



www.krakchemia.pl

**KRAKCHEMIA S.A.**

ul. Płk Dąbka 10  
30-832 Kraków

tel.: (+48) 012 652 20 04  
fax.: (+48) 012 652 20 01

e-mail: hurt@krakchemia.pl

**KRAKCHEMIA SA**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA**  
**2009 ROK**

- Kraków, 10 marca 2010 roku -

---

**KRAKCHEMIA S.A.**



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

**INDEKS DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

|                                                                                                  |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| INFORMACJE OGÓLNE.....                                                                           | - 3 -  |
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....                                                         | - 6 -  |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....                                                          | - 7 -  |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....                                                    | - 8 -  |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                      | - 9 -  |
| II. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                                       | - 10 - |
| 1. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO<br>ZA ROK 2009 ..... | - 10 - |
| 2. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO .....                                                             | - 19 - |
| 3. ZMIANA ZASAD PREZENTACJI – PRZEKSZTAŁCENIE POZYCJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....             | - 21 - |
| 4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....                                                                  | - 23 - |
| 5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI.....                                                                      | - 23 - |
| 6. PRZYCHODY / KOSZTY Z INWESTYCJI .....                                                         | - 23 - |
| 7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE NETTO .....                                           | - 24 - |
| 8. KOSZTY FINANSOWE - NETTO .....                                                                | - 24 - |
| 9. PODATEK ODROZCZONY .....                                                                      | - 24 - |
| 10. PODATEK DOCHODOWY.....                                                                       | - 26 - |
| 11. ZYSK NA AKCJE .....                                                                          | - 26 - |
| 12. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....                                             | - 26 - |
| 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....                                                                  | - 27 - |
| 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....                                                             | - 28 - |
| 15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I INWESTYCJE W JEDNOSTACH ZALEŻNYCH .....                             | - 29 - |
| 16. ZAPASY.....                                                                                  | - 31 - |
| 17. AKTYWA FINANSOWE .....                                                                       | - 31 - |
| 17.1 AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....                                            | - 31 - |
| 17.2 NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....                                          | - 32 - |
| 17.3 STRUKTURA CZASOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH .....                                                 | - 33 - |
| 17.4 EKSPOZYCJA AKTYWÓW FINANSOWYCH NARAŻONYCH NA RYZYKO KREDYTOWE .....                         | - 34 - |
| 17.5 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....                                                    | - 34 - |
| 18. KAPITAŁ WŁASNY .....                                                                         | - 35 - |
| 18.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....                                                                     | - 35 - |
| 18.2 KAPITAŁ TWORZONY OBLIGATORYJNIE NA POKRYCIE STRAT .....                                     | - 35 - |
| 18.3 KAPITAŁ Z NADWYŻKI ZE SPRZEDAŻY AKCJI (AGIO) .....                                          | - 35 - |
| 18.4 ZYSK ZATRZYMANY .....                                                                       | - 36 - |
| 18.5 ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                               | - 36 - |
| 19. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....                                                                 | - 36 - |
| 19.1 KREDYTY I POŻYCZKI .....                                                                    | - 36 - |
| 19.2 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....                                     | - 37 - |
| 19.3 ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY - RYZYKO PŁYNNOŚCI.....                                              | - 38 - |
| 19.4 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....                                | - 39 - |
| 19.5 ANALIZA WRAŻLIWOŚCI POZYCJI WALUTOWYCH .....                                                | - 39 - |
| 19.6 INSTRUMENTY FINANSOWE .....                                                                 | - 40 - |
| 20. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA.....                                               | - 40 - |
| 21. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....                                                    | - 41 - |
| 22. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....                                                                 | - 42 - |
| 23. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....                                                             | - 43 - |
| 24. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....                                      | - 43 - |
| 25. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....                                             | - 44 - |

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## **I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KRAKCHEMIA SA**

### **INFORMACJE OGÓLNE**

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 02.09.2004r przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KrakChemia-Hurt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców w dniu 01.10.2004r pod nr 0000217348 pod nazwą KrakChemia – Hurt S.A. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 05.11.2004r zmieniono nazwę Spółki na KRAKCHEMIA S.A. W dniu 16.11.2004r dokonano wpisu do KRS zmiany nazwy spółki.

Spółka kontynuuje działalność gospodarczą spółki KrakChemia-Hurt Sp. z o.o. zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia pod nr RH/B 9660 w dniu 24.08.2000r, na podstawie aktu notarialnego sporządzonego 18.07.2000r - Rep. A nr 5393/2000. Dnia 19.09.2001r Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr 0000045313. i wykreślona z KRS w dniu 30.09.2004r z tytułu przekształcenia w spółkę akcyjną.

Firma spółki : KRAKCHEMIA SA  
Siedziba : Kraków, Polska  
Adres : 30-832 Kraków, ul. Płk.Dąbka 10  
tel. : +48(12) 652 20 00  
fax. : +48(12) 652 20 01  
e-mail : info@krakchemia.pl

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 357220430  
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 945-192-35-62  
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000217348  
Kapitał zakładowy : 10 000 000,00zł.

**Audytora :** Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.

#### **Zarząd :**

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

#### **Rada Nadzorcza :**

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

W dniu 3 marca 2009 Pan Grzegorz Hajdarowicz złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KRAKCHEMIA S.A z dniem 2 marca 2009.

#### **Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszej informacji:**

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

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

KRAKCHEMIA SA jest Spółką zależną Grupy kapitałowej ALMA MARKET SA  
KRAKCHEMIA SA notowana jest na Giełdzie Papierów wartościowych w Warszawie SA.

**Podmiot dominujący:**

Firma spółki : Alma Market Spółka Akcyjna  
Siedziba : Kraków, Polska  
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 : 5 428 990,00zł.

ALMA MARKET SA notowana jest na Giełdzie Papierów wartościowych w Warszawie SA.

**ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2009 ROK**

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania. Nie zastosowano następujących obowiązujących standardów : MSSF 4- Spółka nie prowadzi działalności polegającej na wystawianiu umów ubezpieczeń, MSR 11 –Spółka nie realizuje umów o usługę budowlaną, MSR 41- Spółka nie prowadzi działalności rolniczej.

Zarząd zatwierdza jednostkowe sprawozdanie finansowe z dniem podpisania sprawozdań przez wszystkich członków Zarządu spółki.

Jeżeli po sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółka otrzyma informacje o zdarzeniach, które mają istotny wpływ na to sprawozdanie, Zarząd KRAKCHEMIA SA jest upoważniony do wprowadzenia poprawek do jednostkowego sprawozdania finansowego do momentu jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Nie wyklucza to możliwości wprowadzenia w okresach późniejszych retrospektywnych zmian do sprawozdania finansowego w związku z korektami błędów lub zmian zasad rachunkowości zgodnie z MSR 8.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału oraz o założenie, że jednostka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Główne zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę:

1. Rokiem obrachunkowym jednostki jest rok kalendarzowy.
2. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące:  
Miesiąc – do uzgadniania zapisów ewidencji szczegółowej z zapisami na kontach syntetycznych,  
Kwartał i półrocze – do dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku wg przyjętych zasad rachunkowości.
3. Rachunek zysków i strat sporządza się w układzie funkcjonalnym.
4. Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.
5. W ramach przyjętych zasad rachunkowości Spółka stosuje wzorcowe rozwiązania określone w MSR/MSSF mając na uwadze cel jakim jest rzetelna i użyteczna prezentacja sprawozdania.
6. Waluta prezentacji – PLN.

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

7. Ewidencję i rozliczenie kosztów, zasady organizacji i przeprowadzania inwentaryzacji, zasady wyceny aktywów i pasywów, przyjęte procedury i zasady ochrony danych w systemach informatycznych przyjętych do stosowania w Spółce reguluje instrukcja - „Polityka Rachunkowości”.
8. Zasady sporządzania, obiegu a przede wszystkim kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne.

Przygotowanie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF wymagało zastosowania pewnych oszacowań oraz założeń, które mają wpływ zarówno na prezentowane wartości aktywów i pasywów, jak również na prezentowane kwoty przychodów i kosztów za okres obrotowy. Zasady rachunkowości przyjęte przy oszacowaniach i podczas sporządzania sprawozdania opisane są szczegółowo w treści sprawozdania.

Pomimo tego, że oszacowania i założenia zostały dokonane zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu o bieżących wydarzeniach i działaniach, przyszłe rezultaty tych wydarzeń mogą się różnić od tych oszacowań.

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                         | Nota | rok zakończony 31 grudnia |               |
|---------------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------|
|                                                         |      | 2009                      | 2008          |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 4    | 252 760                   | 313 540       |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów                  |      | (235 281)                 | (296 371)     |
| <b>Zysk brutto</b>                                      |      | <b>17 479</b>             | <b>17 169</b> |
| Koszty sprzedaży i marketingu                           | 5    | (10 845)                  | (9 426)       |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | 5    | (3 355)                   | (3 612)       |
| Przychody/koszty z inwestycji                           | 6    | 10                        | 11            |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne                   | 7    | 144                       | 96            |
| <b>Zysk operacyjny</b>                                  |      | <b>3 433</b>              | <b>4 238</b>  |
| Przychody/koszty finansowe                              | 8    | (673)                     | (1 085)       |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                        |      | <b>2 760</b>              | <b>3 153</b>  |
| Podatek dochodowy                                       | 10   | (590)                     | (649)         |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>          |      | <b>2 170</b>              | <b>2 504</b>  |
| <b>Zysk netto</b>                                       |      | <b>2 170</b>              | <b>2 504</b>  |
| <b>Inne składniki całkowitego dochodu :</b>             |      |                           |               |
| <b>RAZEM Inne składniki całkowitego dochodu (netto)</b> |      | -                         | -             |
| <b>Całkowite dochody</b>                                |      | <b>2 170</b>              | <b>2 504</b>  |

### Zysk z działalności kontynuowanej na akcję, przypadający

#### na właścicieli Spółki w trakcie okresu (w zł na jedną akcję)

|               |    |      |      |
|---------------|----|------|------|
| – podstawowy  | 11 | 0,22 | 0,25 |
| – rozwodniony | 11 | -    | -    |

#### Całkowite dochody przypadające:

|                             |  |       |       |
|-----------------------------|--|-------|-------|
| właścicieli Spółki          |  | 2 170 | 2 504 |
| udziałowcom mniejszościowym |  | -     | -     |

#### Całkowite dochody na akcję, przypadające

#### na właścicieli Spółki w trakcie okresu (w zł na jedną akcję)

|               |    |      |      |
|---------------|----|------|------|
| – podstawowy  | 11 | 0,22 | 0,25 |
| – rozwodniony | 11 | -    | -    |

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                                                       | Nota | Stan na<br>2009-12-31 | Stan na<br>2008-12-31 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                         |      |                       |                       |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                                  |      |                       |                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                | 13   | 3 730                 | 3 984                 |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                            | 14   | 2 211                 | 2 211                 |
| Wartości niematerialne                                                                | 15   | 10 676                | 10 800                |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                       | 9    | 189                   | 234                   |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                               |      |                       |                       |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                                         | 17.2 | 137                   | 139                   |
| <b>Razem aktywa finansowe</b>                                                         |      | <b>137</b>            | <b>139</b>            |
| <b>Razem aktywa trwałe</b>                                                            |      | <b>16 943</b>         | <b>17 368</b>         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                                |      |                       |                       |
| Zapasy                                                                                | 16   | 20 787                | 16 979                |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                               |      |                       |                       |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                                         | 17.2 | 60 823                | 63 135                |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                     |      | 70                    | -                     |
| Pozostałe aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy       | 19.4 | -                     | 221                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                    | 17.5 | 7 271                 | 6 695                 |
| <b>Razem aktywa finansowe</b>                                                         |      | <b>68 164</b>         | <b>70 051</b>         |
| <b>Razem aktywa obrotowe</b>                                                          |      | <b>88 951</b>         | <b>87 030</b>         |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>                                                                   |      | <b>105 894</b>        | <b>104 398</b>        |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                                 |      |                       |                       |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki                                   | 18   | 50 915                | 48 745                |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                                           |      | <b>50 915</b>         | <b>48 745</b>         |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                                   |      |                       |                       |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                    |      |                       |                       |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                         |      |                       |                       |
| Kredyty i pożyczki                                                                    | 19.1 | 467                   | 14 826                |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b>                                                   |      | <b>467</b>            | <b>14 826</b>         |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                 | 9    | 675                   | 667                   |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia                                        | 20   | 58                    | 55                    |
| <b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>                                              |      | <b>1 200</b>          | <b>15 548</b>         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                   |      |                       |                       |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                         |      |                       |                       |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                                     | 19.2 | 32 773                | 26 888                |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                   |      | -                     | 87                    |
| Kredyty i pożyczki                                                                    | 19.1 | 20 955                | 13 121                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy | 19.4 | 51                    | -                     |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b>                                                   |      | <b>53 779</b>         | <b>40 096</b>         |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia                                   |      | -                     | 9                     |
| <b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>                                             |      | <b>53 779</b>         | <b>40 105</b>         |
| <b>Razem zobowiązania</b>                                                             |      | <b>54 979</b>         | <b>55 653</b>         |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY</b>                                                  |      | <b>105 894</b>        | <b>104 398</b>        |

