



OPINIA I RAPORT
uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok 2012

KrakChemia S.A.
30-832 Kraków ul Płk. Dąbka 10

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

O P I N I A
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 za rok 2012 na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku,
które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumy **177 417 tys. zł**
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
wykazujące zysk netto w wysokości **10 238 tys. zł**
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 01.01.2012r.
do 31.12.2012r. zwiększenie kapitału własnego o kwotę **7 302 tys. zł**
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 01.01.2012r.
do 31.12.2012r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych i kredytu
w rachunku bieżącym o kwotę **27 470 tys. zł**
6. informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz.1223 wraz późniejszymi zmianami), Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami 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 o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdanie finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. Nr 152 poz. 1223 jednolity tekst z późniejszymi zmianami);
2. Krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad 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 uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas miarodajnej opinii.

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

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku
- 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 umowy jednostki.

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

Kraków dnia 11.03.2013r.

Kluczowy biegły rewident

Alicja Oprych

nr w KRBR 10671

BIEGŁY REWIDENT
nr 10671
Alicja Oprych

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych

nr w KRBR 327

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

PREZES ZARZĄDU
Biegły Rewident Nr Rej. KRBR 4645

Helena Zięba

Kancelaria Biegłych Rewidentów, "Konto" Sp. z o.o. 30-102 Kraków ul. Syrokomli 17, tel: 422-37-89

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych uchwałą nr 104/54/95 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13.04.1995r. Nr ewidenc. 007

R A P O R T
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
KRAKCHEMIA S.A.
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1. Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1. Nazwa i forma prawna	3
1.2. Siedziba Spółki	3
1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym, Urzędzie Skarbowym, Głównym Urzędzie Statystycznym	3
1.4. Zarząd Spółki	3
1.5. Rada Nadzorcza	3
1.6. Udzielone prokury	3
1.7. Zatrudnienie	3
1.8. Przedmiot działalności	4
1.9. Podstawa działalności	4
1.10. Kapitały własne Spółki	4
1.11. Informacja o grupie kapitałowej	4
1.12. Informacja o podmiocie zależnym i połączeniu	5
2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie	5
2.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania	5
2.2. Skład zespołu badającego sprawozdanie finansowe:	5
2.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	5
2.4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	6
2.5. Zakres prac i odpowiedzialności	6
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego	7
2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna spółki	11
3. Ocena możliwości kontynuacji działalności	11
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12
1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	12
2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów	12
3. Wprowadzenie i dodatkowe informacje do sprawozdania finansowego	16
4. Sprawozdanie z działalności jednostki	16
5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	17
6. Ustalenia końcowe	17

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna

(Zwana również w dalszej części Raportu „Spółką”)

1.2. Siedziba Spółki

30-832 Kraków, ul. Pułkownika Dąbka 10

1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym, Urzędzie Skarbowym, Głównym Urzędzie

Statystycznym

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**.

Rejestracja podatkowa i statystyczna:

Numer ewidencyjny NIP: 945-192-35-62

Numer statystyczny REGON 357220430

1.4. Zarząd Spółki

Zarząd działa w składzie:

Prezes Zarządu Andrzej Zdebski

Wiceprezes Zarządu Włodzimierz Oprzędek

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

1.5. Udzielone prokury:

Prokura oddzielna Dorota Widz Szwarc

Prokura łączna Barbara Waga

1.6. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza działała w składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej Jerzy Mazgaj

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Barbara Mazgaj

Sekretarz Rady Nadzorczej Ilona Malik

Członkowie Rady Nadzorczej Mariusz Wojdon

Elżbieta Wyrobiec

Marek Kłuciński

1.7. Zatrudnienie

Przeciętna liczba zatrudnionych w roku badanym wynosiła 88 osób.

Stan zatrudnienia na 31.12.2012r. wynosił 93 pracowników.

1.8. Przedmiot działalności

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych /PKD 4675Z/.

Działalność dystrybucyjna Spółki prowadzona jest w obszarze trzech branż:

- dystrybucja i sprzedaż granulatów tworzyw sztucznych w Polsce oraz zagranicą,
- dystrybucja, sprzedaż i konfekcjonowanie folii opakowaniowej,
- dystrybucja i sprzedaż odczynników i surowców chemicznych.

1.9. Podstawa działalności

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 2000 r. – akt notarialny Rep. A nr 5393/2000.

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

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

Spółka działa w oparciu o:

- Statut Spółki
- Kodeks spółek handlowych

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 /kt notarialny Rep. A nr 4965/2009/, dotyczyły określenia liczby członków Rady Nadzorczej.

