



OPINIA I RAPORT
uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok 2010
KrakChemia S.A.
30-832 Kraków
ul Płk. Dąbka 10

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

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla
Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
KRAKCHEMIA S.A.

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku,
które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę **152 713 tys. zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
wykazujące zysk netto w wysokości **5 029 tys. zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok 2010 wykazujące
zwiększenie kapitału własnego w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. o sumę **5 029 tys. zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 01.01.2010 r.
do 31.12.2010 r. zwiększenie stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym
o kwotę **5 059 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności gospodarczej odpowiedzialny jest kierownik jednostki /Zarząd Spółki/.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DZ.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach , sytuację majątkową i finansową , jak też wynik finansowy jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2010 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy Biegły Rewident

HELENA ZIĘBA

Nr ewid. 4645

BIEGŁY REWIDENT
Nr w rejestrze 004645
Helena Zięba

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645
Helena Zięba

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
tel/fax: 12 422-37-89
tel. 076-605-63-63

Kraków, dn. 25 luty 2011

Wpisano na listę podmiotów
do badania sprawozdań
rozwiąz nr 104/54/95
Krajowa Rada Biegłych Rewidentów
z dn. 18.04.1995r. Nr ewidenc. 327

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za rok obrotowy
od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY
I RADY NADZORCZEJ
KRAKCHEMIA S.A.

A. Część ogólna.

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.

1.1. Nazwa:

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

1.2. Adres siedziby:

30-832 Kraków, ul. Płk. Dąbka 10

1.3. Forma prawna:

Spółka Akcyjna

1.4. Przedmiot działalności:

W roku 2010 podstawowy zakres działalności Spółki obejmował handel hurtowy i detaliczny produktami chemicznymi, w tym między innymi: granulatami tworzyw sztucznych, folią, odczynnikami chemicznymi.

2. Podstawy prawne działalności

2.1. Akt założycielski Spółki

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

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

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

Spółka działa w oparciu o:

- Statut Spółki
- Kodeks spółek handlowych

2.2. Statut Spółki

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

Zmiany w postanowieniach Statutu Spółki zostały wprowadzone w roku 2007 na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 kwietnia 2007r. (akt notarialny Rep. A nr 6308/2007) oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 czerwca 2007r. (akt notarialny

Rep. A nr 8605/2007). Jednolity tekst Statutu Spółki został ustalony przez Radę Nadzorczą dnia 28 sierpnia 2007r.

- uchwała nr 1/08/2007. Ostatnie zmiany w postanowieniach statutu spółki zostały wprowadzone w roku 2009 (akt notarialny Rep. A nr 4965/2009), dotyczyły określenia liczby członków Rady Nadzorczej.

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

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

2.4. Rejestracja podatkowa i statystyczna:

Numer ewidencyjny NIP: 945-192-35-62

Numer statystyczny REGON 357220430

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

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

5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A

5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B

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

W roku 2010 wysokość kapitału zakładowego, oraz liczba akcji – nie uległy zmianie.

2.6. Skład Zarządu Spółki :

Rada Nadzorcza KRAKCHEMIA S.A. dnia 2 czerwca 2010r. odwołała Pana Bogdana Wrześniaka z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Od tego dnia Zarząd działa w składzie:

Prezes Zarządu	Andrzej Zdebski
Wiceprezes Zarządu	Włodzimierz Oprządek

2.7. Udzielone prokury:

Prokura oddzielna	Dorota Widz Szwarc
Prokura łączna	Waga Barbara

2.8. Rada Nadzorcza

W roku 2010 Rada Nadzorcza działała w składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący R.N.	Barbara Mazgaj
Sekretarz R.N.	Ilona Malik
Członkowie R.N.	Grzegorz Pilch
	Mariusz Wojdon
	Łukasz Magiera

Dnia 26 stycznia 2011r. Pan Grzegorz Pilch i Łukasz Magiera złożyli oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 26 stycznia 2011r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej nowych członków w osobach: Elżbieta Wyrobiec i Marek Kłuciński.

