



www.krakchemia.pl

KRAKCHEMIA S.A.

ul. Plk Dąbka 10
30-832 Kraków

tel.: (+48) 012 652 20 00
fax.: (+48) 012 652 20 01

e-mail: hurt@krakchemia.pl

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KRAKCHEMIA S.A.

za 2011 rok.

- Kraków, 5 marca 2012 rok –

KRAKCHEMIA S.A.



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

SPIS TREŚCI

	Str.
1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu rocznego.	5
2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności.	5
2.1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego.	5
2.2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania z działalności Spółki.	6
3. Podstawowe dane o Spółce.	6
4. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki z innymi podmiotami oraz rola Spółki w grupie kapitałowej.	7
5. Przyjęte zasady zarządzania.	8
6. Zmiany w organach nadzorujących i zarządzających Spółki.	8
7. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.	9
8. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu rocznego.	10
9. Znane Spółce umowy (w tym również zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	10
10. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki wraz z opisem tych uprawnień.	10
11. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	10
12. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Spółki.	11
13. Działalność KRAKCHEMII S.A.	11
13.1. Przedmiot działalności Spółki.	11
13.2. Organizacja działalności operacyjnej.	12
13.3. Pracownicy Spółki	12
13.4. Branżowa struktura sprzedaży.	13
13.5. Sezonowość sprzedaży.	13
13.6. Nabycia wewnątrznijne i import.	13
13.7. Sprzedaż wewnątrznijna i eksport.	13
13.8. Źródła zaopatrzenia.	13

14.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.	14
14.1.	Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z działalnością.	14
14.2.	Czynniki ryzyka finansowego.	16
14.3.	Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z otoczeniem.	17
14.4.	Czynniki zagrożeń i ryzyk związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami.	17
15.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.	19
15.1.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki.	19
15.2.	Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.	20
16.	Prezentacja wybranych danych finansowych zawierających podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego.	21
17.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.	22
18.	Informacje o prognozach wyników i ich realizacji, zarządzaniu zasobami finansowymi.	23
18.1.	Prognoza wyników i ich realizacja.	23
18.2.	Zarządzanie zasobami finansowymi.	23
19.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń, mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy i stopień wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	24
20.	Umowy znaczące dla działalności Spółki oraz inne znaczące zdarzenia.	24
21.	Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.	26
22.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących za 2011 rok, bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.	27
23.	Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.	27
23.1.	Zaciągnięte kredyty.	27
23.2.	Gwarancje, zabezpieczenia i poręczenia wekslowe.	29
23.3.	Udzielone pożyczki.	31
24.	Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	31
25.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.	31
26.	Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz metody ich finansowania.	31

27.	Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	32
28.	Informacje o zawartych umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i wynagrodzeniach z nich wynikających.	32
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności KRAKCHEMIA S.A.	33
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów	34

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu rocznego.

Raport roczny jest sporządzany i publikowany w oparciu o przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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).

Na całość raportu rocznego składają się :

1. Pismo Prezesa Zarządu.
2. Wybrane dane finansowe.
3. Roczne sprawozdanie finansowe.
4. Roczne sprawozdanie z działalności Spółki.
5. Oświadczenia zarządu podpisane przez wszystkich członków zarządu dotyczące :
 - sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności spółki,
 - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.
6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.
7. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym oraz opinia odniesiona do sprawozdania z działalności Spółki.
8. Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.

2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności.

2.1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego.

KRAKCHEMIA S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Roczne sprawozdanie finansowe zawiera:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat),
- sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego.

Zakres ujawnionych danych oraz porównywalnych danych finansowych w rocznym sprawozdaniu finansowym jest zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Roczne sprawozdanie finansowe jest przedstawiane w polskich złotych (PLN), w związku z tym, że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Spółki.

Za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Sprawozdania te sporządza się na dzień bilansowy kończący się 31 grudnia danego roku.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2011 rok zostały opisane w notach objaśniających do tego sprawozdania.