1.10. Kapitały własne Spółki

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 01 stycznia 2012r. 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 2012 wysokość kapitału zakładowego oraz liczba akcji – nie uległy zmianie.

1.11. 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.

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

2.4.Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Zbadane roczne sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012r., które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą 177 417 tys. zł,
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące zysk netto w wysokości 10 238 tys. zł,
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące zwiększenie wysokości kapitału własnego o kwotę 7 302 tys. zł,
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym o kwotę 27 470 tys. zł,
6. informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2.5.Zakres prac i odpowiedzialności

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową nr 15/2012 z dnia 18.07.2012r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1/07/2012 z dnia 18.07.2012r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki KRAKCHEMIA S.A. w Krakowie, przy ul. Płk. Dąbka 10 w miesiącach lipiec – sierpień 2012, grudzień 2012 oraz styczeń - marzec 2013 r. Badanie zakończono dnia 11 marca 2013r.

Zarząd spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego.

Naszym zadaniem było w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd spółki złożył wszystkie wymagane oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty niezbędne do wydania opinii i raportu.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej spółki w rozumieniu art.56 ust. 3 i 4 ustawy z 07.05.2009 o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.

Zakres planowanego i wykonanego badania nie został ograniczony i wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w Kancelarii Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o. o.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów, oraz podstawowe wskaźniki finansowe. Analizę przeprowadzono bez uwzględnienia wskaźników inflacji.

1.1 AKTYWA w tys. zł

	2012		2011		2010	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	7 025	3,96	4 277	2,78	4 196	2,75
Nieruchomości inwestycyjne	2 214	1,25	3 710	2,41	3 707	2,43
Wartości niematerialne	10 359	5,84	10 504	6,83	10 591	6,94
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	835	0,47	643	0,42	463	0,30
Aktywa finansowe w tym:						
-aktywa finansowe dostępne do Sprzedaży	3 001	1,69	241	0,16	296	0,19
-należności handlowe oraz pozostałe należności	131	0,07	133	0,09	135	0,09
Razem aktywa trwałe	23 565	13,28	19 508	12,69	19 388	12,70
Aktywa obrotowe						
Zapasy	52 940	29,84	30 357	19,75	32 529	21,30
Aktywa finansowe w tym:						
-należności handlowe oraz pozostałe należności	97 385	54,89	99 953	65,04	97 613	63,92
-środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 527	1,99	3 865	2,51	3 183	2,08
Razem aktywa obrotowe	153 852	86,72	134 175	87,31	133 325	87,30
AKTYWA RAZEM	177 417	100,00	153 683	100,00	152 713	100,00

1.2 ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY w tys. zł

	2012		2011		2010	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
Kapitał własny						
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	70 205	39,57	62 903	40,93	55 944	36,63
Razem kapitał własny	70 205	39,57	62 903	40,93	55 944	36,63
Zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe w tym:	2 331	1,31	16 951	11,03	18 427	12,07
-zobowiązania finansowe	1 411	0,80	16 169	10,52	17 687	11,58
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	104 891	59,12	73 829	48,04	78 342	51,30
- zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	65 902	37,15	62 314	35,12	65 683	43,01
- kredyty i pożyczki	38 145	21,50	10 718	6,97	11 910	7,80
Razem zobowiązania	107 212	60,43	90 780	59,07	96 769	63,37
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	177 417	100,00	153 683	100,00	152 713	100,00

1.3 DANE WYNIKOWE w tys. zł

	2012		2011		2010
	Wartość	Dynamika	Wartość	Dynamika	Wartość
Przychody z e sprzedaży	535 663	7,26	499 413	27,91	390 441
Koszty sprzed. towarów i materiałów	(502 151)	6,56	(471 222)	28,72	(366 082)
Zysk/Strata brutto	33 512	18,87	28 191	15,73	24 359
Koszty sprzedaży i marketingu	(15 467)	15,24	(13 422)	8,63	(12 355)
Koszty ogólnego zarządu	(4 918)	15,20	(4 269)	21,83	(3 504)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 537	2 021,25	(80)	91,77	(972)
Przychody/koszty z inwestycji	(30)	53,13	(64)	55,86	(145)
Zysk/strata operacyjna	14 634	41,31	10 356	40,27	7 383
Przychody/koszty finansowe	(1876)	23,91	(1514)	68,41	(899)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	12 758	44,29	8 842	36,37	6 484
Podatek dochodowy bieżący	(2725)	37,28	(1985)	22,30	(1 623)
Podatek dochodowy odroczony	205	39,46	147	(42,80)	257
Zysk/strata netto	10 238	46,17	7 004	36,85	5 118
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	696	1 365,45	(55)	50,00	(110)
Odroczony podatek dochodowy dot. innych składników całkowitego dochodu	(132)	(1 430,00)	10	(52,38)	21
Razem inne składniki całkowitego dochodu	564	1 353,33	(45)	49,44	(89)
CAŁKOWITE DOCHODY	10 802	55,22	6 959	38,38	5 029
Zysk netto przypadający akcjonariuszom	10 238	46,17	7 004	36,86	5 118
Zysk netto na 1 akcje	1,02	45,71	0,70	37,25	0,51

