dodatkowe i objaśnienia będące częścią tego sprawozdania, przedstawiają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską. Dane zawarte w informacji dodatkowej są kompletne, rzetelne i powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi

2. Sprawozdanie z działalności Spółki

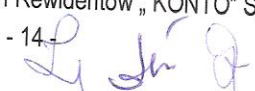
Stosownie do postanowień art. 45 ust.4 w związku z art. 49 ust.1 i 2 ustawy o rachunkowości, sprawozdanie z działalności Spółki, za którego treść odpowiada Zarząd Spółki, stanowi uzupełnienie rocznego sprawozdania finansowego. Po zapoznaniu się z treścią tego sprawozdania stwierdzamy, że dane w nim zawarte nawiązują do zdanego sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok, a także zawierają pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33, poz.259).

3. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

4. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie stwierdzono zdarzeń mających istotny wpływ na sumy bilansowe lub wysokość wyniku finansowego za badany okres.



SPIS TREŚCI

A. Część ogólna	2
1.Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
2.Podstawy prawne działalności Spółki	2
3.Informacja o Grupie Kapitałowej	4
4.Informacja o podmiocie zależnym i połączeniu	4
5.Informacja o sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2008 do dnia 31.12.2008	4
6.Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	4
7.Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	5
8.Oświadczenia i dostępność danych	5
B. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Spółki KRAKCHEMIA S.A.	6
1.Porównawczy bilans za lata 2006-2009	6
2.Syntetyczny rachunek zysków i strat za lata 2006-2009	7
3.Węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą Spółki, jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową	8
4.Interpretacja wskaźników	9
5.Ocena możliwości kontynuacji działalności	9
	10
C. Część szczegółowa	
1.Ocena prawidłowości systemu księgowości	10
D. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	10
E. Pozostałe ustalenia	14
F. Podsumowanie i uwagi końcowe biegłego rewidenta	15