



RAPORT
wraz z informacją
z przeglądu sprawozdania finansowego
za pierwsze półrocze 2011 r.
KrakChemia S.A.
30-832 Kraków ul Płk. Dąbka 10

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

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu sprawozdania finansowego obejmującego okres
od 01 stycznia 2011r. do 30 czerwca 2011 r.**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna**

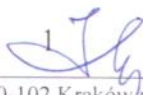
przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Pułkownika Dąbka 10,
na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku, które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę **146 348 tys. zł**
- 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. wykazujący zysk netto w wysokości **3 021 tys. zł**
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 01 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. o sumę **3 021 tys. zł**
- 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od 01 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. zwiększenie stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym o kwotę **2 850 tys. zł**
- 6) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki KRAKCHEMIA S.A.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.



Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Spółki oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki KRAKCHEMIA S.A.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową Spółki KRAKCHEMIA S.A. na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 01 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanyymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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, z późn. zm.) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (w tym Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”).

HELENA ZIEBA
Nr ewid. 4645

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

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu
Kancelarii Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
„KONTO” Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
tel./fax: 12 422-37-89
NIP 676-036-634-3

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645
Helena Zieba

Kraków, dn. 22 sierpnia 2011 r.

Informacja uzupełniająca raport
z przeglądu jednostkowego
półrocznego sprawozdania finansowego
sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 r.

KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna
w Krakowie ul. Pułkownika Dąbka 10

I. Informacje ogólne o Spółce

KRAKCHEMIA S.A. została zarejestrowana:

- w rejestrze przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000217348**
- w ewidencji podatkowej pod numerem **NIP 945-192-35-62**
- w ewidencji statystycznej pod numerem **REGON 357220430**

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 10.000.000 zł i dzieli się na:

- 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej po 1 zł każda,
- 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej po 1 zł każda.

Akcje nie są uprzywilejowane.

Według stanu na 30 czerwca 2011 roku Akcjonariuszami Spółki są:

ALMA MARKET S.A.	50,00 % akcji
QUERCUS TFI S.A.	9,59 % akcji
OFE PZU Złota Jesień	9,50 % akcji
Pozostali Akcjonariusze posiadający mniej niż 5% akcji	– łącznie 30,91 % akcji.

Akcje Spółki KRAKCHEMIA S.A. są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych
w Warszawie.

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2011 r. Zarząd Spółki KRAKCHEMIA S.A.
działał w składzie:

Prezes Zarządu	Andrzej Zdebski
Viceprezes Zarządu	Włodzimierz Oprędek

W dniu 17 maja 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę, że liczba członków Rady Nadzorczej wyniesie 6 osób.

Wybrano skład Rady Nadzorczej na nową trzyletnią kadencję :

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Barbara Mazgaj
Członek Rady Nadzorczej	Grzegorz Pilch
Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Wojdon
Członek Rady Nadzorczej	Łukasz Magiera
Sekretarz Rady Nadzorczej	Ilona Malik

Po zmianach związanych z rezygnacją z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej przez Pana Grzegorza Pilcha oraz Łukasza Magierę z dniem 26.01.2011 roku , obecny skład Rady Nadzorczej KRAKCHEMIA S.A. przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Barbara Mazgaj
Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Wojdon
Członek Rady Nadzorczej	Elżbieta Wyrobiec
Członek Rady Nadzorczej	Marek Kluciński
Sekretarz Rady Nadzorczej	Ilona Malik

II . Przegląd uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej

W trakcie przeglądu przedstawiono biegłemu rewidentowi protokoły 10 posiedzeń Zarządu oraz uchwały podjęte przez Radę Nadzorczą. Dokonany przegląd uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej oraz wgląd w zapisy ksiąg rachunkowych pozwala na stwierdzenie zgodności danych i informacji ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki KRAKCHEMIA S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku. Podstawowym tematem posiedzeń Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki KRAKCHEMIA S.A. w I półroczu 2011 roku były sprawy związane z bieżącą działalnością Spółki.