Roczne sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez biegłego rewidenta, celem wyrażenia przez niego pisemnej opinii oraz sporządzenia raportu o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia zarówno sytuację majątkową i finansową Spółki, jak też wynik finansowy.

Rada Nadzorcza jest uprawnionym organem do wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A.

Sprawozdanie finansowe podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki, nie później niż sześć miesięcy od dnia bilansowego po upływie każdego roku obrotowego.

Roczne sprawozdanie finansowe jest składane po jego zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy we właściwym rejestrze sądowym.

2.2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania z działalności Spółki.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania z działalności Spółki kierowano się zasadami i wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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).

Zarząd KRAKCHEMIA S.A. sporządzając roczne sprawozdanie z działalności Spółki oraz roczne sprawozdanie finansowe stosuje zasady, które zostały przyjęte i opisane w notach objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego.

3. Podstawowe dane o Spółce.

KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą w Krakowie ul. Płk. Dąbka 10 powstała w wyniku przekształcenia spółki KrakChemia-Hurt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie uchwały o przekształceniu podjętej w dniu 02 września 2004 roku przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KrakChemia-Hurt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców w dniu 01 października 2004 roku pod nr 0000217348 pod nazwą KrakChemia – Hurt S.A. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 05 listopada 2004 roku zmieniono firmę Spółki na KRAKCHEMIA S.A. W dniu 16 listopada 2004 roku dokonano wpisu do KRS zmiany firmy Spółki.

Spółka kontynuuje działalność gospodarczą spółki zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia pod nr RH/B 9660 w dniu 24 sierpnia 2000 roku, na podstawie aktu notarialnego sporządzonego 18 lipca 2000 roku - Rep. A nr 5393/2000. Dnia 19 września 2001 roku KrakChemia-Hurt Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr 0000045313 i wykreślona z KRS w dniu 30 września 2004 roku z tytułu przekształcenia w spółkę akcyjną.

W dniu 8 października 2007 r. uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nastąpiło wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii A i serii B, do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Firma spółki :	KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna
Siedziba :	Kraków
Adres :	30-832 Kraków, ul. Płk. Dąbka 10
tel.	+48(12) 652 20 00
fax.	+48(12) 652 20 01

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	: 357220430
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	: 945-192-35-62
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	: 0000217348
Akcjonariusze	: 50% akcji spółki posiada ALMA MARKET S.A..
Kapitał zakładowy w całości opłacony	: 10 000 000,00 zł

Audytor w 2011 roku	: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki	: handel hurtowy artykułami chemicznymi

Władze Spółki

Rada Nadzorcza:

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w dniu 17 maja 2010 roku członków Rady Nadzorczej nowej kadencji. Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu w dniu 2 czerwca 2010 roku dokonała wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Po zmianach w składzie Rady Nadzorczej dokonanych w styczniu 2011, obecny skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

Zarząd:

Zarząd nowej kadencji został powołany uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 26 kwietnia 2010 roku. Po zmianie w składzie Zarządu dokonanej w dniu 2 czerwca 2010 roku obecny skład Zarządu przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu	- Andrzej Zdebski
Wiceprezes Zarządu	- Włodzimierz Oprzędek

Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Prokurenci:

Główny Księgowy	- Dorota Widz-Szwarc
Dyrektor Handlowy	- Barbara Waga

4. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki z innymi podmiotami oraz rola Spółki w grupie kapitałowej.

KRAKCHEMIA S.A. należy do grupy kapitałowej ALMA MARKET S.A. i jest jej spółką zależną.

Spółka dominująca:

Firma spółki : **ALMA MARKET S.A.**
 Siedziba : Kraków
 Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Dominujący segment działalności spółki dominującej: handel detaliczny

Struktura grupy kapitałowej ALMA MARKET S.A. prezentowana jest w raportach okresowych ALMA MARKET S.A.