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

|                                                             | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>tworzony<br>obligatoryjnie<br>na pokrycie<br>strat | Kapitał z<br>nadwyżki ze<br>sprzedaży<br>akcji (agio) | Zyski<br>zatrzymane | Razem<br>kapitały<br>przypadające<br>na<br>akcjonariuszy | Kapitały<br>przypadające<br>na udziały<br>mniejszości | Razem<br>kapitał<br>własny |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------|
| Nota                                                        | 18.1                 | 18.2                                                          | 18.3                                                  | 18.4                |                                                          |                                                       |                            |
| <b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>                           | <b>10 000</b>        | <b>342</b>                                                    | <b>28 843</b>                                         | <b>7 056</b>        | <b>46 241</b>                                            | <b>-</b>                                              | <b>46 241</b>              |
| całkowity dochód za okres od 01-01-2008 r. do 31-12-2008 r. | -                    | 200                                                           | -                                                     | 2 304               | 2 504                                                    | -                                                     | 2 504                      |
|                                                             | -                    | 200                                                           | -                                                     | 2 304               | 2 504                                                    | -                                                     | 2 504                      |
| <b>Stan na 31 grudnia 2008 r.</b>                           | <b>10 000</b>        | <b>542</b>                                                    | <b>28 843</b>                                         | <b>9 360</b>        | <b>48 745</b>                                            | <b>-</b>                                              | <b>48 745</b>              |
| <b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>                           | <b>10 000</b>        | <b>542</b>                                                    | <b>28 843</b>                                         | <b>9 360</b>        | <b>48 745</b>                                            | <b>-</b>                                              | <b>48 745</b>              |
| całkowity dochód za okres od 01-01-2009 r. do 31-12-2009 r. | -                    | 174                                                           | -                                                     | 1 996               | 2 170                                                    | -                                                     | 2 170                      |
|                                                             | -                    | 174                                                           | -                                                     | 1 996               | 2 170                                                    | -                                                     | 2 170                      |
| <b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>                           | <b>10 000</b>        | <b>716</b>                                                    | <b>28 843</b>                                         | <b>11 356</b>       | <b>50 915</b>                                            | <b>-</b>                                              | <b>50 915</b>              |

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                                    |      | <b>rok zakończony 31 grudnia</b> |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------|----------------|
|                                                                                                    |      | <b>2009</b>                      | <b>2008</b>    |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                              |      |                                  |                |
| Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej                                                        | 24   | 8 890                            | (1 898)        |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                                        |      | (694)                            | (505)          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                        |      | <b>8 196</b>                     | <b>(2 403)</b> |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                            |      |                                  |                |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                                                |      | (285)                            | (559)          |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                    |      | 191                              | 71             |
| Nabycie wartości niematerialnych                                                                   |      | (12)                             | (110)          |
| Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                                |      | -                                | (1 515)        |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                                                            |      | -                                | 1 490          |
| Odsetki otrzymane                                                                                  |      | 354                              | 368            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                      |      | <b>248</b>                       | <b>(255)</b>   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                               |      |                                  |                |
| Otrzymane kredyty i pożyczki                                                                       |      | (14 538)                         | 5 488          |
| Splata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego                                                      |      | (139)                            | (172)          |
| Odsetki zapłacone                                                                                  |      | (1 024)                          | (1 613)        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                         |      | <b>(15 701)</b>                  | <b>3 703</b>   |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie |      | (7 257)                          | 1 045          |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu                          | 17.5 | (6 337)                          | (7 382)        |
| <b>Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>                     |      | <b>(13 594)</b>                  | <b>(6 337)</b> |

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## II. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2009

#### **Połączenie jednostek gospodarczych**

Połączenie jednostek gospodarczych w tym przejęcie jednostek zależnych przez Spółkę rozlicza się metodą nabycia. Jako połączenie jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 2 Spółka identyfikuje również nabycie aktywów netto w tym ewentualnej wartości firmy innej jednostki zamiast kapitału własnego takiej jednostki (na przykład; zorganizowana część przedsiębiorstwa).

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Koszt przejęcia alokuje się na zidentyfikowane aktywa nabyte. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Wyjątkiem w tym wypadku jest grupa aktywów trwałych sklasyfikowanych jako „przeznaczone do sprzedaży” zgodnie z MSSF 5, które ujmuje się według wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Spółki w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę wynikającą z zakończenia początkowego rozliczenia, ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Do czasu zakończenia początkowego ujęcia różnice wartości godziwych przejętych aktywów netto nad kosztem przejęcia ujmuje się zgodnie z zapisami MSR 16, 17, 2,38,39,40.

Spółka przyjmuje, że korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia ujmuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia. Wszelkie inne korekty wartości szacunkowych po upływie 12 miesięcy Spółka ujmuje jako korektę błędu zgodnie z MSR 8.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Wycena stanu aktywów trwałych następuje wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o zakumulowane odpisy amortyzacyjne przy uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty ich wartości. Odpisy amortyzacyjne określone są przy uwzględnieniu wartości rezydualnej środka trwałego na moment zakończenia jego użytkowania, chyba że oszacowana wartość jest nieistotna.

Koszt wytworzenia uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z wytworzeniem danych aktywów, ich instalacją, koszty finansowania oraz koszty demontażu, renowacji i usunięcia innego składnika aktywów, które są konieczne do poniesienia z tytułu instalacji i użytkowania danych aktywów trwałych. System operacyjny komputera lub program komputerowy obsługujący urządzenie sterowane komputerowo, które nie może pracować bez konkretnego programu (systemu), są traktowane jako integralne części tego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Późniejsze nakłady poniesione w celu zwiększenia przydatności składnika aktywów, zamiany części lub jego bieżącej obsługi uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko, gdy koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Ewidencja analityczna rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest w ujęciu ilościowo-wartościowym. Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych dokonywane są metodą liniową według stawek odzwierciedlających szacowane następujące okresy użytkowania odpowiednich aktywów lub oddzielnie dla każdego istotnego komponentu rzeczowych aktywów trwałych prezentowanych w zasadniczych grupach:

Budynki i budowle                    20 – 40 lat

Pozostałe środki trwałe        2 – 15 lat

Spółka rozpoczyna amortyzację w miesiącu, kiedy dany składnik rzeczowych aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje ich korekty.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów nie są ujmowane w pozycji rzeczowych aktywów trwałych, ponieważ zgodnie z MSR 17 są one rozpoznawane jako leasing finansowy. Prawa wieczystego użytkowania gruntów wykorzystywane przez Grupę na mocy decyzji administracyjnej są ujmowane w ewidencji pozabilansowej.

Szacunkowo określane okresy użytkowania i związane z tym stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są okresowo weryfikowane. Ze względu na szybki postęp techniczny oraz rozwój nowych technologii, szczególnie dla urządzeń, szacunki te mogą ulegać znaczącym zmianom. Zarządy Spółek Grupy zwiększą odpisy amortyzacyjne w razie skrócenia okresów użytkowania w stosunku do pierwotnych szacunków.

### **Utrata wartości aktywów**

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu, do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne) i dokonuje oszacowania.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów na aktywnym rynku i na warunkach rynkowych. Wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania się oczekuje. Spółka do określenia wartości użytkowej stosuje podejście tradycyjne a wyłącznie w uzasadnionych przypadkach podejście oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Spółka na bieżąco ocenia istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów zarówno z zewnętrznych jak i wewnętrznych źródeł informacji.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży podlegają zapisom MSSF 5.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Do grupy pierwszej nieruchomości inwestycyjnych zaliczane są grunty własne, grunty w wieczystym użytkowaniu wraz z budowlami związanymi z gruntami. Do grupy drugiej zaliczane są budynki lub ich części będące własnością Spółki, które są traktowane jako źródło przychodów z czynszów, lub utrzymywane w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Do grupy trzeciej zaliczamy pozostałe nieruchomości inwestycyjne.

Nieruchomości inwestycyjne nie są wykorzystywane przy zwykłej działalności operacyjnej lub czynnościach administracyjnych Spółek.

Spółka wycenia wszystkie trzy grupy nieruchomości inwestycyjnych w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres.

Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów nie są ujmowane w pozycji nieruchomości inwestycyjnych, ponieważ zgodnie z MSR 17 są one rozpoznawane jako leasing finansowy i prezentowane w postaci aktywów i zobowiązań.

Do czwartej grupy nieruchomości inwestycyjnych, prezentowanej w pozycji „budynki” zaliczane są również nieruchomości użytkowane na podstawie umów najmu a służące uzyskiwaniu przychodów z opłat czynszowych. Spółka wycenia te nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej zgodnie z zapisami MSR 40 i prezentuje je jako leasing finansowy.

## **Leasing**

Umowy leasingowe na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu przeniesienia aktywów są klasyfikowane jako leasing finansowy. Takie umowy, w których Spółka występuje jako leasingobiorca, skutkują wykazaniem aktywów będących przedmiotem leasingu oraz odpowiadających im zobowiązań w bilansie Spółki, początkowo w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania z tytułu leasingu, a koszty finansowe. Koszty finansowe są rozliczane i ujmowane w rachunku zysków i strat w ciągu okresu trwania umowy leasingowej. Rzeczowe aktywa trwale będące przedmiotem leasingu są amortyzowane według stawek odzwierciedlających szacowane okresy użytkowania tych aktywów albo przez krótszy okres leasingu. Inne aktywa będące przedmiotem leasingu finansowego są wykazywane zgodnie z zapisami oddzielnych MSR.

Leasing finansowy powoduje naliczanie amortyzacji zgodnie z zasadami przyjętymi dla rzeczowego majątku trwałego. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik umarza się przez okres krótszy z dwóch okresów; okres leasingu lub okres użytkowania. Pozostałe umowy leasingowe, w których Spółka występuje jako leasingobiorca, są traktowane jako leasing operacyjny. Opłaty z tytułu tych umów są ujmowane jako koszty w trakcie trwania umowy leasingowej.

Spółka jako leasingodawca prezentuje w swoim bilansie aktywa oddane w leasing zgodnie z charakterem tych aktywów. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingodawcę w związku z negocjacjami i działaniami służącymi doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingu zwiększają wartość bilansowa przedmiotu leasingu i są ujmowane jako koszty w okresie odpowiadającym otrzymanym przychodom z tytułu leasingu.

Spółka klasyfikuje transakcje sprzedaży i leasingu zwrotnego w momencie pierwszego ujęcia leasingu w księgach. Dalsze postępowanie jest określone wcześniej dokonaną klasyfikacją. Jeżeli leasing zwrotny ma charakter leasingu finansowego wszelkie koszty i przychody ze sprzedaży (w części przekraczającej wartość bilansową aktywu) ujmuje się w wartości przedmiotu leasingu i odpisuje w okresie leasingu. Wyłącznie w przypadku, kiedy transakcja została przeprowadzona w wartości godziwej, wynik na sprzedaży danego składnika aktywów będących przedmiotem leasingu zwrotnego ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. W pozostałych przypadkach zarówno stratę jak i zysk na transakcji sprzedaży ujmuje się metodą liniową w okresie leasingu.

## **Wartości niematerialne**

Specjalistyczne oprogramowanie komputerowe.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe wycenia się w wysokości poniesionych kosztów na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego pomniejszonych o zakumulowane odpisy amortyzacyjne. Aktywowane koszty odpisuje się metodą liniową przez szacowany okres użytkowania od 3 do 5 lat.

Jako składnik wartości niematerialnych i prawnych jest identyfikowane między innymi: zakupione prawo wynikające z tytułu umownego lub prawnego, wytworzone we własnym zakresie programy komputerowe,

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

licencja lub składnik objęty ochroną praw autorskich. Ujmowane są w księgach w cenie zakupu lub koszcie wytworzenia.

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości.

Wartości niematerialne zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży nie są prezentowane w tej pozycji bilansowej i podlegają zapisom MSSF 5.

### **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy i ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansową realizuje się przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży a nie bieżącego użytkowania.

Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy jest podjęcie przez Spółkę decyzji o sprzedaży aktywów, wysokie prawdopodobieństwo zbycia, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży. Do tej grupy mogą być zakwalifikowane: wartości niematerialne i prawne, rzeczowy majątek trwały, wierzytelności, akcje i udziały spółek zależnych i stowarzyszonych, inny finansowy majątek spółki.

Zyski i straty z tytułu sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych są ustalone jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeżeli takie były) a wartością bilansową zbywanych pozycji.