1.4 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	2012	2011	2010
Rentowność aktywów (ROA)%			
Wynik finansowy netto			
Średnioroczny stan aktywów	6,18	4,57	3,96
Rentowność sprzedaży brutto (%)			
Wynik ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	6,26	5,64	6,24
Przychody ze sprzedaży			
Rentowność sprzedaży netto (%)			
Wynik finansowy netto	1,91	1,40	1,31
Przychody ze sprzedaży			
Rentowność kapitału własnego (%)			
Wynik finansowy netto	15,38	11,79	9,58
Średnioroczny stan kapitału własnego			

1.5 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	2012	2011	2010
Płynność I stopnia			
Aktywa bieżące			
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	1,47	1,82	1,70
Płynność II stopnia			
Aktywa bieżące- zapasy.			
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	0,96	1,41	1,29
Kapitał obrotowy netto (wartość w tys. zł)			
Kapitał własny			
(+) zobowiązania długoterminowe	48 961	60 346	54 983
(-) aktywa trwałe			

1.6 WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

	2012	2011	2010
Wskaźnik obrotu należności (dni)			
$\frac{\text{Średni stan należności handlowych oraz pozostałych należności} * 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	67	72	74
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)			
$\frac{\text{Średni stan zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań} * 365 \text{ dni}}{\text{Koszty sprzed. towarów i materiałów}}$	47	50	49
Wskaźnik obrotu zapasów (dni)			
$\frac{\text{Średni stan zapasów} * 365 \text{ dni}}{\text{Koszty sprzed. towarów i materiałów}}$	30	24	27

1.7 WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ

	2012	2011	2010
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym			
$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa trwałe}}$	297,9	322,45	288,55
Kapitał pracujący			
$\frac{\text{Majątek obrotowy (-) zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe}}$	48 961	60 346	54 983
Udział kapitału pracującego w aktywach			
$\frac{\text{Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Aktywa ogółem}}$	27,6	39,3	36,0

2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna spółki

Przedstawione sprawozdanie z sytuacji finansowej za lata 2010 – 2012, sprawozdanie z całkowitych dochodów za lata 2010 -2012 oraz kluczowe wskaźniki sporządzone zostały w oparciu o dane wynikające z:

- jednostkowego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2010r.
- jednostkowego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2011r.
- jednostkowego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 - 31.12.2012r.

Wartość aktywów Spółki według stanu na dzień 31.12.2012r. w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2011r. zwiększyła się o 15,44 %. Wynika to ze zwiększenia wartości aktywów trwałych /o 20,80 %/ i wartości aktywów obrotowych /o 11,61 %/. Wzrosły rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży/ w wyniku nabycia papierów wartościowych oraz wzrost notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych/. Wzrósł stan zapasów, natomiast stan należności handlowych oraz środków pieniężnych obniżył się.

Po stronie zobowiązań i kapitałów wzrosła wartość kapitału własnego /o 11,61%/ i zobowiązań /o 18,10 %/. Zobowiązania długoterminowe uległy zmniejszeniu /co jest związane z zamianą kredytu długoterminowego na krótkoterminowy/. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w wyniku wzrostu zobowiązań handlowych /spowodowanych wzrostem stanu zapasów/ oraz w wyniku przekwalifikowania kredytu długoterminowego na krótkoterminowy.

Podstawową grupę składników majątku Spółki stanowią aktywa obrotowe, których udział w wartości aktywów wynosi 86,72 %. Najważniejszą grupę aktywów obrotowych stanowią należności handlowe oraz pozostałe należności /ich udział w wartości majątku Spółki w roku bieżącym spadł i wynosi 54,89 % ogółu aktywów/.

W roku 2012 zobowiązania długoterminowe łącznie z kapitałem własnym stanowią w 40,88 % źródło finansowania majątku Spółki.

W latach 2010 - 2012 wartość kapitałów własnych przewyższa wartość aktywów trwałych, co wskazuje na prawidłową strukturę finansowania majątku Spółki.