5. Przyjęte zasady zarządzania.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A. składa się z jednego do pięciu członków, powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. Liczba członków Zarządu określana jest uchwałą Rady Nadzorczej, która wybiera także Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności zwołuje posiedzenia Zarządu oraz określa porządek obrad. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością oddanych głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa. Zarząd uchwała Regulamin Zarządu, który wymaga zatwierdzenia w uchwale Rady Nadzorczej. Zarząd zobowiązany jest do prowadzenia interesów Spółki zgodnie z przepisami prawa, Statutem, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz uchwałami Rady Nadzorczej podjętymi w zakresie jej kompetencji. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do zaciągania zobowiązań upoważnieni są: w przypadku Zarządu jednoosobowego - członek Zarządu samodzielnie, natomiast w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch członków Zarządu łącznie albo członek Zarządu z prokurentem.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do siedmiu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej mogą zostać powołani akcjonariusze lub osoby spoza ich grona, w szczególności osoby niezależne. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa, Statutu, uchwał Walnego Zgromadzenia, jak również Regulaminu uchwalanego przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza w szczególności sprawuje kontrolę nad całością działalności Spółki.

Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli zostali zaproszeni wszyscy jej członkowie i udział w posiedzeniu weźmie, co najmniej połowa jej członków. Uchwały zapadają większością oddanych głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Głos oddany na piśmie powinien zawierać treść uchwały. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Szczególne tryby podejmowania uchwał nie dotyczą wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób. Do składania oświadczeń w imieniu Rady Nadzorczej upoważniony jest jej Przewodniczący.

6. Zmiany w organach nadzorujących i zarządzających Spółki.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały dokonane następujące zmiany w organach nadzorujących i zarządzających Spółki:

Rada Nadzorcza

W dniu 17 maja 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało członków Rady Nadzorczej KRAKCHEMIA S.A. nowej kadencji. Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu w dniu 2 czerwca 2010 roku dokonała wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej tworząc Radę Nadzorczą KRAKCHEMIA S.A. w składzie:

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

Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Z dniem 26 stycznia 2011 roku dwóch członków Rady Nadzorczej w osobach:

- Grzegorz Pilch
- Łukasz Magiera

złożyło rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KRAKCHEMIA S.A.

W dniu 26 stycznia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej KRAKCHEMIA S.A. nowych członków w osobach: Pani Elżbieta Wyrobiec, Pan Marek Kłuciński. Obecny skład rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

Zarząd Spółki

W dniu 26 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza KRAKCHEMIA S.A. powołała Zarząd w osobach:

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

Kadencja zarządu trwa trzy lata.

W dniu 2 czerwca 2010 roku decyzją Rady Nadzorczej KRAKCHEMIA S.A. z Zarządu Spółki został odwołany Pan Bogdan Wrześniak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Obecny skład Zarządu przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu	- Andrzej Zdebski
Wiceprezes Zarządu	- Włodzimierz Oprzędek

7. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi 10 000 000. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 PLN.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcyonariusze	Liczba akcji i ich struktura w %		Liczba głosów na WZA i ich struktura w %	
Alma Market SA	5 000 000	50,00%	5 000 000	50,00%
QUERCUS TFI S.A. *	958 909	9,59%	958 909	9,59%
OFE PZU Złota Jesień	950 000	9,50%	950 000	9,50%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	3 091 091	30,91%	3 091 091	30,91%
Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych	10 000 000	100,00%	10 000 000	100,00%

* Łącznie fundusze - QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, zarządzane przez QUERCUS TFI S.A.

8. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu rocznego.

Liczba akcji Spółki i ich wartość nominalna będąca w posiadaniu osób zarządzających według stanu na dzień przekazania raportu rocznego.

Liczba akcji spółki dominującej ALMA MARKET S.A. i ich wartość nominalna będąca w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających Spółką według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu rocznego.