3. Informacja o Grupie Kapitałowej

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

4. Informacja o podmiocie zależnym i połączeniu

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

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

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

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

5. Informacja o sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2009r. do dnia 31.12.2009r.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych KRAKCHEMIA S.A. było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy 01.01.2009 – 31.12.2009, którego badanie przeprowadził podmiot uprawniony Kancelaria Biegłych Rewidentów KONTO Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie. Wydana została opinia bez zastrzeżeń.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KRAKCHEMIA S.A. dnia 17 maja 2010r. zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki KRAKCHEMIA S.A. za rok obrotowy 01.01.2009 – 31.12.2009, podejmując uchwałę o przeznaczeniu całego zysku netto za rok obrotowy 2009 w wysokości 2 170 tys. zł na podwyższenie kapitału zapasowego.

Dnia 26 maja 2010r. zatwierdzone jednostkowe sprawozdanie finansowe KRAKCHEMIA S.A. za rok obrotowy od 01.01.2009 do dnia 31.12.2009 zostało złożone w Małopolskim Urzędzie Skarbowym. Dnia 31 maja 2010r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego przyjął jednostkowe sprawozdanie finansowe KRAKCHEMIA S.A. do akt rejestrowych Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe KRAKCHEMIA S.A. dnia 31 maja 2010r. zostało przesłane do publikacji w Monitorze Polskim B/opublikowano dn.15.09.2010 Monitor Polski B nr 1680 poz.9134/.

6. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe.

Zbadane roczne sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. **sprawozdanie z sytuacji finansowej** sporządzone na dzień 31.12.2010 r., które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą 152 713 tys. zł,
2. **sprawozdanie z całkowitych dochodów** za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. wykazujące zysk netto w wysokości 5 029 tys. zł,
3. **sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym** za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. wykazujące zwiększenie wysokości kapitału własnego o kwotę 5 029 tys. zł,
4. **sprawozdanie z przepływów pieniężnych** za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym o kwotę 5 059 tys. zł,
5. **dodatkowe informacje i objaśnienia.**

7. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego.

7.1. Nazwa :

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

7.2. Adres siedziby:

30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17

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

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

7.4. Skład zespołu badającego sprawozdanie finansowe:

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

7.5. Podstawa przeprowadzenia badania:

Wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za roku obrotowy obejmujący okres od 01.01.2010 do dnia 31.12.2010r. dokonała Rada Nadzorcza dnia 15 lipca 2010r. uchwałą nr 1/07/2010.

W następstwie zawarcia umowy nr 7/2010 z dnia 20 lipca 2010 r Spółka zleciła Kancelarii Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o. w Krakowie, ul. Syrokomli 17 wykonanie badania i sporządzenie pisemnej opinii i raportu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego według stanu na dzień 31.12.2010r.

7.6. Okres i miejsce przeprowadzenia badania:

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki KRAKCHEMIA S.A. w Krakowie, przy ul. Plk. Dąbka 10 w miesiącach lipiec – sierpień 2010 ,listopad 2010 oraz styczeń - luty 2011r. Badanie zakończono dnia 25 lutego 2011r.

8. Oświadczenia i dostępność danych.

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

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

8.3. W trakcie badania udostępniono biegłemu rewidentowi wymaganą dokumentację oraz księgi rachunkowe, Zarząd Spółki udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, a także złożył dnia 24 lutego 2011r. pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz zdarzeń występujących poza systemem rachunkowości. Badanie zostało przeprowadzone w części metodą reprezentacyjną, a z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