W roku 2012 zwiększyła się wartość przychodów ze sprzedaży /o 7,26%/ przy jednoczesnym wzroście wartości sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu /o 6,56 %/, w wyniku czego zysk brutto za rok 2012 wzrósł, w porównaniu do roku poprzedniego o 18,87%.

Zwiększenie poziomu wskaźnika rentowności majątku, rentowności brutto oraz rentowności netto w roku 2012 związane jest ze wzrostem wysokości zysku operacyjnego i zysku netto. W roku 2012 obserwujemy wzrost rentowności kapitału własnego.

W roku 2012 skróceniu uległ okres spłaty zobowiązań handlowych /z 49 do 46 dni/ i okres spłaty należności /z 72 do 67 dni/, natomiast okres rotacji zapasów uległ wydłużeniu /z 24 do 30 dni/.

W latach 2010 – 2012 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 2012 wartość tych wskaźników spadła w porównaniu z rokiem poprzednim. Ogólna ocena wskaźników płynności wskazuje na zdolność Spółki do obsługi bieżących zobowiązań.

W roku 2012, w porównaniu do roku poprzedniego, zwiększyła się wysokość zysku netto przypadającego na 1 akcję.

3. 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.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

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.

Spółka posiada aktualną politykę rachunkowości opisującą zasady prowadzenia ksiąg w zakresie wymaganym przepisami art.10 ustawy o 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 wyrywkowego 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.

Nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości, które nie byłyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu rachunkowości w spółce. Z uwagi na uwarunkowaną konieczność stosowania w toku badania metod reprezentatywnych nie wyklucza się możliwości zmian wartości poszczególnych tytułów rozliczeń badanej Spółki z budżetem, w wyniku kontroli organów skarbowych, za które biegły rewident nie może ponosić odpowiedzialności.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

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.

2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów

2.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe (w tys. zł)	31.12.2012r.	31.12.2011.r
1. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:		
a) budynki i budowle	4 034	2 532
b) maszyny i urządzenia	1 836	799
c) środki transportu	803	760
d) meble, wyposażenie i sprzęt	198	71
e) środki trwałe w budowie	154	115
Rzeczowe aktywa trwałe netto, razem	7 025	4 277

Dekapitalizacja rzeczowych aktywów trwałych (w %)						
Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość brutto (w tys. zł)		Umorzenie (w tys. zł)		Poziom dekapitalizacji w % $\frac{\text{umorzenie} \times 100}{\text{wart. brutto}}$	
	31.12.12	31.12.011	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
a) budynki i budowle	4 973	3 275	939	743	18,9	22,7
b) maszyny i urządzenia	3 261	1 970	1 426	1 171	43,7	59,4
c) środki transportu	2 513	2 438	1 711	1 678	68,1	68,8
d) meble i wyposażenie	774	610	575	539	74,3	88,4
Razem	11 521	8 293	4 651	4 131	40,4	49,8

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie zawartych umów leasingu finansowego (w tys. zł)	31.12.2012r.	31.12.2011r.
1. Wartość brutto	1 774	3 046
2. Umorzenie	567	754
Wartość netto	1 207	2 859

Wartości niematerialne (w tys. zł)	31.12.2012r.	31.12.2011r.
1. Wartość firmy	9 074	9 074
2. Znaki towarowe i licencje	1 226	1 328
3. Pozostałe (oprogramowanie)	59	102
4. Wartości niematerialne w budowie	0	0
Rzeczowe wartości niematerialne netto razem	10 359	10 504

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.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (w tys. zł)	31.12.2012r.	31.12.2011r.
Stan na początek okresu + zwiększenia	2 305	296
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	696	(55)
Stan na koniec okresu	3 001	241

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nabyte papiery wartościowe /akcje spółek giełdowych/. Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstał w wyniku wzrostu notowań nabytych papierów wartościowych na GPW.

Prezentacja rzeczowych aktywów trwałych , wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest prawidłowa.

2.2 Aktywa obrotowe

Zapasy (w tys. zł)	31.12.2012r.	31.12.2011r.
1. Wartość zapasów brutto, w tym:	52 962	30 412
- materiały	0	0
- towary	52 962	30 412
2. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(22)	(55)
Zapasy netto razem	52 940	30 357

Należności krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2012r.	31.12.2011r.
1.1. Należności handlowe	100 157	104 594
1.2. Odpisy aktualizujące wartość należności	(7 717)	(7 053)
1. Należności handlowe netto	92 440	97 541
2. Należności pozostałe netto	4 696	2 139
3. Przedpłaty	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe czynne – krótkoterminowe	234	260
5. Należności od podmiotów powiązanych	15	13
Należności krótkoterminowe netto razem	97 385	99 953

Wartość należności handlowych przeterminowanych powyżej 31 dni wynosi 16 145 tys. zł, co stanowi 16,1 % wartości należności handlowych brutto. Badanie potwierdziło kompletność i zasadność ujęcia odpisów aktualizujących stan należności handlowych.