### **Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana jest rozpoznawana i ujawniana w sprawozdaniu finansowym wtedy, gdy zgodnie z planem zostanie podjęta decyzja o zbyciu odrębnej, ważnej dziedziny działalności Spółki i której aktywa, zobowiązania i wyniki finansowe mogą zostać wyraźnie wydzielone operacyjnie lub dla celów sprawozdawczości finansowej. Zysk lub strata netto działalności zaniechanej oraz zysk lub strata z jej zbycia są wykazane odrębnie w rachunku zysków i strat. Przepływy środków pieniężnych netto, które można przypisać do działalności zaniechanej są prezentowane odrębnie w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

### **Zapasy**

Zapasy materiałowe i towarowe wycenia się wg cen zakupu, nie wyższych od wartości netto możliwej do uzyskania.

Stany i rozchody towarów i materiałów objętych ewidencją ilościowo-wartościową wycenia się:

- a) towary w sprzedaży hurtowej – w cenach zakupu, koszt ustala z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”(FIFO),
- b) produkty wykazywane są w koszcie wytworzenia. Koszt wyrobów gotowych obejmuje koszty surowca, koszty bezpośrednie i koszty pośrednie produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne),
- c) materiały według cen zakupu.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest różnicą między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku. W razie, gdy cena nabycia lub zakupu zapasów przekracza wartość netto możliwą do uzyskania, Spółka dokonuje odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

### **Aktywa finansowe**

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywa finansowego. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**a) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

**b) Pożyczki, należności**

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności są ujmowane w bilansie jako „należności handlowe oraz pozostałe należności”.

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

**c) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Są to aktywa względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności a które wiążą się z ustalonymi płatnościami w ustalonym terminie wymagalności. Tych aktywów nie można zaklasyfikować do pozostałych grup.

**d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niezaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zmiany wartości godziwej pozostałych pieniężnych papierów wartościowych oraz niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” ujmuje się w kapitale własnym. Jeżeli wystąpiły obiektywne dowody utraty wartości tego składnika aktywów, to skumulowane straty dotychczas ujęte w kapitale – przenosi się do rachunku zysków i strat.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych nie wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do

uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy, wykazuje się w rachunku zysków i strat, w pozycji „Pozostałe operacyjne zyski i straty netto” w okresie, w którym powstały. Przychody z tytułu dywidend z aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w rachunku zysków i strat w ramach pozostałych przychodów operacyjnych w momencie uzyskania przez Spółkę prawa do otrzymania płatności.

Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku rezerw.

#### **e) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy i dużej płynności. W rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się również prezentowany w bilansie, w pozycji krótkoterminowe kredyty i pożyczki - kredyt w rachunku bieżącym.

#### **f) Pochodne instrumenty finansowe**

Zidentyfikowane instrumenty pochodne wbudowane w umowy leasingu podlegają postanowieniom MSR 39. Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Metoda ujmowania powstających przy tym zysków lub strat zależy od tego, czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, a jeżeli tak, to także od charakteru pozycji zabezpieczanej.

Spółka wyznacza niektóre instrumenty pochodne jako:

- zabezpieczenia wartości godziwej,
- zabezpieczenia określonego ryzyka związanego z ujętymi zobowiązaniami lub wysoce prawdopodobnymi, planowanymi transakcjami (zabezpieczenie przepływów pieniężnych).

Przy zawieraniu transakcji Spółka dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zarządzania ryzykiem i strategię związaną z zawieraniem różnych transakcji zabezpieczających. Spółka dokumentuje również, zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco, swoją ocenę tego, czy instrumenty pochodne wykorzystywane w transakcjach zabezpieczających są wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.

Całkowita wartość godziwa zabezpieczających instrumentów pochodnych zalicza się do aktywów trwałych lub zobowiązań długoterminowych, jeśli dla zabezpieczonej pozycji czas pozostały do terminu zapadalności przekracza 12 miesięcy, albo do aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych, jeśli dla zabezpieczonej pozycji czas pozostały do terminu zapadalności nie przekracza 12 miesięcy.

Handlowe instrumenty pochodne zalicza się do aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych.

#### **Rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne i bierne. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się wydatki lub zużycie składników majątkowych dotyczące późniejszych okresów niż ten, w którym je poniesiono. Koszty te w konsekwencji zwiększają liniowo koszty późniejszych okresów. Są one odroczone do rozliczenia w czasie pod warunkiem, że spełniają definicję aktywów.

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Rozliczenia międzyokresowe bierne są należnościami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane / wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, oraz zobowiązaniami przyszłymi wynikającymi z bieżącej działalności Spółki oszacowanymi zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości. Szacunki są wykonane w taki sposób, aby w sposób całkowicie wiarygodny odzwierciedlały przyszłe skutki finansowe. Rozliczenia zawierają również kwoty przyszłe należne pracownikom. Wszystkie pozycje prezentowane są w wartościach godziwych tak jak należności i zobowiązania. Zmiany wartości szacunkowych dokonywane są poprzez odniesienie na bieżący wynik finansowy w chwili zrealizowania zobowiązań, na które wcześniej był utworzony odpis lub poprzez dokonanie nowych, wiarygodniejszych oszacowań.

### **Kapitały**

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone przez Spółkę zgodnie z obowiązującym prawem tj. właściwymi ustawami oraz Statutami spółek.

Kapitał zakładowy wynika z objęcia akcji spółki przez jej akcjonariuszy i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn wyemitowanych i objętych oraz należycie opłaconych akcji i wartości nominalnej jednej akcji zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Spółek.

Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał własny do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Spółka tworzy również kapitały z przeszacowania aktywów z tytułu hiperinflacji oraz z wyceny aktywów w wartości godziwej-kapitał z aktualizacji wartości a także zgodnie z zapisami MSSF 2.

Nie wypłacony wynik finansowy oraz kapitały wynikające z przeszacowania wartości ( wprost proporcjonalnie do zmiany wartości aktywów trwałych oraz przekwalifikowane po okresie zrealizowania przychodów z przeszacowanego składnika aktywów) tworzą kapitały rezerwowe.

### **Zobowiązania finansowe**

#### **a) Kredyty i pożyczki**

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### **b) Zobowiązania**

Zobowiązania w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w późniejszym okresie wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania są zaliczane do krótkoterminowych, gdy są one wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

### **Transakcje w walutach obcych**

Transakcje w walucie obcej są przeliczane na walutę polską zgodnie ze średnim kursem NBP dla danej waluty obowiązującym na dzień zawarcia transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto. Rozchody waluty na rachunkach środków pieniężnych ujmuje się zgodnie z zasadą LIFO.

Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny takich niepieniężnych aktywów finansowych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, uwzględnia się w kapitale z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży.

### **Rezerwy**

Rezerwy są tworzone wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia tego obowiązku.

W kwocie tworzonej rezerwy uwzględnia się wpływ przyszłych zdarzeń, które mogą wpłynąć na wysokość kwoty niezbędnej do wypełnienia obowiązku, jeżeli jest wystarczająco prawdopodobne, że zdarzenia te wystąpią.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje, będą niezbędne do wypełnienia obowiązku, używając stopy procentowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy poprzez korektę w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Zmiany rezerw wynikające z korekt ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Rezerwy są rozwiązywane, gdy wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne niezbędnych do wypełnienia obowiązku przestanie być prawdopodobny lub, gdy powstaną zobowiązania dotyczące obowiązku, na które utworzono rezerwę.

### **Świadczenia pracownicze**

Świadczenia pracownicze obejmują krótkoterminowe świadczenia pracownicze (między innymi: wynagrodzenia, płatne urlopy wypoczynkowe, wypłaty premii, świadczenia niepieniężne) oraz długoterminowe świadczenia pracownicze, które obejmują wypłaty odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalne przewidziane kodeksem pracy dla pracowników zgodnie z zapisami MSR 19.

Jest to program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia. Oszacowania i osądy w Spółce poddaje się bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych zależy od szeregu czynników i jest określana metodami aktuarialnymi. Czynniki uwzględniane w naliczeniu wysokości odpraw to: staż pracy, struktura zatrudnienia, prawdopodobieństwo wypłaty odpraw emerytalnej. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów (przychodów) netto z tytułu odpraw emerytalnych zawierają stopę dyskonta. Spółka określa odpowiednią stopę dyskonta na koniec każdego roku. Jest to stopa procentowa, jaką należy zastosować, aby

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ustalić wartość bieżącą szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych, co do których przewiduje się, że będą wymagane do uregulowania odnośnych zobowiązań emerytalnych. Przy ustalaniu odpowiedniej stopy dyskonta Spółka uwzględnia stopy procentowe wysokiej jakości długoterminowych papierów wartościowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnego zobowiązania emerytalnego.

### **Ujmowanie przychodów**

Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i praw są uznawane w momencie dostarczenia towaru, materiału i przeniesienia prawa jeżeli Spółka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów.

Przychody z tytułu sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi wtedy gdy:

- kwotę przychodów można ocenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób

Wysokość przychodów ustala się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów. W przychodach nie uwzględnia się podatku od towarów i usług.

Wartość godziwa przychodów w większości przypadków jest równa kwocie środków pieniężnych otrzymanych lub należnych.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się pod datą wystawienia not odsetkowych jednocześnie tworząc odpis aktualizujący w ciężar kosztów.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

### **Podatek dochodowy**

Należności lub zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego wynikają z kalkulacji podatku podlegającego zapłacie lub zwrotowi od dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) według ogólnych zasad i stawek określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, obowiązujących w danym roku podatkowym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach innej transakcji niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na zysk (stratę) podatkową, nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

### **Aktywa i zobowiązania warunkowe**

Informacje na temat zobowiązań warunkowych są ujawniane w informacji dodatkowej wtedy, gdy w wyniku zdarzeń przeszłych może nastąpić wpływ środków zawierających w sobie przyszłe korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia:

- możliwego obowiązku, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, nad którymi Spółka nie w pełni ma kontrolę lub
- obecnego obowiązku, ale: albo wpływ środków nie jest prawdopodobny albo niemożliwa jest wiarygodna wycena obowiązku (zobowiązania).

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Informacje na temat aktywów warunkowych są ujawniane w informacji dodatkowej wtedy, gdy w wyniku zdarzeń przeszłych powstaje możliwy składnik aktywów, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, nad którymi Spółka nie w pełni ma kontrolę.

## **2. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO**

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:

- *ryzyko rynkowe, w tym ryzyko zmiany kursu walut (przede wszystkim kursu EUR/PLN), ryzyko wartości godziwej związane ze zmianą stóp procentowych oraz ryzyko cenowe,*
- *ryzyko kredytowe,*
- *ryzyko utraty płynności,*
- *ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.*

Spółka stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe.

Ryzykiem zarządza bezpośrednio zarząd spółki analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

### **a) Ryzyko rynkowe**

- *Ryzyko zmiany kursu walut.*

Spółka prowadzi działalność międzynarodową polegającą przede wszystkim na imporcie towarów z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności EUR). Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zamówienie.

Spółka podejmuje działania w celu zabezpieczenia zobowiązań walutowych przed aprecjacją EUR, poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających typu Forward.

Kontrakty te wyceniane są na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w wartości godziwej dokonywanej przez bank, w którym dokonano transakcji. Różnicę z wyceny Spółka odnosi na pozostałe przychody (koszty) operacyjne oraz w bilansie w pochodnych instrumentach finansowych w aktywach bądź w pasywach.

Polityką Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem jest zabezpieczenie od 80-100% transakcji nabycia wewnątrznijnego lub zakupu z importu.

- *Ryzyko cenowe.*

W przypadku nabywania kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych w bilansie jako „dostępne do sprzedaży” Spółka narażona jest na ryzyko cenowe.

Spółka ze względu na rodzaj prowadzonej działalności jest narażona na ryzyko cenowe. Sprzedaż granulatów tworzyw sztucznych stanowi ponad 92,5% przychodów Spółki. Podstawowe surowce do produkcji granulatów tworzyw sztucznych są ropopochodne i podlegają notowaniom na giełdach światowych. Notowania te kształtują ogólnoswiatowy rynek cenowy granulatów tworzyw sztucznych, w tym rynek europejski i polski. Poziom cen granulatów tworzyw sztucznych przy stabilnej sprzedaży ilościowej wynikającej z popytu na rynku przetwórczym i producenckim ma istotny wpływ na przychody Spółki i realizowany wynik na sprzedaży

### **b) Ryzyko kredytowe**

Spółka jest narażona na ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności.

Spółka stosuje politykę gwarantującą, że sprzedaż hurtowa towarów dokonywana jest na rzecz klientów o odpowiedniej historii spłat zobowiązań i ponadto, którzy później są odpowiednio monitorowani.

