



OPINIA I RAPORT

uzupełniający opinię

z badania sprawozdania finansowego

za rok 2011

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. Plk . Dąbka 10 , na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku,
które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę **153 683 tys. zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
wykazujące zysk netto w wysokości **6 959 tys. zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok 2011 wykazujące
zwiększenie kapitału własnego w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. o sumę **6 959 tys. zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 01.01.2011 r.
do 31.12.2011 r. zwiększenie stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym
o kwotę **1 940 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 31.12.2011 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 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

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 4645
Helena Zięba

Kraków, dn. 06 marzec 2012

*Sporzeczne wpisane na liście podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych uchwałą nr 104/54/95
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów
z dn. 10.04.1999r. Nr ewidenc. 927*

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za rok obrotowy
od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011
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:

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.

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 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

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.

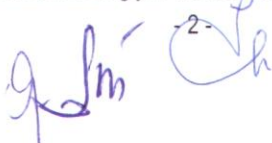
Zmiany w postanowieniach Statutu Spółki zostały wprowadzone w roku 2007 na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 kwietnia 2007r. (akt notarialny Rep. A nr 6308/2007) oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 czerwca 2007r. (akt notarialny

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 2011 r. 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W roku 2011 wysokość kapitału zakładowego, oraz liczba akcji – nie uległy zmianie.

2.6. Skład Zarządu Spółki :

Prezes Zarządu	Andrzej Zdebski
Wiceprezes Zarządu	Włodzimierz Oprządek

2.7. Udzielone prokury:

Prokura oddzielna	Dorota Widz Szwarz
Prokura łączna	Barbara Waga

2.8. Rada Nadzorcza

Od 26 stycznia 2011 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

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 01.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych KRAKCHEMIA S.A. było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy 01.01.2010 – 31.12.2010, 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 12 kwietnia 2011 r. zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki KRAKCHEMIA S.A. za rok obrotowy 01.01.2010 – 31.12.2010, podejmując uchwałę o przeznaczeniu całego zysku netto za rok obrotowy 2010 w wysokości 5 118 tys. zł na podwyższenie kapitału zapasowego.

Dnia 26 kwietnia 2011 r. zatwierdzone jednostkowe sprawozdanie finansowe KRAKCHEMIA S.A. za rok obrotowy od 01.01.2010 do dnia 31.12.2010 zostało złożone w Małopolskim Urzędzie Skarbowym. Dnia 21 kwietnia 2011r. 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 25 lipca 2011r. zostało opublikowane w Monitorze Polskim B / nr 1215 poz.6782/.

6. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe.

Zbadane roczne sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. **sprawozdanie z sytuacji finansowej** sporządzone na dzień 31.12.2011 r., które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą 153 683 tys. zł,
2. **sprawozdanie z całkowitych dochodów** za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujące zysk netto w wysokości 6 959 tys. zł,
3. **sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym** za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujące zwiększenie wysokości kapitału własnego o kwotę 6 959 tys. zł,
4. **sprawozdanie z przepływów pieniężnych** za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym o kwotę 1 940 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 01.01.2011 do dnia 31.12.2011 r. dokonała Rada Nadzorcza dnia 18 lipca 2011 r. uchwałą nr 1/07/2011.

W następstwie zawarcia umowy nr 11/2011 z dnia 12 sierpnia 2011 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 31.12.2011 r.

7.6. Okres i miejsce przeprowadzenia badania:

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki KRAKCHEMIA S.A. w Krakowie, przy ul. Plk. Dąbka 10 w miesiącach sierpień 2011, listopad 2011 oraz styczeń - marzec 2012 r. Badanie zakończono dnia 06 marca 2012 r.

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 6 marca 2012r. 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 2008- 2011