III. Informacja o Zgromadzeniach Akcjonariuszy Spółki

W dniu 26.01.2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki KRAKCHEMIA S.A. – akt notarialny Rep. A nr 710/2011 sporządzony przez Kancelarię Notarialną Robert Ludźmierski, Agnieszka Bochenek-Perek Spółka Cywilna z siedzibą w Krakowie, ul. Kazimierza Pułaskiego 14/24. Podjęto uchwałę w sprawie powołania nowych członków w skład Rady Nadzorczej.

W I połowie roku 2011 odbyło się jedno Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 12.04.2011 roku - akt notarialny Rep. A nr 3387/2011 sporządzony przez Kancelarię Notarialną Grzegorz Iłowski, Iwona Cyz-Hejmo, Maciej Iłowski Notariusze -Spółka Cywilna z siedzibą w Krakowie ul. Grunwaldzka 13.

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki KRAKCHEMIA S.A. i sprawozdanie finansowe w/w Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku oraz udzieliło członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2010,
- zatwierdziło sprawozdanie Rady Nadzorczej i udzieliło członkom Rady Nadzorczej absolutorium wykonania obowiązków w roku 2010,
- podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto,
- podjęło uchwały w sprawie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki.

IV . Informacja o sprawozdaniu finansowym za rok 2010

1. Sprawozdanie finansowe za rok 2010 obejmujące:

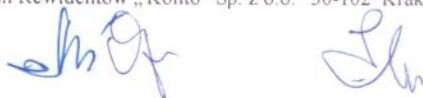
- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumy w wysokości **152 713 tys. zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące zysk netto w wysokości **5 029 tys. zł**

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **5 029 tys. zł**
- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5 059 tys. zł**
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

było przedmiotem badania przez audytora – Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

2. Dnia 12 kwietnia 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A. (protokół – akt notarialny Rep. A nr 3387/2011) zatwierdziło powyższe sprawozdanie finansowe i podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2010 w kwocie 5 118 138,85 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Stosownie do art. 69 ust. 6 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (z późniejszymi zmianami) zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe za rok 2010 obejmujące: sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, informację dodatkową, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wraz z opinią biegłego rewidenta, wyciągiem uchwał WZA zatwierdzających to sprawozdanie i uchwałą o przeznaczeniu zysku netto wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności gospodarczej Spółki, złożono do akt rejestrowych Spółki prowadzonych w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia, w Małopolskim Urzędzie Skarbowym oraz przesłano do publikacji w Monitorze Polskim „B” / opublikowano dn.25 lipca 2011 roku nr 1215 poz. 6781/.



V. Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za okres od 01.01.2011 – do 30.06.2011 r.

1.Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	%
Przychody ze sprzedaży	241 544	175 317	37,78
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(228 118)	(163 900)	39,18
Zysk brutto	13 426	11 417	17,59
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 862)	(6 053)	13,36
Koszty ogólnego zarządu	(2 179)	(1 809)	20,45
Przychody/koszty z inwestycji	(4)	(122)	96,72
Pozostałe przychody/ koszty operacyjne	196	(406)	148,28
Zysk operacyjny	4 577	3 027	51,21
Koszty finansowe	(823)	(377)	118,3
Zysk przed opodatkowaniem	3 754	2 650	41,66
Podatek dochodowy	(733)	(556)	31,83
Zysk netto	3 021	2 094	44,27
Liczba akcji	10 000 000	10 000 000	0,00
Zysk netto na 1 akcję w PLN	0,3021	0,2094	44,27

Zmniejszenie poziomu rentowności brutto związane jest z :

- szybszym tempem wzrostu kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów w stosunku do tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Zwiększenie poziomu rentowności netto związane jest z :

- zmianą kosztów sprzedaży i marketingu – wzrost o 13,36 % oraz kosztów ogólnego zarządu - wzrost o 20,45 %,
- zmianą stanu strat z inwestycji – spadek o 96,72% oraz zmianą stanu pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych – wzrost o 148,28 %.

Zwiększenie o 44,27 % wartości zysku przypadającego na 1 akcję w I półroczu 2011 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010 związane jest ze zwiększeniem wysokości przychodów.