Prezentacja aktywów obrotowych /w tym zapasów oraz aktywów finansowych/ w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest prawidłowa.

2.3 . Kapitał własny

Kapitał własny (w tys. zł)	31.12.2012r.	31.12.2011r.
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	28 843
2. Zysk zatrzymany, w tym:	30 932	24 194
a) zysk zatrzymany, zgodnie z obowiązującymi przepisami	2 504	1 685
b) pozostałe zyski	28 428	22 509
2. Zmiany w kapitale własnym z innych całkowitych dochodów	430	(134)
Kapitał własny razem	70 205	62 903

Kapitał własny wzrósł w stosunku do roku poprzedniego w wyniku osiągniętych zysków za 2012 rok.

Struktura własności /na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego/

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% posiadanych głosów
1. ALMA MARKET S.A.	5 000 000	5 000 000	50,00 %
2. OFE PZU Złota Jesień	997 000	997 000	9,97 %
3. QUERCUS TFI S.A.	958 909	958 909	9,59 %
4. Jerzy Mazgaj	500 000	500 000	5,00 %
5. Pozostali, posiadający poniżej 5 % ogólnej liczby akcji	2 544 091	2 544 091	25,44%
Razem	10 000 000	10 000 000	100,00 %

Prezentacja kapitałów własnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawidłowa.

2.4. Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2012r.	31.12.2011r.
1. Zobowiązania handlowe	64 347	61 129
2. Zobowiązania publiczno-prawne	193	168
3. Pozostałe zobowiązania	25	15
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 332	989
5. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	5	13
Zobowiązania krótkoterminowe razem	65 902	62 314

Kredyty i pożyczki (w tys. zł)	31.12.2012r.	31.12.2011r.
1. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 411	16 169
a) kredyty bankowe	0	15 468
b) zobowiązania z tyt. umów leasingu finansowego	1 411	701
2. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	38 145	10 718
a) kredyty w rachunku bieżącym	37 574	10 426
b) zobowiązania z tyt. umów leasingu finansowego	571	292
Kredyty i pożyczki razem	39 556	26 887

Spadek kredytów długoterminowych spowodowany jest reklasyfikacją kredytu długoterminowego na krótkoterminowy.

Prezentacja zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest prawidłowa.

2.5 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
1. Przychody ze sprzedaży, razem	535 663	499 413
1.1. Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	247	206
1.2. Sprzedaż hurtowa materiałów i towarów	535 308	499 083
1.3. Sprzedaż usług	108	124
2. Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(502 151)	(471 222)
I. Zysk brutto	33 512	28 191
3. Koszty sprzedaży i marketingu	(15 467)	(13 422)
4. Koszty ogólnego zarządu	(4 918)	(4 269)
5. Przychody / koszty z inwestycji	(30)	(64)
6. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 537	(80)
II. Zysk operacyjny	14 634	10 356
7. Przychody / koszty finansowe	(1 876)	(1 514)
III. Zysk przed opodatkowaniem	12 758	8 842
8. Podatek dochodowy	(2 520)	(1 838)
IV. Zysk netto	10 238	7 004
9. Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	564	(45)
V. Całkowite dochody	10 802	6 959

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

3. Wprowadzenie i dodatkowe informacje do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawierające informacje ogólne oraz opis zasad rachunkowości, a także informacje dodatkowe i objaśnienia będące integralną 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 ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej i sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

4. 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 2012 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).

5. 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.

6.Ustalenia końcowe

6.1.Zobowiązania warunkowe

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych .

6.2.Naruszenie prawa

W trakcie badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa, mogącego mieć znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

6.3.Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki za rok badany, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Sporządzony raport uzupełniający opinię zawiera 17 kolejno ponumerowanych stron i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta. Raport sporządzono w 6 jednobrzmiących egzemplarzach.

Kraków, 11 marca 2013r.

Kluczowy biegły rewident

Alicja Oprych

nr w KRBR 10671

BIEGŁY REWIDENT
nr 10671
Alicja Oprych

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych

nr w KRBR 327

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

PREZES ZARZĄDU
Biegły Rewident Nr Rej. KIBR 4645
Helena Zięba

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