	Wyszczególnienie	Nr noty	2011	2010	2009	2008	Dynamika		
			tys zł	tys.zł	tys zł	tys zł	2011/ 2010	2010/ 2009	2009/ 2008
I.	AKTYWA TRWAŁE		19 508	19 388	16 943	17 368	0,6	14,4	-2,4
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	1.	4 277	4 196	3 730	3 984	1,9	12,5	-6,4
2.	Nieruchomości inwestycyjne		3 710	3 707	2 211	2 211	0,1	67,7	
3.	Wartości niematerialne	2.	10 504	10 591	10 676	10 800	- 0,8	-0,8	-1,2
4.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		643	463	189	234	38,9	145	-19,2
5.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		241	296			- 18,6		
6.	Należności handlowe oraz pozostałe należności		133	135	137	139	- 1,5	-1,5	-1,4
II.	AKTYWA OBROTOWE		134 175	133 325	88 951	87 030	0,6	49,9	2,2
1.	Zapasy	3.	30 357	32 529	20 787	16 979	- 6,7	56,5	22,4
2.	Należności handlowe oraz pozostałe należności	4.	99 953	97 613	60 823	63 135	2,4	60,5	-3,7
3.	Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego				70				
4.	Pozostałe aktywa finans. w wartości godziwej rozliczane przez wynik fin.					221			
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 865	3 183	7 271	6 695	21,4	-56,2	8,6
III.	KAPITAŁ WŁASNY		62 903	55 944	50 915	48 745	12,4	9,9	4,5
1.	Kapitał podstawowy	5.	38 843	38 843	38 843	38 843			
2.	Pozostałe kapitały		-134	-89			50,6		
3.	Zyski zatrzymane	5.	24 194	17 190	12 072	9 902	40,7	41,6	21,9
IV.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		16 951	18 427	1 200	15 548	- 8,0	1435,6	-92,3
1.	Kredyty i pożyczki	7.	16 169	17 687	467	14 826	- 8,6	3687,4	-96,9
2.	Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego		694	671	675	667	3,4	-0,6	1,2
3.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		88	69	58	55	27,5	19,0	5,5
V.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOERMINOWE	6.	73 829	78 342	53 779	40 105	-5,7	45,7	34,1
1.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		62 314	65 683	32 773	26 888	- 5 1	100,4	21,9
2.	Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego		608	666		87	- 8,7		
3.	Kredyty i pożyczki	7.	10 718	11 910	20 955	13 121	-10,0	-43,2	59,7
4.	Pozostałe Zobow. finans.w wartości godziwej rozliczane przez wynik finan		189	83	51		127,7	62,7	
5.	Rezerwa na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia					9			
	RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY		153 683	152 713	105 894	104 398	0,6	44,2	1,4

Wyszczególnienie	Struktura-udział % pozycji w wartości aktywów (kapitału własnego i zobowiązań)			
	2011	2010	2009	2008
I. Aktywa trwałe	12,70	12,7	16,0	16,6
II. Aktywa obrotowe, w tym:	87,3	87,3	84,0	83,4
- zapasy	19,8	21,3	19,6	16,3
- należności handlowe oraz pozostałe należności	65,0	63,9	57,4	60,5
III. Kapitał własny	40,9	36,6	48,1	46,7
IV. Zobowiązania długoterminowe	11,0	12,1	1,1	14,9
V. Zobowiązania krótkoterminowe	48,1	51,3	50,8	38,4
SUMA BILANSOWA	100,00	100,00	100,0	100,0

2. Syntetyczny rachunek zysków i strat za lata 2008 – 2011

Tytuł:	2011	2010	2009	2008	Dynamika zmian w %		
	W tys. zł				2011/ 2010	2010/ 2009	2009/ 2008
Przychody ze sprzedaży	499 413	390 441	252 760	313 540	27,9	54,5	(19,4)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(471 222)	(366 082)	(235 281)	(296 371)	28,7	55,6	(20,6)
Zysk brutto	28 191	24 359	17 479	17 169	15,7	39,4	1,8
Koszty sprzedaży i marketingu	(13 422)	(12 355)	(10 845)	(9 426)	8,6	13,9	15,1
Koszty ogólnego zarządu	(4 269)	(3 504)	(3 355)	(3 612)	21,8	4,4	(7,1)
Przychody / koszty z inwestycji	(64)	(145)	10	11	55,9	(1350)	(9,1)
Pozostałe przychody/ koszty operacyjne	(80)	(972)	144	96	91,8	(575)	50,0
Zysk operacyjny	10 356	7 383	3 433	4 238	40,3	115,1	(19,0)
Przychody / Koszty finansowe	(1 514)	(899)	(673)	(1 085)	68,4	33,6	(38,0)
Zysk przed opodatkowaniem	8 842	6 484	2 760	3 153	36,4	134,9	(12,5)
Podatek dochodowy	(1 838)	(1 366)	(590)	(649)	34,5	131,5	(9,1)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 004	5 118	2 170	2 504	36,9	135,8	(13,3)
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(55)	(110)			50,0		
Odroczony podatek dochodowy dot.innych składników całkowitego dochodu	10	21			(52,4)		
Całkowite dochody	6 959	5 029	2 170	2 504	38,4	131,7	(13,3)