Klienci Spółki, którzy chcą skorzystać z kredytu kupieckiego, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Stan należności jest na bieżąco monitorowany. Kredyty kupieckie charakteryzują się znaczną

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

dywersyfikacją ryzyka jako że udzielane są dużej liczbie różnych klientów. W ramach ograniczenia tego ryzyka Spółka ubezpiecza w Euler Hermes Zarządzanie Ryzykiem Sp. z o.o. należności z tytułu obrotu handlowego.

**c) Ryzyko utraty płynności**

Zakłada się utrzymywanie w Spółce odpowiedniego poziomu środków płynnych oraz dostępności finansowania dzięki wystarczającej kwocie zabezpieczonych instrumentów kredytowych, oraz zdolność do zamykania pozycji rynkowych. Służby finansowe Spółki będą zachowywać odpowiednią elastyczność finansowania w ramach posiadanych dostępnych środków finansowych i przyznanych linii kredytowych.

**d) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych**

W Spółce ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. W przypadku występowania kredytów i pożyczek o zmiennym oprocentowaniu, Spółka narażona jest na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Natomiast instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Polityką Spółki jest utrzymywanie swoich kredytów i pożyczek w postaci instrumentów raczej o zmiennym oprocentowaniu, stąd występować będzie raczej ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

### 3. ZMIANA ZASAD PREZENTACJI – PRZEKSZTAŁCENIE POZYCJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Na podstawie Rozporządzenia Komisji (WE) NR 1274/2008 z dnia 17 grudnia 2008 roku zmieniającego Rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) Ne 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 1 przyjęto nowy, ujednolicony tekst tego standardu z obowiązkiem stosowania dla okresów rozpoczynających się po dniu 31 grudnia 2008 roku. Kierując się zasadą jasnej i rzetelnej prezentacji oraz nowymi wytycznymi, Spółka przyjęła nowe wzory sprawozdań oraz zmieniła prezentację niektórych pozycji sprawozdania finansowego. Wszystkie zmiany są prezentowane w tabelach poniżej.

#### SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                        | przed korektą<br>Za rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2008 | Zmiana | po korekcie<br>Za rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2008 |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                 | 313 540                                                     | -      | 313 540                                                   |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | (296 371)                                                   | -      | (296 371)                                                 |
| <b>Zysk brutto</b>                     | <b>17 169</b>                                               | -      | <b>17 169</b>                                             |
| Koszty sprzedaży i marketingu          | (9 426)                                                     | -      | (9 426)                                                   |
| Koszty ogólnego zarządu                | (3 755)                                                     | 143    | (3 612)                                                   |
| Przychody/koszty z inwestycji          | 11                                                          | -      | 11                                                        |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne  | 239                                                         | (143)  | 96                                                        |
| <b>Zysk operacyjny</b>                 | <b>4 238</b>                                                | -      | <b>4 238</b>                                              |
| Przychody/koszty finansowe             | (1 085)                                                     | -      | (1 085)                                                   |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>       | <b>3 153</b>                                                | -      | <b>3 153</b>                                              |
| Podatek dochodowy                      | (649)                                                       | -      | (649)                                                     |
| <b>Zysk netto</b>                      | <b>2 504</b>                                                | -      | <b>2 504</b>                                              |

Wyjaśnienie dokonanych korekt:

Zmiana prezentacji różnic kursowych z Kosztów ogólnego zarządu do Pozostałe przychody/koszty operacyjne w wysokości 143tys. zł.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

|                                                                                 | <b>przed korektą</b>          |               | <b>po korekcie</b>            |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|
|                                                                                 | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> | <b>Zmiana</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
| <b>AKTYWA</b>                                                                   |                               |               |                               |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                            |                               |               |                               |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                          | 3 984                         | -             | 3 984                         |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                      | 2 211                         | -             | 2 211                         |
| Wartości niematerialne                                                          | 10 800                        | -             | 10 800                        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                 | -                             | 234           | 234                           |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                         |                               |               |                               |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                                   | 139                           | -             | 139                           |
| <b>Razem aktywa finansowe</b>                                                   | 139                           | -             | 139                           |
| <b>Razem aktywa trwałe</b>                                                      | <b>17 134</b>                 | <b>234</b>    | <b>17 368</b>                 |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                          |                               |               |                               |
| Zapasy                                                                          | 16 979                        | -             | 16 979                        |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                         |                               |               |                               |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                                   | 63 135                        | -             | 63 135                        |
| Pozostałe aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy | 221                           | -             | 221                           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                              | 6 695                         | -             | 6 695                         |
| <b>Razem aktywa finansowe</b>                                                   | 70 051                        | -             | 70 051                        |
| <b>Razem aktywa obrotowe</b>                                                    | <b>87 030</b>                 | <b>-</b>      | <b>87 030</b>                 |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>                                                             | <b>104 164</b>                | <b>234</b>    | <b>104 398</b>                |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                           |                               |               |                               |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki                             | 48 745                        | -             | 48 745                        |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                                     | <b>48 745</b>                 | <b>-</b>      | <b>48 745</b>                 |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                             |                               |               |                               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                              |                               |               |                               |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                   |                               |               |                               |
| Kredyty i pożyczki                                                              | 14 826                        | -             | 14 826                        |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b>                                             | 14 826                        | -             | 14 826                        |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 433                           | 234           | 667                           |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia                                  | 55                            | -             | 55                            |
| <b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>                                        | <b>15 314</b>                 | <b>234</b>    | <b>15 548</b>                 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                             |                               |               |                               |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                   |                               |               |                               |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                               | 26 888                        | -             | 26 888                        |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                             | 87                            | -             | 87                            |
| Kredyty i pożyczki                                                              | 13 121                        | -             | 13 121                        |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b>                                             | 40 096                        | -             | 40 096                        |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia                             | 9                             | -             | 9                             |
| <b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>                                       | <b>40 105</b>                 | <b>-</b>      | <b>40 105</b>                 |
| <b>Razem zobowiązania</b>                                                       | <b>55 419</b>                 | <b>234</b>    | <b>55 653</b>                 |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY</b>                                            | <b>104 164</b>                | <b>234</b>    | <b>104 398</b>                |

Wyjaśnienie dokonanych korekt:

Korekta o zmianę wartości godziwej przejętych aktywów spółki przejętej 234 tys. zł.

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

#### 4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

|                                          | rok zakończony 31 grudnia |                |
|------------------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                          | 2009                      | 2008           |
| Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów | 137                       | 165            |
| Sprzedaż hurtowa towarów i materiałów    | 252 304                   | 312 942        |
| Sprzedaż usług                           | 319                       | 433            |
| <b>Razem, przychody ze sprzedaży</b>     | <b>252 760</b>            | <b>313 540</b> |

#### 5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI

|                               | rok zakończony 31 grudnia |               |
|-------------------------------|---------------------------|---------------|
|                               | 2009                      | 2008          |
| Koszty sprzedaży i marketingu | 10 845                    | 9 426         |
| Koszty ogólnego zarządu       | 3 355                     | 3 612         |
| <b>Razem koszty</b>           | <b>14 200</b>             | <b>13 038</b> |

#### Koszty operacyjne w układzie rodzajowym

|                                                                                                                            | rok zakończony 31 grudnia |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|
|                                                                                                                            | 2009                      | 2008          |
| Amortyzacja środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości | 868                       | 912           |
| Koszty świadczeń pracowniczych                                                                                             | 5 171                     | 4 986         |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych                                                               | (274)                     | (196)         |
| Zużycie surowców i materiałów                                                                                              | 749                       | 817           |
| Usługi obce                                                                                                                | 6 797                     | 5 758         |
| Podatki i opłaty                                                                                                           | 174                       | 160           |
| Pozostałe koszty                                                                                                           | 716                       | 601           |
| <b>Razem koszty</b>                                                                                                        | <b>14 201</b>             | <b>13 038</b> |

#### Koszt świadczeń pracowniczych

|                                                                              | rok zakończony 31 grudnia |              |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------|
|                                                                              | 2009                      | 2008         |
| Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 4 407                     | 4 249        |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                                               | 653                       | 620          |
| Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników                                   | 111                       | 117          |
| <b>Razem</b>                                                                 | <b>5 171</b>              | <b>4 986</b> |

#### 6. PRZYCHODY / KOSZTY Z INWESTYCJI

|                                                                  | rok zakończony 31 grudnia |           |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------|
|                                                                  | 2009                      | 2008      |
| Przychody/koszty z tytułu z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych | 10                        | 11        |
| <i>Przychody z tytułu wynajmu</i>                                | 10                        | 11        |
| <b>Razem</b>                                                     | <b>10</b>                 | <b>11</b> |

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## 7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE NETTO

|                                                         | rok zakończony 31 grudnia |           |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|-----------|
|                                                         | 2009                      | 2008      |
| Zyski/straty ze sprzedaży środków trwałych              | 37                        | (20)      |
| Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałe | (549)                     | 144       |
| Zysk/Strata na różnicach kursowych                      | 365                       | (129)     |
| Pozostałe zyski i straty                                | 291                       | 101       |
| <b>Razem</b>                                            | <b>144</b>                | <b>96</b> |

W pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych ujmowane są odpisy aktualizujące należności, koszty i przychody z tytułu odsetek od należności i zobowiązań, darowizny uzyskane i przekazane oraz pozostałe koszty i przychody operacyjne.

## 8. KOSZTY FINANSOWE - NETTO

|                                                                            | rok zakończony 31 grudnia |                |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                                                            | 2009                      | 2008           |
| Zyski/straty ze sprzedaży aktywów finansowych                              | -                         | 107            |
| Koszty odsetek:                                                            | (1 024)                   | (1 577)        |
| - kredyty bankowe                                                          | (1 002)                   | (1 548)        |
| - leasing(część odsetkowa opłat czynszowych z nieruchomości inwestycyjnych | (22)                      | (29)           |
| Pozostałe przychody/ koszty finansowe                                      | 351                       | 385            |
| <b>Razem</b>                                                               | <b>(673)</b>              | <b>(1 085)</b> |

## 9. PODATEK ODROZCZONY

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwość do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych, i jeżeli odroczonego podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym.

Podatek odroczonego w sprawozdaniu skonsolidowanym prezentuje się w dwóch pozycjach; aktyw i zobowiązań z tego tytułu.

W prezentowanych okresach nie dokonywano kompensaty aktyw i zobowiązań na odroczonego podatek dochodowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

|                                           | Rezerwy<br>utruty<br>wartości | Inne rezerwy | Ogółem |
|-------------------------------------------|-------------------------------|--------------|--------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>         | 25                            | 203          | 228    |
| (Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego | (25)                          | 31           | 6      |
| <b>Stan na 31 grudnia 2008r.</b>          | -                             | 234          | 234    |
| <b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>         | -                             | 234          | 234    |
| (Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego | -                             | (45)         | (45)   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2009r.</b>          | -                             | 189          | 189    |

**KRAKCHEMIA SA –SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2009 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

|                                           | <b>Przyspieszona<br/>amortyzacja<br/>podatkowa</b> | <b>Zyski z tytułu<br/>zmian wartości<br/>godziwej</b> | <b>Ogółem</b> |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>         | 244                                                | 368                                                   | 612           |
| (Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego | 29                                                 | 26                                                    | 55            |
| <b>Stan na 31 grudnia 2008r.</b>          | <b>273</b>                                         | <b>394</b>                                            | <b>667</b>    |
| <br>                                      |                                                    |                                                       |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>         | 273                                                | 394                                                   | 667           |
| (Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego | 25                                                 | (17)                                                  | 8             |
| <b>Stan na 31 grudnia 2009r.</b>          | <b>298</b>                                         | <b>377</b>                                            | <b>675</b>    |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego struktura czasowa:

|                                                                                                     | <b>Stan na<br/>2009-12-31</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy | 11                            | 10                            |
| - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy    | 178                           | 224                           |
| <b>Razem aktywa</b>                                                                                 | <b>189</b>                    | <b>234</b>                    |

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego struktura czasowa:

|                                                                                                             | <b>Stan na<br/>2009-12-31</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| - Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy | 646                           | 622                           |
| - Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy    | 29                            | 45                            |
| <b>Razem zobowiązania</b>                                                                                   | <b>675</b>                    | <b>667</b>                    |
| <b>Saldo podatku odroczonego</b>                                                                            | <b>486</b>                    | <b>433</b>                    |

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku przedstawia się następująco:

|                                          | <b>Stan na<br/>2009-12-31</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
|------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Stan na początek okresu                  | 433                           | 384                           |
| Obciążenie wyniku finansowego ( uznanie) | 53                            | 49                            |
| <b>Stan na koniec okresu</b>             | <b>486</b>                    | <b>433</b>                    |

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## 10. PODATEK DOCHODOWY

|                                                            | <b>rok zakończony 31 grudnia</b> |              |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------|
|                                                            | <b>2009</b>                      | <b>2008</b>  |
| Podatek bieżący                                            | (537)                            | (600)        |
| Podatek odroczony odniesiony na wynik finansowy            | (53)                             | (49)         |
| <b>Razem podatek w wyniku finansowym</b>                   | <b>(590)</b>                     | <b>(649)</b> |
| <b>Razem podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>(590)</b>                     | <b>(649)</b> |

Podatek od zysku przed opodatkowaniem różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty podatku wyliczonej przy zastosowaniu 19%, obecnie obowiązującej stawki podatkowej.