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

1. Porównawczy bilans za lata 2007- 2010

	Wyszczególnienie	Nr noty	2010	2009	2008	2007	Dynamika		
			tys.zł	tys zł	tys zł	tys zł	2010/ 2009	2009/ 2008	2008/ 2007
I.	AKTYWA TRWAŁE		19 388	16 943	17 368	17 316	14,4	-2,4	0,3
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	1.	4 196	3 730	3 984	4 099	12,5	-6,4	- 2,8
2.	Nieruchomości inwestycyjne		3 707	2 211	2 211	2 211	67,7		
3.	Wartości niematerialne	2.	10 591	10 676	10 800	10 828	-0,8	-1,2	-0,3
4.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		463	189	234	38	145	-19,2	515,8
5.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		296						
6.	Należności handlowe oraz pozostałe należności		135	137	139	140	-1,5	-1,4	-0,7
II.	AKTYWA OBROTOWE		133 325	88 951	87 030	88 311	49,9	2,2	-1,5
1.	Zapasy	3.	32 529	20 787	16 979	24 950	56,5	22,4	-31,9
2.	Należności handlowe oraz pozostałe należności	4.	97 613	60 823	63 135	62 597	60,5	-3,7	0,9
3.	Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego			70		8			
4.	Pozostałe aktywa finans. w wartości godziwej rozliczane przez wynik fin.				221				
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 183	7 271	6 695	756	-56,2	8,6	785,6
III.	KAPITAŁ WŁASNY		55 944	50 915	48 745	46 241	9,9	4,5	5,4
1.	Kapitał podstawowy	5.	38 843	38 843	38 843	38 843			
2.	Pozostałe kapitały		-89						
3.	Zyski zatrzymane	5.	17 190	12 072	9 902	7 398	41,6	21,9	33,8
IV.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		18 427	1 200	15 548	9 703	1435,6	-92,3	60,2
1.	Kredyty i pożyczki	7.	17 687	467	14 826	9 270	3687,4	-96,9	59,9
2.	Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego		671	675	667	384	-0,6	1,2	73,7
3.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		69	58	55	49	19,0	5,5	12,2
V.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOERMINOWE	6.	78 342	53 779	40 105	49 683	45,7	34,1	- 19,3
1.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		65 683	32 773	26 888	41 285	100,4	21,9	- 34,9
2.	Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego		666		87				
3.	Kredyty i pożyczki	7.	11 910	20 955	13 121	8 328	-43,2	59,7	57,6
4.	Pozostałe Zobow. finans.w wartości godziwej rozliczane przez wynik finan		83	51		43	62,7		
5.	Rezerwa na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia				9	27			- 66,7
	RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY		152 713	105 894	104 398	105 627	44,2	1,4	- 1,2

Wyszczególnienie	Struktura - udział %pozycji w wartości aktywów (kapitału własnego i zobowiązań)			
	2010	2009	2008	2007
I. Aktywa trwałe	12,7	16,0	16,6	16,4
II. Aktywa obrotowe, w tym:	87,3	84,0	83,4	83,6
- zapasy	21,3	19,6	16,3	23,6
- należności handlowe oraz pozostałe należności	63,9	57,4	60,5	59,3
III. Kapitał własny	36,6	48,1	46,7	43,8
IV. Zobowiązania długoterminowe	12,1	1,1	14,9	9,2
V. Zobowiązania krótkoterminowe	51,3	50,8	38,4	47,0
SUMA BILANSOWA	100,00	100,0	100,0	100,0

2. Syntetyczny rachunek zysków i strat za lata 2007 – 2010

Tytuł:	2010	2009	2008	2007	Dynamika zmian w %		
	w tys. Złotych				2010/ 2009	2009/ 2008	2008/ 2007
Przychody ze sprzedaży	390 441	252 760	313 540	279 331	54,5	(19,4)	12,2
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(366 082)	(235 281)	(296 371)	(265 946)	55,6	(20,6)	11,4
Zysk brutto	24 359	17 479	17 169	13 385	39,4	1,8	28,3
Koszty sprzedaży i marketingu	(12 355)	(10 845)	(9 426)	(7 745)	13,9	15,1	21,7
Koszty ogólnego zarządu	(3 504)	(3 355)	(3 612)	(2 962)	4,4	(7,1)	21,9
Przychody / koszty z inwestycji	(145)	10	11	1 110	(1350)	(9,1)	(99,0)
Pozostałe przychody/ koszty operacyjne	(972)	144	96	622	(575)	50,0	(84,6)
Zysk operacyjny	7 383	3 433	4 238	4 410	115,1	(19,0)	(3,9)
Przychody / Koszty finansowe	(899)	(673)	(1 085)	(894)	33,6	(38,0)	21,4
Zysk przed opodatkowaniem	6 484	2 760	3 153	3 516	134,9	(12,5)	(10,3)
Podatek dochodowy	(1 366)	(590)	(649)	(697)	131,5	(9,1)	(6,9)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 118	2 170	2 504	2 819	135,8	(13,3)	(11,2)
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(110)						
Odroczony podatek dochodowy dot.innych składników całkowitego dochodu	21						
Całkowite dochody	5 029	2 170	2 504	2 819	131,7	(13,3)	(11,2)