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

LP	Nazwa	Formuła	2011	2010	2009	2008
1.	Wskaźnik rentowności operacyjnej aktywów (%)	$\frac{\text{zysk operacyjny} \times 100}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	6,76	5,71	3,26	4,04
2.	Wskaźnik rentowności sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk brutto} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	5,64	6,24	6,91	5,48
3.	Wskaźnik rentowności netto (%)	$\frac{\text{zysk netto roku obrotowego} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1,40	1,31	0,86	0,80
4.	Wskaźnik produktywności aktywów (%)	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży} \times 100}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	325,99	301,96	240,39	298,57
5.	Wskaźnik rentowności majątku ROA (%)	$\frac{\text{zysk netto roku obrotowego} \times 100}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	4,57	3,96	2,06	2,38
6.	Okres spłaty należności (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan należności handlowych (netto)} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	71	74	90	73
7.	Okres spłaty zobowiązań w dniach	$\frac{\text{średnioroczny stan zobowiązań handlowych (netto)} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów}}$	50	49	46	42
8.	Okres rotacji zapasów (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zapasów} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów}}$	24	26	29	26
9.	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,82	1,70	1,65	2,2
10.	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,40	1,29	1,27	1,8
11.	Pokrycie wartości aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	$\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	322,45	288,55	300,51	280,66
12.	Zysk netto na 1 akcję	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioważona liczba akcji}}$	0,70	0,50	0,22	0,25

Przedstawiony bilans za lata 2008 – 2011, rachunek zysków i strat za lata 2008 -2011, oraz kluczowe wskaźniki sporządzone zostały w oparciu o dane wynikające z:

- jednostkowego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2008 r.
- jednostkowego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2009 r.
- jednostkowego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 – 31.12.2010 r.
- jednostkowego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. za okres 01.01 - 31.12.2011 r.

4. Interpretacja wskaźników

4.1. Wartość aktywów Spółki według stanu na dzień 31.12.2011 r. w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2010 r. zwiększyła się o 0,6 %. Wynika to ze zwiększenia wartości aktywów trwałych i aktywów obrotowych zwiększeniu uległ stan należności handlowych oraz środków pieniężnych, spadła natomiast wartość zapasów.

Po stronie zobowiązań i kapitałów wzrosła wartość kapitału własnego o 12,4% / natomiast zobowiązania długoterminowe oraz zobowiązania krótkoterminowe uległy zmniejszeniu co jest związane ze wzrostem środków własnych.

4.2. Podstawową grupę składników majątku Spółki stanowią aktywa obrotowe, których udział w wartości aktywów wynosi 87,3 %. Najważniejszą grupę aktywów obrotowych stanowią należności handlowe oraz pozostałe należności, ich udział w wartości majątku Spółki w roku bieżącym wzrósł i wynosi 65,0 % ogółu aktywów.

4.3. W roku 2011 zobowiązania długoterminowe łącznie z kapitałem własnym stanowią w 51,9 % źródło finansowania majątku Spółki.

4.4. W latach 2008 - 2011 wartość kapitałów własnych przewyższa wartość aktywów trwałych, co wskazuje na prawidłową strukturę finansowania majątku Spółki.

4.5. W roku 2011 znacząco zwiększyła się wartość przychodów ze sprzedaży (o 27,9%) przy jednoczesnym znacznym wzroście wartości sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu (o 28,7%), w wyniku czego zysk brutto za rok 2011 wzrósł, w porównaniu do roku poprzedniego o 15,7%.

4.6. Zwiększenie poziomu wskaźnika rentowności majątku, rentowności netto oraz rentowności operacyjnej aktywów w roku 2011 związane jest ze wzrostem wysokości zysku operacyjnego i zysku netto. W roku 2011 obserwujemy wzrost produktywności aktywów.

4.6. W roku 2011 wydłużeniu uległ okres spłaty zobowiązań handlowych, natomiast okres spłaty należności także okres rotacji zapasów uległ zmniejszeniu.

4.8. W latach 2008 – 2011 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 2011 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 2011 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)	31.12.2011	31.12.2010
1. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:		
a) budynki i budowle	2 532	2 096
b) maszyny i urządzenia	799	902
c) środki transportu	760	828
d) meble, wyposażenie i sprzęt	71	79
e) środki trwałe w budowie	115	291
Rzeczowe aktywa trwałe netto, razem	4 277	4 196

Nota 1.2

Dekapitalizacja rzeczowych aktywów trwałych (w %)

Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość brutto(w tys zł)		Umorzenie (w tys zł)		Poziom dekapitalizacji w % umorzenie x 100 wart. brutto	
	31.12.11	31.12.010	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
a) budynki i budowle	3 275	2 678	743	582	22,7	21,7
b) maszyny i urządzenia	1 970	1 921	1 171	1 019	59,4	53,0
c) środki transportu	2 438	2 472	1 678	1 644	68,8	66,5
d) meble i wyposażenie	610	605	539	526	88,4	86,9
Razem	8 293	7 676	4 131	3 771	49,8	49,2

Nota 1.3

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie zawartych umów leasingu finansowego (w tys. zł)	31.12.2011 r.	31.12.2010r.
1. Wartość brutto	1 774	1 608
2. Umorzenie	567	320
Wartość netto	1 207	1 288

Nota 2

Wartości niematerialne (w tys. zł)	31.12.2011r.	31.12.2010r.
1. Wartość firmy	9 074	9 074
2. Znaki towarowe i licencje	1 328	1 328
3. Pozostałe (oprogramowanie)	102	145
4. Wartości niematerialne w budowie	0	44
Rzeczowe wartości niematerialne netto, razem	10 504	10 591

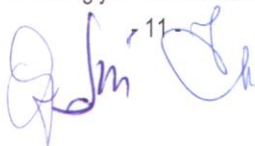
Wartość firmy została ustalona w wysokości nadwyżki ceny nabycia MAXIMEX Sp. z o.o. nad wartością godziwą przejętych aktywów netto. Wartość firmy związana jest z przejętym rynkiem zbytu i jest testowana na utratę wartości.