Akcjonariusze - osoby zarządzające i nadzorujące	Łączna liczba posiadanych akcji	Łączna wartość nominalna w PLN
Akcje KRAKCHEMIA S.A.		
Osoby zarządzające KRAKCHEMIA S.A.		
Andrzej Zdebski	11 300	11 300

Akcjonariusze - osoby zarządzające i nadzorujące	Łączna liczba posiadanych akcji	Łączna wartość nominalna w PLN
Akcje ALMA MARKET S.A.		
Osoby nadzorujące KRAKCHEMIA S.A.		
Jerzy Mazgaj	1 567 800	1 567 800
Barbara Mazgaj	399	399
Mariusz Wojdon	89 600	89 600

Informacje o udziałach osób nadzorujących Spółką w innych podmiotach powiązanych ze Spółką poprzez grupę kapitałową ALMA MARKET S.A., została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2011 rok w nocy nr 20 .

9. Znane Spółce umowy (w tym również zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji nie istnieją znane Spółce zdarzenia lub umowy mogące w przyszłości spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

10. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne. Akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż wynikające z posiadanych przez nich akcji Spółki.

11. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie są realizowane programy akcji pracowniczych.

12. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Spółki.

W związku z tym, że akcje Spółki na okaziciela są dopuszczone do obrotu na rynku publicznym, wszelkie ewentualne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności tych papierów wartościowych, jak też w zakresie wykonywania prawa głosu, wynikają z ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

13. Działalność KRAKCHEMII S.A.

13.1. Przedmiot działalności Spółki.

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest:

PKD 4675Z sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.

Spółka działa w sferze handlu hurtowego i dystrybucji, w ramach których prowadzi swoją działalność głównie na terenie kraju oraz współpracuje z kontrahentami zagranicznymi. W zakresie handlu zagranicznego Spółka zawiera transakcje wewnątrznijne, prowadzi działalność importową oraz w niewielkim stopniu działalność eksportową. Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną na marginalnym poziomie, niemającym istotnego znaczenia w ocenie działalności operacyjnej Spółki.

Działalność dystrybucyjna Spółki prowadzona jest głównie w obszarze trzech następujących branż:

- granulaty tworzyw sztucznych,
- folie opakowaniowe,
- odczynniki i surowce chemiczne.

Spółka w sposób intensywny prowadzi ekspansję w segmencie rynku dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych. W tym segmencie rynkowym, Spółka posiada kilkudziesięcioletnie tradycje handlowe i obecnie jest czołowym dystrybutorem granulatów tworzyw sztucznych na terenie Polski.

W ramach prowadzonej działalności dystrybucyjnej Spółka współpracuje z wieloma producentami krajowymi na zasadach umów o współpracy handlowej lub umów dystrybucyjnych.

Ogółem Spółka pokrywa ok. 25 % zapotrzebowania polskiego rynku dystrybucyjnego granulatów tworzyw sztucznych. Główny segment odbiorców stanowią przede wszystkim przetwórcy granulatów tworzyw sztucznych.

W ciągu ostatnich lat progresywny rozwój dystrybucji w segmencie folii opakowaniowych zaowocował zwiększeniem udziału sprzedaży folii opakowaniowych w realizowanych przez Spółkę przychodach oraz marży. Na dzień dzisiejszy Spółka zaspokaja ok. 14% zapotrzebowania polskiego rynku dystrybucyjnego na folie opakowaniowe (BOPP) i jest największym ich dystrybutorem na terenie Polski. Spółka prowadzi również działalność związaną z konfekcjonowaniem folii opakowaniowych, obejmującym cięcie wzdłużne i przewijanie folii opakowaniowych. W 2012 roku Spółka poszerzy park maszynowy o kolejną nową wysoko wydajną maszynę do cięcia wzdłużnego folii.

Ogółem Spółka prowadzi dystrybucję granulatów tworzyw sztucznych do ok. 1.000 odbiorców na terenie całej Polski. Łącznie Spółka zaopatruje ok. 2 000 odbiorców, korzystając z zaopatrzenia od ok. 200 dostawców z terenu całej Polski. W swojej ofercie Spółka lokuje również nowe produkty branżowe oraz poza branżowe pozwalające na zwiększenie rentowności netto i dywersyfikację prowadzonej działalności.