## 11. ZYSK NA AKCJE

Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na akcję wylicza się jako iloraz zysku z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego.

|                                                                        | <b>rok zakończony 31 grudnia</b> |              |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------|
|                                                                        | <b>2009</b>                      | <b>2008</b>  |
| Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki | 2 170 083,11                     | 2 503 895,59 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)                          | 10 000                           | 10 000       |
| Zysk z działalności kontynuowanej na akcję (w zł na jedną akcję)       | 0,22                             | 0,25         |

### Wyliczenia zysku z działalności kontynuowanej przypadającego na 1 akcję

Spółka nie zaniechała działalności w roku 2009.

- zysk z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję w 2009 roku =  $2\,173\,327,96\text{zł} / 10\,000\,000 = 0,22\text{zł}$

- zysk z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję w 2008 roku =  $2\,503\,934,59\text{zł} / 10\,000\,000 = 0,25\text{zł}$

Średnia ważona liczby akcji (w tys.) KRAKCHEMIA SA w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wynosi **10 000** tys.

Średnia ważona liczby akcji (w tys.) KRAKCHEMIA SA w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wynosi **10 000** tys.

### Rozwodniony

Zarówno w 2009 roku jak też 2008 roku rozwodnienie akcji nie występuje.

## 12. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2009 roku KRAKCHEMIA SA prowadzi działalność gospodarczą w jednym segmencie branżowym, tj. handel hurtowy artykułami z branży chemicznej na terenie całej Polski. W związku z powyższym Spółka nie wyodrębnia segmentów działalności, zarówno ze względu na podział branżowy jak i geograficzny.

Spółka posiada nieruchomość inwestycyjną której wartość godziwa wynosi 2 211 tys. zł.

### 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

|                                                          | Budynki i<br>budowle | Maszyny i<br>urządzenia | Środki<br>transportu | Meble,<br>wypożyczenie i<br>sprzęt | Środki<br>trwale w<br>budowie | Ogółem       |
|----------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|------------------------------------|-------------------------------|--------------|
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2008 r.</b>      | 2 268                | 458                     | 1 238                | 129                                | 6                             | 4 099        |
| Przesunięcia                                             | 3                    | -                       | -                    | 3                                  | (6)                           | -            |
| Zakup                                                    | 109                  | 50                      | 424                  | 14                                 | 152                           | 749          |
| Zbycie                                                   | -                    | -                       | (227)                | -                                  | -                             | (227)        |
| Likwidacja                                               | (6)                  | (20)                    | -                    | -                                  | -                             | (26)         |
| Amortyzacja                                              | (128)                | (184)                   | (419)                | (48)                               | -                             | (779)        |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży                | -                    | -                       | 152                  | -                                  | -                             | 152          |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji               | 2                    | 14                      | -                    | -                                  | -                             | 16           |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 r.</b>      | <b>2 248</b>         | <b>318</b>              | <b>1 168</b>         | <b>98</b>                          | <b>152</b>                    | <b>3 984</b> |
| <b>Stan na 31.12.2008 r.</b>                             |                      |                         |                      |                                    |                               |              |
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto)                      | 2 546                | 1 109                   | 2 516                | 592                                | 152                           | 6 915        |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy                  | (298)                | (791)                   | (1 348)              | (494)                              | -                             | (2 931)      |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 r.</b>      | <b>2 248</b>         | <b>318</b>              | <b>1 168</b>         | <b>98</b>                          | <b>152</b>                    | <b>3 984</b> |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2009 r.</b>      | 2 248                | 318                     | 1 168                | 98                                 | 152                           | 3 984        |
| Przesunięcia                                             | 17                   | (16)                    | -                    | 24                                 | (25)                          | -            |
| Zakup                                                    | 64                   | 39                      | 411                  | 19                                 | 98                            | 631          |
| Zbycie                                                   | -                    | -                       | (434)                | (69)                               | -                             | (503)        |
| Likwidacja                                               | -                    | (36)                    | -                    | (3)                                | -                             | (39)         |
| Amortyzacja                                              | (137)                | (126)                   | (416)                | (52)                               | -                             | (731)        |
| Zwiększenia/zmniejszenia umorzenia z tytułu przesunięcia | -                    | 11                      | -                    | (11)                               | -                             | -            |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży                | -                    | -                       | 288                  | 65                                 | -                             | 353          |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji               | -                    | 32                      | -                    | 3                                  | -                             | 35           |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.</b>      | <b>2 192</b>         | <b>222</b>              | <b>1 017</b>         | <b>74</b>                          | <b>225</b>                    | <b>3 730</b> |
| <b>Stan na 31.12.2009 r.</b>                             |                      |                         |                      |                                    |                               |              |
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto)                      | 2 627                | 1 096                   | 2 493                | 563                                | 225                           | 7 004        |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy                  | (435)                | (874)                   | (1 476)              | (489)                              | -                             | (3 274)      |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.</b>      | <b>2 192</b>         | <b>222</b>              | <b>1 017</b>         | <b>74</b>                          | <b>225</b>                    | <b>3 730</b> |

Odpis amortyzacyjny powiększył:

|                               | rok zakończony 31 grudnia |            |
|-------------------------------|---------------------------|------------|
|                               | 2009                      | 2008       |
| koszty produkcji              | 60                        | 61         |
| koszty sprzedaży i marketingu | 515                       | 482        |
| koszty zarządu                | 156                       | 236        |
| <b>Razem</b>                  | <b>731</b>                | <b>779</b> |

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

W ramach leasingu finansowego użytkowane są środki transportu:

|                               | <b>Stan na<br/>2009-12-31</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Koszt (brutto)                | 771                           | 800                           |
| Umorzenie                     | (152)                         | (267)                         |
| <b>Wartość księgowa netto</b> | <b>619</b>                    | <b>533</b>                    |

Wartość brutto wszystkich w pełni umorzonych rzeczowych aktywów trwałych będących w użytkowaniu.

|                             | <b>Stan na<br/>2009-12-31</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Środki trwałe (grupy 1-6)   | 400                           | 253                           |
| Środki transportu           | 565                           | 430                           |
| Meble, wyposażenie i sprzęt | 313                           | 437                           |
|                             | <b>1 278</b>                  | <b>1 120</b>                  |

Rozrachunki z tytułu sprzedaży i nabycia aktywów trwałych

|                                                       | <b>Stan na<br/>2009-12-31</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Należności umowne z tytułu nabycia aktywów trwałych   | -                             | -                             |
| Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów trwałych | (29)                          | -                             |
| <b>Zobowiązania/należności netto</b>                  | <b>(29)</b>                   | <b>-</b>                      |

## 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Zgodnie z przepisami standardu do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się ;

1. Grunty lub prawo wieczystego użytkowania gruntów, które posiadane są w związku z długoterminowym wzrostem wartości lub których przyszłe użytkowanie pozostaje aktualnie nieokreślone.
2. Grunty lub prawo wieczystego użytkowania gruntów, na terenie których planowana jest budowa budynków, które w przyszłości mają zostać oddane w podnajem ( leasing operacyjny).
3. Budynki oddane w leasing operacyjny lub niewykorzystywane obecnie przez jednostkę, a przeznaczone do oddania w leasing operacyjny.
4. Budynki użytkowane na podstawie umowy najmu kwalifikowanej jako umowa leasingu finansowego, które są przeznaczone do oddania w leasing operacyjny.

Nie są prezentowane w tej pozycji nieruchomości w trakcie budowy lub dostosowania, które mają być traktowane jako nieruchomości inwestycyjne.

Początkowa wycena na moment ujęcia nieruchomości inwestycyjnych jest oparta o cenę nabycia (cena zakupu + koszty bezpośrednio związane z transakcją) lub koszcie wytworzenia (koszt ustalony na dzień zakończenia budowy i przystosowania do użytkowania).

Przy wycenie według wartości godziwej nie uwzględnia się kosztów transakcji, które jednostka mogłaby dodatkowo ponieść, przyszłych nakładów inwestycyjnych w związku z ulepszeniem lub udoskonaleniem nieruchomości, a także przyszłych korzyści z tytułu poniesienia tychże nakładów.

Wartość godziwa gruntów (lub prawa wieczystego użytkowania gruntów) ustalana jest przede wszystkim na podstawie aktualnych cen podobnych nieruchomości inwestycyjnych, kształtujących się na aktywnym rynku. Weryfikację ujętej wartości godziwej dla każdej gruntowej nieruchomości inwestycyjnej przeprowadza się i ujmuje nie rzadziej niż raz w roku na dzień bilansowy, chyba że wystąpiły zdarzenia gospodarcze istotnie wpływające na zmianę tej wartości godziwej.

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych, które mają zostać oddane w podnajem (leasing operacyjny) jest wyceniana w oparciu o projekcję zdyskontowanego przepływu środków pieniężnych.

Weryfikację ujętej wartości godziwej dla każdej nieruchomości inwestycyjnej, która ma zostać oddana w podnajem, przeprowadza się i ujmuje nie rzadziej niż na koniec każdego roku, chyba że wystąpiły zdarzenia gospodarcze istotnie wpływające na zmianę tej wartości godziwej.

W zestawieniu poniżej w pozycji „budynki” przedstawiono wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 2 211 tys. zł.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych wg stanu na 31.12.2009 roku przedstawia się następująco:

|                                   | <b>Grunty</b> | <b>Budynki</b> | <b>Ogółem</b> |
|-----------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b> | -             | 2 211          | 2 211         |
| <b>Stan na 31 grudnia 2008r.</b>  | -             | 2 211          | 2 211         |
| <b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b> | -             | 2 211          | 2 211         |
| <b>Stan na 31 grudnia 2009r.</b>  | -             | 2 211          | 2 211         |

## **15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I INWESTYCJE W JEDNOSTACH ZALEŻNYCH**

Na dzień bilansowy w aktywach sprawozdania finansowego prezentowana jest wartość firmy z tytułu przejęcia Spółki Maximex Sp. z o.o. w wysokości 9 074 tys. zł.

Wartość ta jest związana z przejętym rynkiem zbytu i jest testowana na utratę wartości zgodnie z zapisami MSR 36. Test na utratę wartości został skonstruowany w oparciu o obroty ilościowe granulatem z tworzyw sztucznych (podstawowa działalność obydwu Spółek). Na podstawie danych historycznych ustalono wartość graniczną obrotów na dzień 31.12.2007 roku dla wskaźnika „Produkcja wyrobów chemicznych” dla Przetwórstwa przemysłowego (publikacja GUS-Rocznik Statystyczny za 2007r.). Jeżeli obrót będzie mniejszy od ustalonego wolumenu rocznego skorygowanego o zmianę wskaźnika GUS, nastąpi utrata wartości firmy w wielkości wprost proporcjonalnej do procentowego zmniejszenia obrotu.

Zmniejszenia wartości firmy w 2009 nie stwierdzono.