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

LP	Nazwa	Formuła	2010	2009	2008	2007
1.	Wskaźnik rentowności operacyjnej aktywów (%)	$\frac{\text{zysk operacyjny} \times 100}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	5,71	3,26	4,04	5,27
2.	Wskaźnik rentowności sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk brutto} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	6,24	6,91	5,48	4,79
3.	Wskaźnik rentowności netto (%)	$\frac{\text{zysk netto roku obrotowego} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1,31	0,86	0,80	1,01
4.	Wskaźnik produktywności aktywów (%)	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży} \times 100}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	301,96	240,39	298,57	333,75
5.	Wskaźnik rentowności majątku ROA (%)	$\frac{\text{zysk netto roku obrotowego} \times 100}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	3,96	2,06	2,38	3,37
6.	Okres spłaty należności (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan należności handlowych (netto)} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	74	90	73	70
7.	Okres spłaty zobowiązań w dniach	$\frac{\text{średnioroczny stan zobowiązań handlowych (netto)} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów}}$	49	46	42	43
8.	Okres rotacji zapasów (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zapasów} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów}}$	26	29	26	26
9.	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,70	1,65	2,2	1,8
10.	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,29	1,27	1,8	1,3
11.	Pokrycie wartości aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	$\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	288,55	300,51	280,66	267,0
12.	Zysk netto na 1 akcję	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioważona liczba akcji}}$	0,50	0,22	0,25	0,44

Przedstawiony bilans za lata 2007 – 2010, rachunek zysków i strat za lata 2007 -2010, oraz kluczowe wskaźniki sporządzone zostały w oparciu o dane wynikające z:

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

- jednostkowego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2008r.

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

-jednostkowego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2009r.
-jednostkowego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2010r.

4. Interpretacja wskaźników

4.1. Wartość aktywów Spółki według stanu na dzień 31.12.2010r. w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2009r. zwiększyła się o 44,2 %, co w głównej mierze wynika ze zwiększenia wartości aktywów obrotowych tj. zwiększenia wartości zapasów i stanu należności handlowych. Zwiększeniu uległy również aktywa trwałe. Po stronie zobowiązań i kapitałów wzrosła wartość kapitału własnego, zobowiązań długoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych.

4.2. Podstawową grupę składników majątku Spółki stanowią aktywa obrotowe, których udział w wartości aktywów wynosi 87,3 %. Wartość należności handlowych oraz pozostałych należności w porównaniu do roku poprzedniego wzrosła o 47,9 %, a ich udział w wartości majątku Spółki w roku bieżącym wzrósł.

4.3. W roku 2010 w znaczący sposób wzrosła wartość zobowiązań długoterminowych, które na dzień 31.12.2009 wynosiły 1 200 tys. zł. zaś na 31.12.2010r. 18 427 tys. zł. co wynika ze zwiększenia wartości długoterminowych kredytów bankowych. Zobowiązania długoterminowe łącznie z kapitałem własnym stanowią w 48,9 % źródło finansowania majątku Spółki.

4.4. W latach 2007 - 2010 wartość kapitałów własnych przewyższa wartość aktywów trwałych, co wskazuje na prawidłową strukturę finansowania majątku Spółki.

4.5. W roku 2010 znacząco zwiększyła się wartość przychodów ze sprzedaży(o 54,5%) przy jednoczesnym znacznym wzroście wartości sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu (o 55,6%), w wyniku czego zysk brutto za rok 2010 wzrósł, w porównaniu do roku poprzedniego o 39,4%.

4.6. Zwiększenie poziomu wskaźnika rentowności majątku, rentowności netto oraz rentowności operacyjnej aktywów w roku 2010 związane jest ze wzrostem wysokości zysku operacyjnego i zysku netto. W roku 2010 obserwujemy znaczący wzrost produktywności aktywów.

4.7. W roku 2010 wydłużeniu uległ okres spłaty zobowiązań handlowych, natomiast okres spłaty należności a także okres rotacji zapasów uległ zmniejszeniu.

4.8. W latach 2007 – 2010 prawidłowo kształtuje się wysokość wskaźników płynności finansowej. Całość zobowiązań krótkoterminowych znajduje pokrycie w wartości aktywów obrotowych (wskaźnik płynności I stopnia > 1), przy czym w roku 2010 wartość tych wskaźników nieznacznie wzrosła w porównaniu z rokiem poprzednim. Ogólna ocena wskaźników płynności wskazuje na zdolność Spółki do obsługi bieżących zobowiązań.