Na dzień dzisiejszy Spółka posiada nowoczesną ogólnopolską sieć dystrybucyjną obsługiwaną przez profesjonalną i doświadczoną kadrę handlowców i konsultantów technicznych, dysponujących wiedzą fachową w zakresie oferowanych produktów, jak również wiedzą w zakresie technik sprzedaży i logistyki.

Ogólnopolska sieć magazynów pozwala na szybką realizację zamówień i racjonalną politykę logistyczną. Zdalny dostęp do zasobów systemu komputerowego, jak również komputerowy system obsługi spedycyjnej umożliwia prowadzenie sprzedaży i obsługi klientów praktycznie w dowolnym miejscu w kraju. Systemowe możliwości tworzenia analitycznych raportów z działalności operacyjnej i finansowej Spółki pozwalają na jej sprawne i efektywne zarządzanie oraz kontrolę i zarządzanie ryzykiem finansowym.

Spółka posiada grono stałych i wiarygodnych klientów współpracujących z nią od wielu lat. Profesjonalność i rzetelność działań operacyjnych oraz wiarygodność finansowa Spółki powiększa to grono z roku na rok.

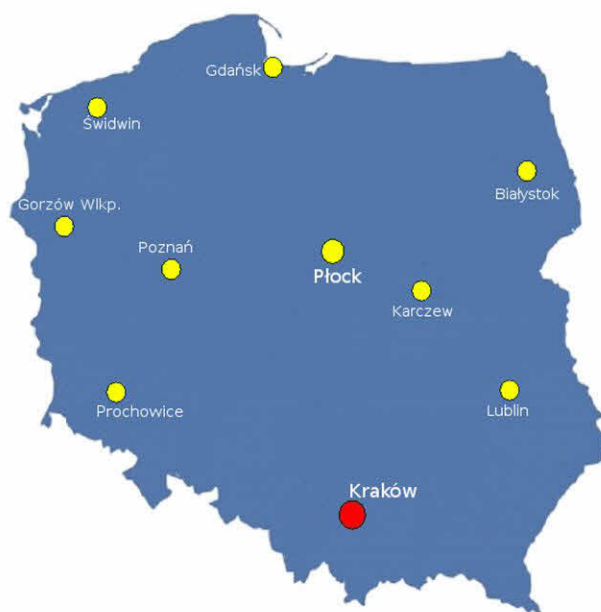
13.2. Organizacja działalności operacyjnej.

Sieć dystrybucyjna KRAKCHEMII S.A. obejmuje terytorialnie cały kraj, jednakże wyróżnia się podział branżowo-terytorialny w strukturach geograficznych. Działalność dystrybucyjna w zakresie granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowej prowadzona jest na terenie całej Polski poprzez magazyn centralny w Krakowie i oddziały regionalne Spółki.

Odczynniki i surowce chemiczne, dystrybuowane są na terenie Polski południowej (w szczególności na terenie województwa małopolskiego) poprzez centralny magazyn w Krakowie.

Na dzień dzisiejszy dystrybucja prowadzona jest poprzez ogólnopolską sieć magazynów o łącznej powierzchni ok. 11 tys. m². Na terenie Krakowa, w głównej siedzibie firmy, znajduje się centralna baza magazynowa o powierzchni 6,3tys. m². Główny magazyn pozamiejscowy zlokalizowany jest w Płocku na terenie nieruchomości należącej do Spółki, pozostałe magazyny zlokalizowane są na terenie Lublina, Prochowic, Karczewa, Poznania, Gorzowa Wielkopolskiego, Świdwina, Gdańska i Białegostoku.

Na terenie Bydgoszczy Spółka współpracuje z P.H.U. „POLIPLASTIC” s.j. na mocy umowy subdystrybucyjnej produktów BASELL ORLEN POLYOLEFINES Sp. z o.o.