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

Nota 3

Zapasy (w tys. zł)	31.12.2011r.	31.12.2010r.
1. Wartość zapasów brutto, w tym:	30 412	32 634
- materiały		0
- towary	30 412	32 634
2. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(55)	(105)
Zapasy netto, razem	30 357	32 529

Stan zapasów wykazany w bilansie jest pozycją prawidłową.



Nota 4

Należności krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
1.1. Należności handlowe	104 594	100 644
1.2. Odpisy aktualizujące wartość należności	(7 053)	(4 458)
1. Należności handlowe netto	97 541	96 186
2. Należności pozostałe netto	2 139	1 120
3. Przedpłaty	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe czynne – krótkoterminowe	260	287
5. Należności od podmiotów powiązanych	13	20
Należności krótkoterminowe netto, razem	99 953	97 613

Wartość należności handlowych przeterminowanych powyżej 31 dni wynosi 12 780 tys. zł, co stanowi 12,2 % 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)	31.12.2011r.	31.12.2010r.
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:	24 194	17 190
a) zysk zatrzymany, zgodnie z obowiązującymi przepisami	560	409
b) pozostałe zyski	23 545	16 781
3. Zmiany w kapitale własnym z innych całkowitych dochodów	(134)	(89)
Kapitał własny, razem	62 903	55 944

Prezentacja kapitałów własnych prawidłowa.

Nota 5.2 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. QUERCUS TFI S.A.	958 909	958 909	9,59 %
3. OFE PZU Złota Jesień	950 000	950 000	9,50 %
4. Pozostali, posiadający poniżej 5 % ogólnej liczby akcji	3 091 091	3 091 091	30,91%
Razem	10 000 000	10 000 000	100,00 %

Nota 6

Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
1. Zobowiązania handlowe	61 129	64 993
2. Zobowiązania publiczno-prawne	168	170
3. Pozostałe zobowiązania	15	22
4. Rozliczenia międzyokresowe	989	472
5. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	13	26
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	62 314	65 683

Nota 7

Zobowiązania finansowe (w tys. zł)	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
1. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	16 169	17 687
a) kredyty bankowe	15 468	16 823
b) zobowiązania z tyt. umów leasingu finansowego	701	864
2. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	10 718	11 910
a) kredyty w rachunku bieżącym	10 426	11 693
b) naliczone odsetki od kredytów		
c) zobowiązania z tyt. umów leasingu finansowego	292	217
Zobowiązania finansowe, razem	26 887	29 597

Prezentacja zobowiązań w bilansie jest prawidłowa.

Nota 8

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
1. Przychody ze sprzedaży, razem	499 413	390 441
1.1. Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	206	128
1.2. Sprzedaż hurtowa materiałów i towarów	499 083	390 187
1.3. Sprzedaż usług	124	126
2. Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(471 222)	(366 082)
I. Zysk brutto	28 191	24 359
3. Koszty sprzedaży i marketingu	(13 422)	(12 355)
4. Koszty ogólnego zarządu	(4 269)	(3 504)
5. Przychody / koszty z inwestycji	(64)	(145)
6. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	(80)	(972)
II. Zysk operacyjny	10 356	7 383
7. Przychody / koszty finansowe	(1 514)	(899)
III. Zysk przed opodatkowaniem	8 842	6 484
8. Podatek dochodowy	(1 838)	(1 366)
IV. Zysk netto	7 004	5 118
9. Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	(45)	(89)
V. Całkowite dochody	6 959	5 029

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 2011 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

BIEGŁY REWIDENT
Nr w rejestrze 004645

Helena Zięba

Kraków, dnia 06 marzec 2012 r.

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW

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

**PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT
Nr 4645**

Helena Zięba

Opinię i raport z badania sprawozdania
finansowego sporządzonego na dzień:

31 grudnia 2011

zweryfikowano.

Data

06 marzec 2012

**WICEPREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT
Nr 3301**

Podpis i pieczęć

Irena Puzia

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

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 01.01.2011 do dnia 31.12.2011	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 2008-2011	6
2.Syntetyczny rachunek zysków i strat za lata 2008-2011	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