4.9. W roku 2010, w porównaniu do roku poprzedniego, zwiększyła się wysokość zysku netto przypadającego na 1 akcję.

5. Ocena możliwości kontynuacji działalności:

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

C. Część szczegółowa.

1. Ocena prawidłowości systemu księgowości

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

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

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

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

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

D. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009
1. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:		
a) budynki i budowle	2 096	2 192
b) maszyny i urządzenia	902	222
c) środki transportu	828	1017
d) meble, wyposażenie i sprzęt	79	74
e) środki trwałe w budowie	291	225
Rzeczowe aktywa trwałe netto, razem	4 196	3 730

Nota 1.2

Dekapitalizacja rzeczowych aktywów trwałych (w %)						
Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość brutto(w tys. zł)		Umorzenie (w tys. zł)		Poziom dekapitalizacji w % $\frac{\text{umorzenie} \times 100}{\text{wart. brutto}}$	
	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
a) budynki i budowle	2 678	2 627	582	435	21,7	16,6
b) maszyny i urządzenia	1 921	1 096	1 019	874	53,0	79,7
c) środki transportu	2 472	2 493	1 644	1 476	66,5	59,2
d) meble i wyposażenie	605	563	526	489	86,9	86,9
Razem	7 676	6 779	3 771	3 274	49,2	48,3

Nota 1.3

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie zawartych umów leasingu finansowego (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009
1. Wartość brutto	1 608	771
2. Umorzenie	320	152
Wartość netto	1 288	619

Nota 2

Wartości niematerialne (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009
1. Wartość firmy	9 074	9 074
2. Znaki towarowe i licencje	1 328	1 602
3. Pozostałe (oprogramowanie)	145	0
4. Wartości niematerialne w budowie	44	0
Rzeczowe wartości niematerialne netto, razem	10 591	10 676

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

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

Nota 3.

Zapasy (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009
1. Wartość zapasów brutto, w tym:	32 634	20 860
- materiały		0
- towary	32 634	20 860
2. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(105)	(73)
Zapasy netto, razem	32 529	20 787

Stan zapasów wykazany w bilansie jest pozycją prawidłową.



Nota 4.

Należności krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009
1.1. Należności handlowe	100 644	62 337
1.2. Odpisy aktualizujące wartość należności	(4 458)	(3 020)
1. Należności handlowe netto	96 186	59 317
2. Należności pozostałe netto	1 120	1 332
3. Przedpłaty	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe czynne - krótkoterminowe	422	145
5. Należności od podmiotów powiązanych	20	29
Należności krótkoterminowe netto, razem	97 748	60 823

Wartość należności handlowych przeterminowanych powyżej 31 dni wynosi 11 017 tys zł, co stanowi 11 % wartości należności handlowych brutto. Badanie potwierdziło kompletność i zasadność ujęcia odpisów aktualizujących stan należności handlowych.

Stan należności krótkoterminowych wykazany w bilansie jest pozycją prawidłową.

Nota 5. 1.

Kapitał własny (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009
1. Kapitał podstawowy, w tym:	38 843	38 843
a) wartość nominalna akcji	10 000	10 000
b) nadwyżka z emisji nad wartością nominalną akcji i kosztami emisji	28 843 (89)	28843
2. Zysk zatrzymany, w tym:	17 101	12 072
a) zysk zatrzymany, zgodnie z obowiązującymi przepisami	320	368
b) pozostałe zyski	16 781	11 704
Kapitał własny, razem	55 944	50 915

Prezentacja kapitałów własnych prawidłowa.

Nota 5.2. Struktura własności - według stanu na dzień 31.12.2010r.

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

Nota 6.

Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009
1. Zobowiązania handlowe	64 993	32 019
2. Zobowiązania publiczno-prawne	170	146
3. Pozostałe zobowiązania	22	201
4. Rozliczenia międzyokresowe	472	392
5. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	26	15
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	65 683	32 773

Nota 7.