13.3 Pracownicy Spółki

Przeciętne zatrudnienie w KRAKCHEMIA S.A. w 2011 roku wyniosło 82,91 etatu (w 2010 roku 83,53 etaty). Na początku 2011 roku stan zatrudnienia w Spółce wynosił 84 osoby, a na koniec roku 82 osoby. Zmiany zatrudnienia spowodowane były głównie naturalną rotacją kadr oraz bieżącymi działaniami związanymi z reorganizacją sieci dystrybucyjnej oraz z rozwojem Spółki.

Struktura zatrudnienia w KRAKCHEMIA S.A. na koniec 2011 roku wg grup zawodowych przedstawiała się następująco:

- pracownicy handlu - 39 osób, co stanowi 48 % zatrudnionych,
- pracownicy administracji - 24 osoby, co stanowi 29 % zatrudnionych,
- pracownicy magazynowi i operatorzy maszyn - 19 osób, co stanowi 23 % zatrudnionych.

Struktura wykształcenia :

- wykształcenie wyższe - posiada 44 % pracowników,
- wykształcenie średnie - posiada 34 % pracowników,
- wykształcenie zawodowe - posiada 18 % pracowników,
- wykształcenie podstawowe - posiada 4 % pracowników.

13.4. Branżowa struktura sprzedaży.

Działalność handlowa Spółki prowadzona jest poprzez wydzielone zespoły branżowe. Branżowa struktura przychodów z tytułu sprzedaży towarów w 2011 roku przedstawiała się następująco:

Branża	Przychody z tytułu sprzedaży tys. PLN	Struktura sprzedaży
Granulaty tworzyw sztucznych	453 514	90,8%
Folie opakowaniowe	39 440	7,9%
Odczynniki i surowce chemiczne	6 402	1,3%

13.5. Sezonowość sprzedaży.

Sprzedaż surowców tworzyw sztucznych stanowiących w 2011 roku ok. 90,8 % przychodów Spółki z tytułu sprzedaży towarów, charakteryzuje się niewielkimi fluktuacjami sprzedaży w ciągu roku kalendarzowego. Okresowa zmienność sprzedaży wynika głównie ze zmiany cen granulatów oraz warunków rynkowych podaży i popytu i nie ma cech sezonowej powtarzalności.

Sprzedaż folii opakowaniowych, stanowiąca 7,9 % przychodów Spółki z tytułu sprzedaży towarów charakteryzuje się niewielkimi fluktuacjami wynikającymi z sezonowości przypadającymi na okres wiosenno-letni. Ocenę sezonowości sprzedaży folii utrudnia fakt wpływu na wielkość sprzedaży cen granulatów tworzyw sztucznych stanowiących surowiec do ich produkcji.

Ocena cykliczności w aspekcie polskiego rynku przetwórczego i konsumpcyjnego tworzyw sztucznych jest utrudniona ze względu na naturalny wzrost tego rynku wynikający ze znacznie niższego zużycia tworzyw sztucznych w Polsce w porównaniu do krajów Europy Zachodniej.

Sprzedaż odczynników i surowców chemicznych stanowiących ok. 1,3 % przychodów Spółki z tytułu sprzedaży towarów, nie posiada wyraźnych cech sezonowości.

13.6. Nabycia wewnętrzne i import.

Łącznie w 2011 roku Spółka zrealizowała import oraz nabyła towary w transakcjach wewnętrznych o wartości 95,9 mln PLN, co stanowiło ok. 20,3 % wartości wszystkich dostaw towarowych w tym okresie.

13.7. Sprzedaż wewnętrzna i eksport.

W 2011 roku Spółka zrealizowała wyłącznie transakcje sprzedaży wewnętrznej na kwotę 63,8 mln PLN, co stanowiło ok. 12,8 % przychodów z tytułu sprzedaży towarów.

13.8. Źródła zaopatrzenia.

Największym dostawcą granulatów tworzyw sztucznych dla Spółki w 2011 roku był Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.

W dniu 20 stycznia 2010 roku Spółka podpisała kolejną umowę dystrybucyjną Basell S.A. & Marketing Company B.V. z siedzibą w Holandii oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku, stanowiącą kontynuację poprzednich umów.