## Wartości niematerialne

|                                                     | <b>Znaki towarowe<br/>i licencje</b> | <b>Oprogramowanie</b> | <b>Wartość firmy</b> | <b>Ogółem</b> |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2008 r.</b> | 1 577                                | 177                   | 9 074                | 10 828        |
| Zakup                                               | 14                                   | 96                    | -                    | 110           |
| Likwidacja                                          | (10)                                 | -                     | -                    | (10)          |
| Amortyzacja                                         | (91)                                 | (42)                  | -                    | (133)         |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji          | 5                                    | -                     | -                    | 5             |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 r.</b> | <b>1 495</b>                         | <b>231</b>            | <b>9 074</b>         | <b>10 800</b> |
| <b>Stan na 31.12.2008 r.</b>                        |                                      |                       |                      |               |
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto)                 | 4 128                                | 335                   | 9 074                | 13 537        |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy             | (2 633)                              | (104)                 | -                    | (2 737)       |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 r.</b> | <b>1 495</b>                         | <b>231</b>            | <b>9 074</b>         | <b>10 800</b> |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2009 r.</b> |                                      |                       |                      |               |
| Zakup                                               | 12                                   | -                     | -                    | 12            |
| Amortyzacja                                         | (93)                                 | (43)                  | -                    | (136)         |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.</b> | <b>1 414</b>                         | <b>188</b>            | <b>9 074</b>         | <b>10 676</b> |
| <b>Stan na 31.12.2009 r.</b>                        |                                      |                       |                      |               |
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto)                 | 4 140                                | 335                   | 9 074                | 13 549        |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy             | (2 726)                              | (147)                 | -                    | (2 873)       |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.</b> | <b>1 414</b>                         | <b>188</b>            | <b>9 074</b>         | <b>10 676</b> |

Odpis amortyzacyjny powiększył:

|                               | <b>rok zakończony 31 grudnia</b> |             |
|-------------------------------|----------------------------------|-------------|
|                               | <b>2009</b>                      | <b>2008</b> |
| koszty sprzedaży i marketingu | 2                                | 1           |
| koszty zarządu                | 134                              | 132         |
|                               | <b>136</b>                       | <b>133</b>  |

Wartość brutto wszystkich w pełni umorzonych wartości niematerialnych będących w użytkowaniu.

|                                  | <b>Stan na<br/>2009-12-31</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Znaki towarowe i licencje        | 277                           | 275                           |
| Pozostałe wartości niematerialne | 2 080                         | 2 080                         |
| <b>Razem</b>                     | <b>2 357</b>                  | <b>2 355</b>                  |

## 16. ZAPASY

|                     | <b>Stan na<br/>2009-12-31</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Towary              | 20 787                        | 16 979                        |
| <b>Zapasy razem</b> | <b>20 787</b>                 | <b>16 979</b>                 |

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

|                                | <b>Stan na<br/>2009-12-31</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b> | 102                           | 106                           |
| Zwiększenie - utworzenie       | 4                             | 88                            |
| Wykorzystanie                  | (33)                          | (92)                          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>73</b>                     | <b>102</b>                    |

Tytułem zabezpieczenia zaciągniętego kredytu na zapasach (towarach handlowych) ustanowiono cesję w kwocie 2 550 tys. zł. na rzecz BRE Bank oraz 15 000 tys. zł. na rzecz PKO BP.

## 17. AKTYWA FINANSOWE

### 17.1 AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

|                                    | <b>Stan na<br/>2009-12-31</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Stan na początek okresu            | -                             | 38                            |
| Zwiększenia                        | -                             | 1 515                         |
| Zmniejszenia                       | -                             | (1 553)                       |
| Stan na koniec okresu              | -                             | -                             |
| <b>Minus: część długoterminowa</b> | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      |
| <b>Część krótkoterminowa</b>       | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      |

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## 17.2 NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

|                                                           | Stan na<br>2009-12-31 | Stan na<br>2008-12-31 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności handlowe                                       | 62 337                | 63 691                |
| Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych  | (3 020)               | (1 472)               |
| <b>Należności handlowe - netto</b>                        | <b>59 317</b>         | <b>62 219</b>         |
| Pozostałe należności                                      | 1 451                 | 560                   |
| Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności | (119)                 | (127)                 |
| <b>Pozostałe należności - netto</b>                       | <b>1 332</b>          | <b>433</b>            |
| Przedpłaty                                                | -                     | 354                   |
| Rozliczenia międzyokresowe (czynne)                       | 282                   | 242                   |
| Należności od podmiotów powiązanych                       | 29                    | 26                    |
| <b>Razem należności</b>                                   | <b>60 960</b>         | <b>63 274</b>         |
| Minus: część długoterminowa - rozliczenia międzyokresowe  | (137)                 | (139)                 |
| <b>Należności-część krótkoterminowa</b>                   | <b>60 823</b>         | <b>63 135</b>         |
|                                                           |                       |                       |
| Część długoterminowa - rozliczenia międzyokresowe         | 137                   | 139                   |
| <b>Należności-część długoterminowa</b>                    | <b>137</b>            | <b>139</b>            |

Wartości bilansowe należności są zbliżone do wartości godziwej.

Na należnościach od wybranych kontrahentach ustanowiono cesję tytułem zabezpieczenia kredytu. Stan należności objętych cesją wynosi: 31-12-2009r. 26 992 tys. zł wykorzystany kredyt – 20 850 tys. zł ; 31-12-2008r: 31 356 tys. zł wykorzystany kredyt – 27 553 tys. zł.

Prezentowane powyżej „należności handlowe” dotyczą należności za sprzedane przez Spółkę towary.

### Odpisy aktualizujące wartość należności:

|                                  | Stan na<br>2009-12-31 | Stan na<br>2008-12-31 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>   | <b>1 599</b>          | <b>1 265</b>          |
| - na należności handlowe         | 3 615                 | 796                   |
| - na pozostałe należności        | 119                   | 127                   |
| <b>Razem zwiększenia odpisów</b> | <b>3 734</b>          | <b>923</b>            |
| Razem zmniejszenia odpisów       | (2 194)               | (589)                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>     | <b>3 139</b>          | <b>1 599</b>          |

Zaprezentowane powyżej wartości bilansowe należności handlowych i pozostałych należności przedstawiają wartość godziwą tych należności.

Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących przeterminowane należności ujęto w rachunku zysku i strat w pozycji pozostałe zyski (straty) operacyjne - netto.

## 17.3 STRUKTURA CZASOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

### Ryzyko kredytowe

Spółka z racji swojej działalności jest narażona na istotne ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności.

W przypadku należności przeterminowanych wprowadziła szczegółowe zasady postępowania windykacyjnego. Procedury polegają na stopniowym nasilaniu działań windykacyjnych od wysyłania ponagieł do podjęcia czynności sądowych - w celu wyegzekwowania należności.

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

Klasyfikacja należności i pożyczek wg długości okresu przeterminowania.

| ROK 2008                                                                   | Należności przeterminowane |                             |              |            |            |               |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------|------------|------------|---------------|
|                                                                            | Nie<br>przeterminowane     | stan na 2008-12-31 w dniach |              |            |            | Razem         |
|                                                                            |                            | 1-30                        | 31-120       | 121-360    | >360       |               |
| Należności handlowe brutto                                                 | 38 885                     | 13 889                      | 9 761        | 460        | 696        | 63 691        |
| Minus: odpis aktualizujący wartość należności /dla należności powyżej roku | (42)                       | (85)                        | (692)        | (120)      | (533)      | (1 472)       |
| Należności handlowe - netto                                                | 38 843                     | 13 804                      | 9 069        | 340        | 163        | 62 219        |
| Pozostałe należności                                                       | 329                        | 119                         | -            | -          | 112        | 560           |
| Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności                  | (8)                        | (119)                       | -            | -          | -          | (127)         |
| Pozostałe należności netto                                                 | 321                        | -                           | -            | -          | 112        | 433           |
| Przedpłaty                                                                 | 354                        | -                           | -            | -          | -          | 354           |
| Należności od podmiotów powiązanych                                        | 26                         | -                           | -            | -          | -          | 26            |
| <b>Część krótkoterminowa</b>                                               | <b>39 544</b>              | <b>13 804</b>               | <b>9 069</b> | <b>340</b> | <b>275</b> | <b>63 032</b> |
| Rozliczenia międzyokresowe (czynne)                                        | 242                        | -                           | -            | -          | -          | 242           |
| Minus: część długoterminowa - rozliczenia międzyokresowe                   | (139)                      | -                           | -            | -          | -          | (139)         |
| <b>Pozycja bilansowa należności krótkoterminowych</b>                      | <b>39 647</b>              | <b>13 804</b>               | <b>9 069</b> | <b>340</b> | <b>275</b> | <b>63 135</b> |
| <b>Wartość godziwa należności krótkoterminowych</b>                        | <b>39 647</b>              | <b>13 804</b>               | <b>9 069</b> | <b>340</b> | <b>275</b> | <b>63 135</b> |

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**KRAKCHEMIA SA –SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2009 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**ROK 2009**

|                                                                            | Nie<br>przeterminowane | Należności przeterminowane<br>stan na 2009-12-31 w dniach |              |              |              | Razem         |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                                                                            |                        | 1-30                                                      | 31-120       | 121-360      | >360         |               |
| Należności handlowe brutto                                                 | 38 789                 | 10 831                                                    | 6 065        | 2 427        | 4 225        | 62 337        |
| Minus: odpis aktualizujący wartość należności /dla należności powyżej roku | (721)                  | (2)                                                       | (308)        | (791)        | (1 198)      | (3 020)       |
| Należności handlowe - netto                                                | 38 068                 | 10 829                                                    | 5 757        | 1 636        | 3 027        | 59 317        |
| Pozostałe należności                                                       | 1 219                  | -                                                         | -            | 119          | 113          | 1 451         |
| Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności                  | -                      | -                                                         | -            | (119)        | -            | (119)         |
| Pozostałe należności netto                                                 | 1 219                  | -                                                         | -            | -            | 113          | 1 332         |
| Należności od podmiotów powiązanych                                        | 29                     | -                                                         | -            | -            | -            | 29            |
|                                                                            | <b>39 316</b>          | <b>10 829</b>                                             | <b>5 757</b> | <b>1 636</b> | <b>3 140</b> | <b>60 678</b> |
| Minus: część długoterminowa: należności handlowe                           | -                      | -                                                         | -            | -            | -            | -             |
| Minus: część długoterminowa: pożyczki udzielone podmiotom                  | -                      | -                                                         | -            | -            | -            | -             |
| <b>Część krótkoterminowa</b>                                               | <b>39 316</b>          | <b>10 829</b>                                             | <b>5 757</b> | <b>1 636</b> | <b>3 140</b> | <b>60 678</b> |
| Rozliczenia międzyokresowe (czynne)                                        | 282                    | -                                                         | -            | -            | -            | 282           |
| Minus: część długoterminowa - rozliczenia międzyokresowe                   | (137)                  | -                                                         | -            | -            | -            | (137)         |
| <b>Pozycja bilansowa należności krótkoterminowych</b>                      | <b>39 461</b>          | <b>10 829</b>                                             | <b>5 757</b> | <b>1 636</b> | <b>3 140</b> | <b>60 823</b> |
| <b>Wartość godziwa należności krótkoterminowych</b>                        | <b>39 461</b>          | <b>10 829</b>                                             | <b>5 757</b> | <b>1 636</b> | <b>3 140</b> | <b>60 823</b> |

**17.4 EKSPOZYCJA AKTYWÓW FINANSOWYCH NARAŻONYCH NA RYZYKO KREDYTOWE**

|                                    | Stan na<br>2009-12-31 | Stan na<br>2008-12-31 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pożyczki i należności              | 60 960                | 63 274                |
| Środki pieniężne w kasie i w banku | 542                   | 78                    |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe   | 6 715                 | 6 617                 |
| Środki pieniężne w drodze          | 14                    | -                     |
| Walutowe kontrakty Forward         | -                     | 221                   |
| <b>RAZEM</b>                       | <b>68 231</b>         | <b>70 190</b>         |

**17.5 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

|                                           | Stan na<br>2009-12-31 | Stan na<br>2008-12-31 |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Środki pieniężne w kasie i w banku        | 542                   | 78                    |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe          | 6 715                 | 6 617                 |
| w tym odsetki naliczone od depozytów      | 15                    | 17                    |
| Środki pieniężne w drodze                 | 14                    | -                     |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b> | <b>7 271</b>          | <b>6 695</b>          |

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**KRAKCHEMIA SA –SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2009 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

W pozycji „Krótkoterminowych depozytów bankowych” uwzględniono jako ekwiwalent środków pieniężnych naliczone odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych.

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym wchodzi:

|                                    | <b>Stan na<br/>2009-12-31</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 256                         | 6 678                         |
| Kredyt w rachunku bieżącym         | (20 850)                      | (13 015)                      |
|                                    | <b>(13 594)</b>               | <b>(6 337)</b>                |

## **18. KAPITAŁ WŁASNY**

### **18.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Według stanu na dzień 31.12.2009 roku kapitał zakładowy spółki wynosi 10 000 tys. zł i składa się z w pełni opłaconych 10 000 000 akcji dwóch serii:

- seria A złożona z 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1złoty każda,
- seria B złożona z 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1złoty każda.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 nie nastąpiła zmiana w liczbie akcji. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KRAKCHEMIA SA, zgodnie z posiadanymi przez spółkę informacjami.

Na dzień 10.03.2010

| <b>Akcjonariusze</b>                                         | <b>Liczba akcji i ich struktura w %</b> |                | <b>Liczba głosów na WZA i ich struktura w %</b> |                |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------|----------------|
| ALMA MARKET SA                                               | 5 000 000                               | 50,00%         | 5 000 000                                       | 50,00%         |
| Piecka Sławomir                                              | 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%         |
| <b>Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych</b> | <b>10 000 000</b>                       | <b>100,00%</b> | <b>10 000 000</b>                               | <b>100,00%</b> |

### **18.2 KAPITAŁ TWORZONY OBLIGATORYJNIE NA POKRYCIE STRAT**

Zgodnie z Kodeksem Sądów Handlowych i Statutem Spółki tworzony jest kapitał przeznaczony na pokrycie strat bilansowych. Na kapitał ten odpisuje się przynajmniej 8% czystego zysku, dopóki nie osiągnie 1/3 wartości nominalnej kapitału akcyjnego Spółki.