2. Informacje dotyczące wybranych wskaźników prezentujących sytuację finansową i majątkową Spółki.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (której miarą jest stosunek wartości aktywów obrotowych do wartości zobowiązań krótkoterminowych), a prezentujący zdolność Spółki do obsługi zobowiązań krótkoterminowych za okres I półrocze 2011 roku – wyniósł 1,79.

Za okres I półrocza 2010 roku- wskaźnik ten kształtował się na poziomie 1,43.

Wzrost wysokości tego wskaźnika związany jest ze spadkiem o 16,22 % wartości zobowiązań krótkoterminowych podczas gdy aktywa obrotowe w tym samym okresie wzrosły o 4,5%.

W porównaniu do okresu analogicznego w 2010 roku w okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011 r. łączna wartość aktywów wzrosła o 5,17 % a najwyższe tempo wzrostu dotyczy

- aktywów trwałych- nieruchomości inwestycyjnych – wzrost o 67,66 %:
- aktywów finansowych – wzrost o 8,30 % w tym należności handlowych o 11,99 %.

Na spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych wpływ miały zmiany wysokości:

- kredytów i pożyczek – spadek o 59,9 %.

Powyższe zmiany znajdują odzwierciedlenie w skróceniu okresu rotacji zapasów i spłaty należności.

Wskaźnik	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Okres spłaty należności	70	77
Okres rotacji zapasów	20	25

3. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w raporcie podlegającym przekazaniu do publicznej wiadomości wraz z notami objaśniającymi

W wyniku przeglądu ustalono, że przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowane następujące przepisy:

- zasady wynikające z Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości / tekst jednolity z dnia 27 marca 2002 r. DZ.U. Nr 76 poz. 694 / z późniejszymi zmianami,
- zasady określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, między innymi MSR nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”,
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 /

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym prezentuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 3 021 tys. zł.. Wzrost ten wynika z wartości zysku netto wypracowanego w pierwszej połowie 2011 roku.

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 1-sze półrocze 2011 r. zostało sporządzone w oparciu o prawidłowe dane sprawozdania z sytuacji finansowej, dane sprawozdania z całkowitych dochodów oraz o zapisy w ewidencji księgowej.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Spółka ustaliła, że na zwiększenie stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym wpływ miały (w tys. zł):

- | | |
|--|-----------|
| – przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 6 199 |
| – przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (336) |
| – przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (3 013) |

VI. Ustalenia końcowe

W toku przeglądu dokumentacji i ewidencji nie ujawniono okoliczności, które mogłyby wskazać na zniekształcenie sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i rentowności wykazanej w śródrocznym sprawozdaniu finansowym w świetle zasad określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz w innych przepisach dotyczących śródrocznych sprawozdań poddanych przeglądowi.

Ustalenia z przeglądu, zawarte w niniejszej informacji pozwalają na opracowanie raportu z tego przeglądu bez zastrzeżeń.

Raport z przeglądu stanowi odrębny dokument.

Informacja uzupełniająca raport zawiera 8 stron kolejno ponumerowanych, przy czym każda ze stron została oznaczona podpisem biegłego rewidenta.

Kluczowy Biegły Rewident

Helena Zięba

Nr ewid. 4645

Sporządzone na zlecenie podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych uchwałą nr 1/1954/95
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów
z dnia 19.04.1995r. Nr ewidencji: 327

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
tel. 012 422-37-89
fax 012 422-83-83

Kraków 22 sierpnia 2011r.

PRZEDSIĘZIĘCIE
BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645
Helena Zięba

Spis Treści

I. Informacje ogólne o Spółce	1
II. Przegląd Uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej	2
III. Informacja o Zgromadzeniach Akcjonariuszy	3
IV. Informacja o sprawozdaniu finansowym za rok 2010	3
V. Informacja o sprawozdaniu finansowym Spółki za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	5
1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
* 2. Informacje dotyczące wybranych wskaźników prezentujących sytuację finansową i majątkową Spółki	6
3. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w raporcie podlegającym przekazaniu do publicznej wiadomości wraz z notami objaśniającymi	7
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
VI. Ustalenia końcowe	8