Głównym dostawcą folii opakowaniowych są zakłady produkcyjne: PLASTCHIM-T AD z siedzibą w Tervel, z którymi Spółka współpracuje na podstawie umowy dystrybucyjnej.

W pozostałych branżach źródła zaopatrzenia są rozproszone ze względu na szeroki i zróżnicowany asortyment oferowanych produktów.

14. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

KRAKCHEMIA S.A. działając w szczególności na rynku dystrybucyjnym granulatów tworzyw sztucznych oraz folii opakowaniowych narażona jest na ryzyka znamienne dla tych rynków oraz na ryzyka i zagrożenia związane z obrotem towarowym i jego finansowaniem.

Dokonując analizy informacji zamieszczonych w niniejszym sprawozdaniu należy każdorazowo uwzględniać poniżej zamieszczone czynniki ryzyka oraz ewentualne inne niewymienione w treści niniejszego sprawozdania ryzyka, które są związane z działalnością Spółki, jej akcjonariuszami, osobami nią zarządzającymi i nadzorującymi, rynkiem papierów wartościowych oraz o charakterze losowym lub niezależnym od Spółki.

Spełnienie się któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jak i każdego innego nieokreślonego poniżej może mieć potencjalnie wpływ na działalność KRAKCHEMII S.A. i uzyskiwane przez nią wyniki finansowe oraz kształtowanie się rynkowego kursu akcji.

14.1. Czynniki zagrożeń i ryzyka związane z działalnością.

a) Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców i odbiorców.

Rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych zdominowany jest przez jedyne polskiego producenta poliolefinowych granulatów tworzyw sztucznych BASELL ORLEN POLYOLEFINES Sp. z o.o. (BOP) z siedzibą w Płocku. Jednym z istotnych elementów tego rynku jest fakt, że większość polskich przetwórców granulatów tworzyw sztucznych opiera swoje technologie na bazie produktów BOP. W dniu 8 listopada 2007 roku KRAKCHEMIA S.A. zawarła trójstronną umowę dystrybucyjną z Basell S.A. & Marketing Company B.V. z siedzibą w Holandii (BSM) oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku. Przedmiotem umowy jest ścisła współpraca w zakresie sprzedaży i dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych. Na mocy przedmiotowej umowy Spółka stała się na terytorium Polski jednym z największych, wskazanych przez BSM oraz BOPS dystrybutorów produktów (granulatów tworzyw sztucznych) określonych w umowie. Produkty te są wytwarzane i pakowane pod znakami handlowymi BSM. Umowa ta została zawarta na czas oznaczony i kontynuowana jest na podstawie umowy zawartej w styczniu 2010 roku. Umowy te są kontynuacją współpracy prowadzonej od 2004 roku z Basell Polyolefines BV.BA oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. Umowy te uzależniają Spółkę od polityki cenowej i dystrybucyjnej BOPS oraz od dostępności produktów BOP. Z drugiej strony Spółka w związku z tymi umowami umocniła swoją pozycję lidera na rynku dystrybucyjnym granulatów tworzyw sztucznych. Sprzedaż produktów BOP znacznie przekracza 10% wartości przychodów Spółki z tytułu sprzedaży za okres czterech kwartałów obrotowych.

Głównym dostawcą folii opakowaniowych są zakłady produkcyjne PLASTCHIM-T AD z siedzibą w Tervel – Bułgaria, z którymi Spółka podpisała umowę dotyczącą sprzedaży i dystrybucji folii polipropylenowych. Na podstawie przedmiotowej umowy Spółka dystrybuje produkty PLASTCHIM-T AD na terytorium Polski jako ich wyłączny dystrybutor. Umowa została zawarta na czas określony i jest ważna do dnia 31 grudnia 2013 roku.

W przypadku zaburzeń w realizacji dostaw od bazowych dostawców Spółka posiada szerokie możliwości realizacji dostaw od dostawców alternatywnych.

KRAKCHEMIA S.A. prowadzi działalność dystrybucyjną granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych na terenie całej Polski, a odczynników i surowców chemicznych na obszarze Polski południowo-wschodniej. W swojej bazie danych Spółka posiada zarejestrowanych ok. 2.000 aktywnych odbiorców.