Poza wyżej wymienionym nie ma ograniczeń w dysponowaniu zyskiem zatrzymanym. Na dzień 31 grudnia 2009 kapitał wynosi 716 tys. zł.

### **18.3 KAPITAŁ Z NADWYŻKI ZE SPRZEDAŻY AKCJI (AGIO)**

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosi 28 843 tys. zł.

## 18.4 ZYSK ZATRZYMANÝ

|                                                                                            | Zyski<br>poprzednich<br>okresów | Zysk nie<br>podzielony | Ogółem        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------|
| <b>Stan na 01.01.2008 r.</b>                                                               | 4 379                           | 2 677                  | 7 056         |
| Zysk netto za okres od 01-01-2008 r. do 31-12-2008 r. przypadający na akcjonariuszy Spółki | -                               | 2 304                  | 2 304         |
| Inne                                                                                       | 2 677                           | (2 677)                | -             |
| <b>Stan na 31.12.2008 r.</b>                                                               | <b>7 056</b>                    | <b>2 304</b>           | <b>9 360</b>  |
| <br><b>Stan na 01.01.2009 r.</b>                                                           | <br>7 056                       | <br>2 304              | <br>9 360     |
| Zysk netto za okres od 01-01-2009 r. do 31-12-2009 r. przypadający na akcjonariuszy Spółki | -                               | 1 996                  | 1 996         |
| Inne                                                                                       | 2 304                           | (2 304)                | -             |
| <b>Stan na 31.12.2009 r.</b>                                                               | <b>9 360</b>                    | <b>1 996</b>           | <b>11 356</b> |

## 18.5 ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Kapitały własne z innych dochodów na dzień 31 grudnia 2009 oraz 31 grudnia 2008 nie występują.

## 19. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

### 19.1 KREDYTY I POŻYCZKI

|                                                    | Stan na<br>2009-12-31 | Stan na<br>2008-12-31 |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Długoterminowe</b>                              |                       |                       |
| Kredyty bankowe                                    | -                     | 14 538                |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu | 467                   | 288                   |
| <b>Razem długoterminowe</b>                        | <b>467</b>            | <b>14 826</b>         |
| <b>Krótkoterminowe</b>                             |                       |                       |
| Kredyty bankowe                                    |                       |                       |
| - kredyt w rachunku bieżącym                       | 20 850                | 13 015                |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu | 105                   | 106                   |
| <b>Razem krótkoterminowe</b>                       | <b>20 955</b>         | <b>13 121</b>         |
| <br><b>Kredyty i pożyczki ogółem</b>               | <br><b>21 422</b>     | <br><b>27 947</b>     |

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

|                | Stan na<br>2009-12-31 | Stan na<br>2008-12-31 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Do 1 roku      | 20 955                | 13 121                |
| Powyżej 1 roku | 467                   | 14 826                |
| <b>Razem</b>   | <b>21 422</b>         | <b>27 947</b>         |

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów i pożyczek Spółki przedstawia się w sposób następujący:

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**KRAKCHEMIA SA –SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2009 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

|     | <b>Stan na<br/>2009-12-31</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
|-----|-------------------------------|-------------------------------|
| PLN | 21 422                        | 27 947                        |
|     | <b>21 422</b>                 | <b>27 947</b>                 |

Efektywna stopa procentowa dla kredytów w rachunku bieżącym wynosiła:

BRE BANK S.A. 31.12.2009: 4,72%; 31.12.2008: 6,59%;

PKO BP S.A. 31.12.2009: 4,68%; 31.12.2008: 6,85%;

Kredyt Bank S.A. 31.12.2009: 4,48%; 31.12.2008: 6,48%;

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka dysponowała niewykorzystanymi, przyznanymi środkami kredytowymi w rachunku bieżącym w wysokości 7 950 tys. zł.; 31.12.2008: 1 247 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

|                                                                 | <b>Stan na<br/>2009-12-31</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Poniżej jednego roku                                            | 140                           | 127                           |
| Od jednego do pięciu lat                                        | 530                           | 326                           |
| <b>Razem</b>                                                    | <b>670</b>                    | <b>453</b>                    |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego         | (98)                          | (59)                          |
| <b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b> | <b>572</b>                    | <b>394</b>                    |

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:

|                          | <b>Stan na<br/>2009-12-31</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Poniżej jednego roku     | 105                           | 106                           |
| Od jednego do pięciu lat | 467                           | 288                           |
| <b>Razem</b>             | <b>572</b>                    | <b>394</b>                    |

## 19.2 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

|                                                                 | <b>Stan na<br/>2009-12-31</b> | <b>Stan na<br/>2008-12-31</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Zobowiązania handlowe                                           | 32 019                        | 25 761                        |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń | 146                           | 687                           |
| Pozostałe zobowiązania                                          | 201                           | 107                           |
| Rozliczenia międzyokresowe                                      | 392                           | 328                           |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych                        | 15                            | 5                             |
|                                                                 | <b>32 773</b>                 | <b>26 888</b>                 |
| Część krótkoterminowa                                           | 32 773                        | 26 888                        |

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

### 19.3 ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY - RYZYKO PŁYNNOŚCI

Zakłada się utrzymywanie w Spółce odpowiedniego poziomu środków płynnych oraz dostępności finansowania dzięki wystarczającej kwocie zabezpieczonych instrumentów kredytowych oraz zdolności do zamykania pozycji rynkowych. Służby finansowe Spółki zachowują i będą zachowywać odpowiednią elastyczność finansowania w ramach posiadanych dostępnych środków finansowych i przyznanych linii kredytowych.

Ryzyko płynności - terminy zapadalności zobowiązań finansowych.

| Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2008-12-31 w dniach/latach |              |               |              |              |               |          |               |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|----------|---------------|
| ROK 2008                                                           | -            | 1-30          | 31-120       | 121-360      | >360          | >5 lat   | RAZEM         |
| Zobowiązania handlowe                                              | 4 916        | 18 358        | 2 486        | -            | -             | -        | 25 760        |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń    | -            | 687           | -            | -            | -             | -        | 687           |
| Pozostałe zobowiązania                                             | -            | 108           | -            | -            | -             | -        | 108           |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych                           | 2            | 3             | -            | -            | -             | -        | 5             |
| <b>Część krótkoterminowa</b>                                       | <b>4 918</b> | <b>19 156</b> | <b>2 486</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>26 560</b> |
| Rozliczenia międzyokresowe RMB                                     | 328          | -             | -            | -            | -             | -        | 328           |
| <b>Pozycja bilansowa zobowiązań krótkoterminowych</b>              | <b>5 246</b> | <b>19 156</b> | <b>2 486</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>26 888</b> |
| Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego                            | -            | 87            | -            | -            | -             | -        | 87            |
| <b>Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu:</b>                  |              |               |              |              |               |          |               |
| Bankowe kredyty w rachunku bieżącym.                               | -            | 8 604         | -            | 4 411        | 14 538        | -        | 27 553        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                         | -            | 13            | 52           | 41           | 288           | -        | 394           |
| <b>Razem zobowiązania kredytowe</b>                                | <b>-</b>     | <b>8 617</b>  | <b>52</b>    | <b>4 452</b> | <b>14 826</b> | <b>-</b> | <b>27 947</b> |

| Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2009-12-31 w dniach/latach |            |               |              |               |            |          |               |
|--------------------------------------------------------------------|------------|---------------|--------------|---------------|------------|----------|---------------|
| ROK 2009                                                           | -          | 1-30          | 31-120       | 121-360       | >360       | >5 lat   | RAZEM         |
| Zobowiązania handlowe                                              | 276        | 26 044        | 5 699        | -             | -          | -        | 32 019        |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń    | -          | 146           | -            | -             | -          | -        | 146           |
| Pozostałe zobowiązania                                             | 201        | -             | -            | -             | -          | -        | 201           |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych                           | -          | 15            | -            | -             | -          | -        | 15            |
| <b>Część krótkoterminowa</b>                                       | <b>477</b> | <b>26 205</b> | <b>5 699</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>32 381</b> |
| Rozliczenia międzyokresowe RMB                                     | 392        | -             | -            | -             | -          | -        | 392           |
| <b>Pozycja bilansowa zobowiązań krótkoterminowych</b>              | <b>869</b> | <b>26 205</b> | <b>5 699</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>32 773</b> |
| <b>Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu:</b>                  |            |               |              |               |            |          |               |
| Bankowe kredyty w rachunku bieżącym.                               | -          | 7 523         | -            | 13 327        | -          | -        | 20 850        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                         | -          | 8             | 26           | 71            | 467        | -        | 572           |
| Instrumenty pochodne (forwardy -zobowiązanie)                      | -          | 32            | 19           | -             | -          | -        | 51            |
| <b>Razem zobowiązania kredytowe</b>                                | <b>-</b>   | <b>7 563</b>  | <b>45</b>    | <b>13 398</b> | <b>467</b> | <b>-</b> | <b>21 473</b> |

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## 19.4 ZOBOWIAZANIA FINANSOWE ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

### RYZIKO WALUTOWE - EKSPOZYCJA NARAŻONA NA RYZYKO WALUTOWE

W wartościach nominalnych w tys. CCY

| WALUTA                          | Stan na 2009-12-31 |            | Stan na 2008-12-31 |          |
|---------------------------------|--------------------|------------|--------------------|----------|
|                                 | EUR                | USD        | EUR                | USD      |
| Należności handlowe             | 200                | -          | -                  | -        |
| Zobowiązania handlowe           | 4 347              | 116        | 2 034              | 3        |
| <b>Wartość bilansowa brutto</b> | <b>4 547</b>       | <b>116</b> | <b>2 034</b>       | <b>3</b> |

#### - Ryzyko zmiany kursu walut.

Spółka prowadzi działalność międzynarodową polegającą przede wszystkim na imporcie i w mniejszej części na eksporcie towarów z i do krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego i spoza obszaru Unii Europejskiej, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut (EUR i USD). Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu i sprzedaży towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zamówienie.

Spółka podejmuje działania w celu zabezpieczenia zobowiązań walutowych przed aprecjacją EUR, poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających typu Forward.

Kontrakty te wyceniane są na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w wartości godziwej dokonywanej przez bank, w którym dokonano transakcji. Różnice z wyceny odnoszone są w rachunku zysków i strat na przychody (koszty) finansowe.

Pochodne instrumenty finansowe wynikają z wyceny wartości godziwej zawartych przez Spółkę, transakcji (Forward) zabezpieczających płatności zobowiązań w walutach obcych. Kontrakty te wyceniane są na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w wartości godziwej dokonywanej przez bank, w którym dokonano transakcji. Zyski i straty z tytułu wyceny odnoszone są na rachunek zysków i strat w pozycji Pozostałe zyski (straty) operacyjne – netto.

W roku 2009 spółka zawarła kontrakty Forward na kwotę 38 893 tys. zł (9 074 tys. EUR oraz 37 tys.USD). Na dzień 31 grudnia 2009 spółka posiada otwarte transakcje na kwotę 5 816 tys. zł (1 374 tys. EUR oraz 37 tys. USD )

|                                                   | Stan na<br>2009-12-31 | Stan na<br>2008-12-31 |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Terminowe kontrakty walutowe                      |                       |                       |
| - zabezpieczenie wartości godziwej (aktywo)       | -                     | 221                   |
| - zabezpieczenie wartości godziwej (zobowiązanie) | (51)                  | -                     |
|                                                   | <b>(51)</b>           | <b>221</b>            |

## 19.5 ANALIZA WRAŻLIWOŚCI POZYCJI WALUTOWYCH

Z analizy zaprezentowanej powyżej wynika, że Spółka przez cały rok nabywa walutę na rynku bankowym w celu zakupu towarów handlowych na rynkach unijnym i światowym. W zakresie obszaru ryzyka pozostaje działalność Spółki polegającą przede wszystkim na imporcie towarów z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego i spoza obszaru Unii Europejskiej, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut (EUR i USD). Ryzyko zmiany kursu może spowodować, że każda następna dostawa będzie droższa niż poprzednia. Przyjęte rozwiązania w Spółce w zakresie kształtowania cen detalicznych sprzedaży niwelują to zjawisko poprzez systematyczną weryfikację cen sprzedaży towarów w przypadku dużego wzrostu kursu waluty. Wartość ewentualnie wprowadzanych zmian cen sprzedaży pokrywa straty wynikające ze wzrostów kursów. Przy czym kontroluje się czy popyt nie ogranicza możliwości zmian marży na towary.