Zobowiązania finansowe (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009
1. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	17 687	467
a) kredyty bankowe	16 823	0
b) zobowiązania z tyt. umów leasingu finansowego	864	467
2. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	11 910	20 955
a) kredyty w rachunku bieżącym	11 693	20 850
b) naliczone odsetki od kredytów		
c) zobowiązania z tyt. umów leasingu finansowego	217	105
Zobowiązania finansowe, razem	29 597	21 422

Prezentacja zobowiązań w bilansie jest prawidłowa.

Nota 8.

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
1. Przychody ze sprzedaży, razem	390 441	252 760
1.1. Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	128	137
1.2. Sprzedaż hurtowa materiałów i towarów	390 187	252 304
1.3. Sprzedaż usług	126	319
2. Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(366 082)	(235 281)
I. Zysk brutto	24 359	17 479
3. Koszty sprzedaży i marketingu	(12 355)	(10 845)
4. Koszty ogólnego zarządu	(3 504)	(3 355)
5. Przychody / koszty z inwestycji	(145)	10
6. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	(972)	144
II. Zysk operacyjny	7 383	3 433
7. Przychody / koszty finansowe	(899)	(673)
III. Zysk przed opodatkowaniem	6 484	2 760
8. Podatek dochodowy	(1 366)	(590)
IV. Zysk netto	5 118	2 170
9. Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	(89)	-
V. Całkowite dochody	5 029	2 170

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

E. Pozostałe ustalenia

1. Informacje dodatkowe i objaśnienia

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

2. Sprawozdanie z działalności Spółki

Stosownie do postanowień art. 45 ust.4 w związku z art. 49 ust.1 i 2 ustawy o rachunkowości, sprawozdanie z działalności Spółki, za którego treść odpowiada Zarząd Spółki, stanowi uzupełnienie rocznego sprawozdania finansowego. Po zapoznaniu się z treścią tego sprawozdania stwierdzamy, że dane w nim zawarte nawiązują do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok, a także zawierają pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33, poz.259).

3. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

4. Zdarzenia po dacie bilansu

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

F. Podsumowanie i uwagi końcowe biegłego rewidenta.

1. W toku badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa. Z uwagi na fakt stosowania przez biegłego metody badania wrywkowego, opartego na próbach ksiąg i dowodów księgowych, istnieje ryzyko, że przypadki naruszenia prawa mogły nie zostać wykryte jak również, niektóre nieprawidłowości ksiąg rachunkowych lub sprawozdania finansowego, a także niektóre nieprawidłowości w ustalaniu zobowiązań podatkowych mogły być w toku badania przeoczone.
2. Przeprowadzone badanie dało wystarczające dowody na wydanie ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o sporządzonym sprawozdaniu finansowym.
3. Sporządzony raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych i opatrzonych podpisem biegłego.
4. Raport sporządzono w 6 jednobrzmiących egzemplarzach.

Kluczowy Biegły Rewident nr ewid.4645
Helena Zięba

PREZES ZARZADU
BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645
Helena Zięba

BIEGŁY REWIDENT
Nr w rejestrze 004645
Helena Zięba

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
tel./fax: 12 422-37-89
NIP: 676-000-63-63

Kraków, dnia 25 luty 2011 r.

Opinię i raport z badania sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień:	
31.12.2010	BIEGŁY REWIDENT
zwyfikowano:	Nr w rejestrze 003301
Data 25. II. 2011 r.	
Pozostała weryfikującego	

SPIS TREŚCI

A. Część ogólna	2
1.Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
2.Podstawy prawne działalności Spółki	2
3.Informacja o Grupie Kapitałowej	4
4.Informacja o podmiocie zależnym i połączeniu	4
5.Informacja o sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2010 do dnia 31.12.2010	4
6.Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	4
7.Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	5
8.Oświadczenia i dostępność danych	5
B. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Spółki KRAKCHEMIA S.A.	6
1.Porównawczy bilans za lata 2007-2010	6
2.Syntetyczny rachunek zysków i strat za lata 2007-2010	7
3.Węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą Spółki, jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową	8
4.Interpretacja wskaźników	9
5.Ocena możliwości kontynuacji działalności	9
	10
C. Część szczegółowa	
1.Ocena prawidłowości systemu księgowości	10
D. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	10
E. Pozostałe ustalenia	14
F. Podsumowanie i uwagi końcowe biegłego rewidenta	15