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## 19.6 INSTRUMENTY FINANSOWE

|                            | Stan na<br>2009-12-31 | Stan na<br>2008-12-31 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności wszystkie       | 60 960                | 63 274                |
| Pozostałe aktywa finansowe | 7 271                 | 6 695                 |
| Zobowiązania               | (32 773)              | (26 888)              |
| Otrzymane kredyty          | (21 422)              | (27 947)              |
| Kontrakty Forward          | (51)                  | 221                   |
| <b>Razem</b>               | <b>13 985</b>         | <b>15 355</b>         |

## 20. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA

|                                        | Rezerwa<br>na odpłaty<br>emerytalne<br>i podobne | Pozostałe<br>rezerwy | Ogółem        |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>Stan na 01 stycznia 2008 r.</b>     | <b>49</b>                                        | <b>27</b>            | <b>76</b>     |
| Ujęte w rachunku zysków i strat:       |                                                  |                      |               |
| - Utworzenie dodatkowych rezerw        | 10                                               | 9                    | 19            |
| - Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw | (4)                                              | -                    | (4)           |
| Rezerwy wykorzystane w okresie         | -                                                | (27)                 | (27)          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2008 r.</b>      | <b>55</b>                                        | <b>9</b>             | <b>64</b>     |
| <br><b>Stan na 01 stycznia 2009 r.</b> | <br><b>55</b>                                    | <br><b>9</b>         | <br><b>64</b> |
| Ujęte w rachunku zysków i strat:       |                                                  |                      |               |
| - Utworzenie dodatkowych rezerw        | 5                                                | -                    | 5             |
| - Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw | (2)                                              | (5)                  | (7)           |
| Rezerwy wykorzystane w okresie         | -                                                | (4)                  | (4)           |
| <b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>      | <b>58</b>                                        | <b>-</b>             | <b>58</b>     |

W Spółce tworzy się rezerwy na odpłaty emerytalne przewidziane kodeksem pracy dla pracowników.

Struktura łącznej kwoty rezerw:

|                 | Stan na<br>2009-12-31 | Stan na<br>2008-12-31 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Długoterminowe  | 58                    | 55                    |
| Krótkoterminowe | -                     | 9                     |
|                 | <b>58</b>             | <b>64</b>             |

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## 21. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

### Informacje o podmiotach powiązanych.

Spółka ALMA MARKET S.A. jest spółką dominującą i posiada 50 % akcji .

### Z podmiotami powiązanymi przeprowadzono następujące transakcje:

Wszystkie zawarte transakcje pomiędzy Spółkami powiązanymi były typowymi i rutynowymi transakcjami, zawieranymi na warunkach rynkowych.

#### I Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług, środków trwałych

|                                                      | rok zakończony 31 grudnia |            |
|------------------------------------------------------|---------------------------|------------|
|                                                      | 2009                      | 2008       |
| <i>Spółka dominująca</i>                             |                           |            |
| Przychody ze sprzedaży hurtowej towarów i materiałów | 58                        | 282        |
| Przychody ze sprzedaży usług                         | 43                        | 25         |
|                                                      | <b>101</b>                | <b>307</b> |

#### II Zakup materiałów, towarów i usług, środków trwałych

|                                      | rok zakończony 31 grudnia |           |
|--------------------------------------|---------------------------|-----------|
|                                      | 2009                      | 2008      |
| <i>Spółka dominująca</i>             |                           |           |
| Zakupy materiałów:                   | 53                        | 44        |
| Zakupy usług                         | 18                        | 18        |
| Koszty z tytułu udzielenia gwarancji | -                         | 28        |
|                                      | <b>71</b>                 | <b>90</b> |

#### III Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

|                                     | rok zakończony 31 grudnia |      |
|-------------------------------------|---------------------------|------|
|                                     | 2009                      | 2008 |
| Zarządzający ( wraz z prokurentami) | 731                       | 686  |
| Nadzorujący                         | 180                       | 178  |

#### IV Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług:

|                                                 | Stan na<br>2009-12-31 | Stan na<br>2008-12-31 |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>Należności od podmiotów powiązanych</i>      |                       |                       |
| Spółka dominująca                               | 29                    | 26                    |
| <i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i> |                       |                       |
| Spółka dominująca                               | 15                    | 5                     |

Dnia 8 grudnia 2009 spółka udzieliła krótkoterminowej pożyczki odnawialnej Almie Market SA w wysokości 5 mln zł. Stan wykorzystania pożyczki na dzień 31.12.2009 roku wynosi zero zł. Za okres od 08.12.2009 do 31.12.2009r spółka naliczyła odsetki w wysokości 18 tys. zł.

### Podmioty powiązane

Głównym akcjonariuszem Spółki dominującej ALMA MARKET SA jest Pan Jerzy Mazgaj posiadający bezpośrednio i pośrednio 1 500 000 akcji (27,63%), co daje 3 329 204 głosów (47,63%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Poprzez osobę głównego akcjonariusza i Prezesa Zarządu spółki ALMA MARKET S.A., KRAKCHEMIA S.A. jest podmiotem powiązanym z następującymi Spółkami:

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

1) Firma spółki: ALMA DEVELOPMENT Spółka z o.o. w Krakowie

Alma Development Sp. z o.o. jest podmiotem powiązany z Alma Market S.A., w związku z tym, że 100% udziałów i głosów na Zgromadzeniu Wspólników w Alma Development Sp. z o.o. posiada ALMA MARKET S.A.

2) Firma spółki: Krakowski Kredens Sp. z o.o. w Krakowie

Krakowski Kredens Sp. z o. o. jest podmiotem powiązany z Alma Market S.A., w związku z tym, że 100% udziałów i głosów na Zgromadzeniu Wspólników w Krakowski Kredens Sp. z o.o. posiada ALMA MARKET S.A.

3) Firma spółki: PARADISE GROUP Sp. z o.o. w Krakowie

Paradise Group Sp. z o. o. jest podmiotem powiązany z Alma Market S.A., w związku z tym, że 100% udziałów i głosów na Zgromadzeniu Wspólników w Paradise Group Sp. z o.o. posiada ALMA MARKET S.A.

4) Firma spółki: AM1 Sp. z o.o. w Krakowie

AM 1 Sp. z o. o. jest podmiotem powiązany z Alma Market S.A., w związku z tym, że 100% udziałów i głosów na Zgromadzeniu Wspólników w AM 1 Sp. z o.o. posiada ALMA MARKET S.A.

5) Firma spółki: AM2 Sp. z o.o. w Krakowie

AM 2 Sp. z o. o. jest podmiotem powiązany z Alma Market S.A., w związku z tym, że 100% udziałów i głosów na Zgromadzeniu Wspólników w AM 2 Sp. z o.o. posiada ALMA MARKET S.A.

6) Firma spółki: Kraków -1 AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k w Krakowie

Kraków -1 AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k jest podmiotem powiązany z Alma Market S.A., w związku z tym, że 99,5% udziału w zyskach w Kraków -1 AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k posiada ALMA MARKET S.A.

7) Firma spółki: Tarnów – AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k w Krakowie

Tarnów – AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k jest podmiotem powiązany z Alma Market S.A., w związku z tym, że 99,5% udziału w zyskach w Tarnów – AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k posiada ALMA MARKET S.A.

8) Firma spółki: Nowy Targ – AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k w Krakowie

Nowy Targ – AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k jest podmiotem powiązany z Alma Market S.A., w związku z tym, że 99,5% udziału w zyskach w Nowy Targ – AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k posiada ALMA MARKET S.A.

9) Firma spółki: „PREMIUM CIGARS” Sp. z o.o. w Krakowie

W Premium Cigars Sp. z o.o. Pan Jerzy Mazgaj posiada 75% udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

W prezentowanym okresie KRAKCHEMIA S.A. nie zawierała transakcji z Panem Jerzym Mazgajem innych niż świadczenia z tytułu pełnienia funkcji zarządzających.

## 22. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

### Udzielone pożyczki, oraz poręczenia i gwarancje

|                                                                  | <u>Stan na</u><br><u>2009-12-31</u> | <u>Stan na</u><br><u>2008-12-31</u> |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji | 6 800                               | 6 800                               |

KRAKCHEMIA SA jest poręczycielem wekslowym do kwoty 6 800 tys. zł tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych Polskiej Grupy Dystrybucyjnej „Polimer Centrum” Sp. z o.o. wobec Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.

W dniu 31 grudnia 2008 Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nałożył na Spółkę karę w wysokości 121 763,00zł.

Spółka złożyła w dniu 16 stycznia 2009 odwołanie od decyzji. Do dnia 10 marca 2010 odwołanie nie zostało rozpatrzone.

Spółka posiada również wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek pracownikom w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Innych wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek na 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiada.

## 23. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

KRAKCHEMIA SA rozbudowuje sieć magazynową handlową, która w znacznej swojej części będzie funkcjonowała w wynajętych lokalach. Generalnie Spółka zawiera umowy najmu na okres nieokreślony.

W Spółce zawarto umowę na czas określony na wynajem siedziby KRAKCHEMII S.A. w Krakowie

Kwoty przyszłych minimalnych opłat czynszowych z tytułu najmu powierzchni przejętych do użytkowania.

| Określenie                                                                                                                                                                                                       | Wartość<br>czynszu w<br>tys.<br>PLN/mies. | Zobowiązania z tytułu najmu<br>w okresach w tys. PLN w<br>wartościach nominalnych |         | Postanowienia dodatkowe umowy |                                                         |                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                                                                                                                                                  |                                           | od roku                                                                           | powyżej | współczynnik<br>waloryzacji   | opcja<br>wydłużenia<br>umowy                            | możliwość<br>podnajmu |
|                                                                                                                                                                                                                  |                                           | do 5 lat                                                                          | 5 lat   |                               |                                                         |                       |
| Saint-Gobain Dystrybucja Budowlana<br>Sp. z o.o., Wrocław                                                                                                                                                        | 85                                        | 1020                                                                              | 3460    | -                             | wskaźnik wzrostu<br>cen<br>konsumpcyjnych<br>GUS<br>Tak | Tak                   |
| <b>RAZEM wartość nominalna:</b>                                                                                                                                                                                  |                                           |                                                                                   |         |                               |                                                         |                       |
| Przyjęto stopę dyskonta dla najmu na podstawie wartości średniej stopy rentowności inwestycji pewnych z rynku pieniężnego papierów dłużnych skorygowaną o stopę inflacji i współczynnik ryzyka na poziomie 8,00% |                                           |                                                                                   |         |                               |                                                         |                       |
| RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu :                                                                                                                                                                     |                                           | 983                                                                               | 2 718   | -                             |                                                         |                       |
| Różnica wynikająca z dyskonta                                                                                                                                                                                    |                                           | 37                                                                                | 742     | -                             |                                                         |                       |

## 24. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

|                                                                                                                                                                                                    | rok zakończony 31 grudnia |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                                                                                                                                                                                    | 2009                      | 2008           |
| Zysk za okres                                                                                                                                                                                      | 2 170                     | 2 504          |
| Korekty:                                                                                                                                                                                           | 6 720                     | (4 402)        |
| - Podatek dochodowy                                                                                                                                                                                | 590                       | 649            |
| - Amortyzacja środków trwałych                                                                                                                                                                     | 731                       | 779            |
| - Amortyzacja wartości niematerialnych                                                                                                                                                             | 136                       | 133            |
| - (Zysk)/strata z tytułu sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych                                                                                                                        | (37)                      | 20             |
| - Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat nie zrealizowane | 272                       | (371)          |
| - Przychody z tytułu odsetek                                                                                                                                                                       | (351)                     | (385)          |
| - Koszty odsetek                                                                                                                                                                                   | 1 024                     | 1 577          |
| - Zapasy                                                                                                                                                                                           | (3 808)                   | 7 971          |
| - Należności handlowe oraz pozostałe należności                                                                                                                                                    | 2 314                     | (537)          |
| - Rezerwy                                                                                                                                                                                          | (6)                       | (12)           |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                                                                                                                                                  | 5 855                     | (14 226)       |
| <b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                                                                                                                           | <b>8 890</b>              | <b>(1 898)</b> |

Noty przedstawione na stronach 10-44 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## 25. ZDARZENIA PO Dacie SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Po dacie sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na powyższe sprawozdanie finansowe.

Osoba sporządzająca jednostkowe sprawozdanie finansowe

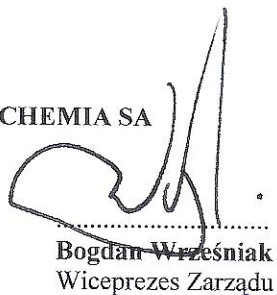


.....  
**Dorota Widz-Szwarc**  
Główna Księgowa

Zarząd Spółki KRAKCHEMIA SA



.....  
**Andrzej Zdebski**  
Prezes Zarządu



.....  
**Bogdan Wrześniak**  
Wiceprezes Zarządu



.....  
**Włodzimierz Oprządek**  
Wiceprezes Zarządu

Kraków, 10 marca 2010 r.