Ze swoim największym odbiorcą firmą P.H.U. „POLIPLASTIC” s.j. z siedzibą w Bydgoszczy Spółka posiada podpisaną umowę redystrybucyjną na produkty BOP, przez co spółka ta stanowi jeden z elementów sieci dystrybucyjnej KRAKCHEMII S.A. Przy skali rocznej obrotów z P.H.U. „POLIPLASTIC” s.j. nie przekraczającej

10% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców granulatów tworzyw sztucznych można ocenić na poziomie średnim.

b) Ryzyko związane z podażą surowców tworzyw sztucznych, ich dostępnością oraz fluktuacją cen na rynkach światowych.

Sprzedaż granulatów tworzyw sztucznych stanowiła w 2011 roku ok. 91 % przychodów Spółki. Podstawowe surowce do produkcji granulatów tworzyw sztucznych są ropopochodne i podlegają notowaniom na giełdach światowych. Notowania te kształtują ogólnoświatowy rynek cenowy granulatów tworzyw sztucznych, w tym rynek europejski i polski. Poziom cen granulatów tworzyw sztucznych przy stabilnej sprzedaży ilościowej wynikającej z popytu na rynku przetwórczym i producenckim ma istotny wpływ na przychody Spółki i realizowany wynik na sprzedaży. Spółka będąc jednym z czołowych dystrybutorów granulatów tworzyw sztucznych na rynku polskim może w sposób znaczący odczuwać obniżenie podaży granulatów tworzyw sztucznych skutkujące spadkiem sprzedaży. W przypadku planowanych przestojów technologicznych w ramach współpracy handlowej z producentem, Spółka zabezpiecza się poprzez okresowe zwiększenie zapasów zapewniające zapewnienie ciągłości sprzedaży.

W przypadku awarii instalacji producenta, Spółka posiada możliwości alternatywnego zaopatrzenia u innych producentów.

c) Ryzyko oddziaływań rynkowych

Popyt na surowce tworzyw sztucznych, folie opakowaniowe oraz odczynniki i surowce chemiczne jest uzależniony od wielu czynników, na które Spółka nie ma wpływu. Uzyskiwane przez Spółkę ceny na te produkty są uzależnione od popytu i podaży oraz polityki cenowej producentów.

Przy rozpatrywaniu prognoz dotyczących rozwoju rynku granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych należy brać pod uwagę fakt, że jakiegokolwiek zachwiania sytuacji ekonomicznej kraju oraz rozwoju sfery produkcyjnej i konsumpcyjnej mogą bezpośrednio przedkładać się na popyt materiałów opakowaniowych i wyrobów gotowych z tworzyw sztucznych. Spadek popytu na tym rynku generuje proporcjonalny spadek popytu na rynku dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych, co bezpośrednio może wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

W przypadku spadku podaży istnieje ryzyko utraty zaufania odbiorców w przypadku nieterminowej realizacji dostaw, braków asortymentowych oraz zmian cen sprzedaży. Wiele z czynników kształtujących zaufanie odbiorców jest niezależne od Spółki i wynika z polityki rynkowej i cenowej producentów będących dostawcami Spółki. Efektem utraty zaufania odbiorców może być zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego Spółki.

Nie bez znaczenia jest również polityka cenowa producentów granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych. Stosowane przez nich obniżki cen stwarzają realne ryzyko generowania strat z tytułu bieżącej sprzedaży stanów magazynowych i dostosowania przez Spółkę cen sprzedaży do zaistniałej sytuacji rynkowej.

Istotne znaczenie mają również czynniki ryzyka związane z konkurencyjnym oddziaływaniem rynku. Polityka cenowa konkurencji polegająca na oferowaniu produktów porównywalnych do oferowanych przez Spółkę za niższą cenę oraz oferowaniu dogodniejszych warunków handlowych i atrakcyjniejszych limitów kredytów kupieckich, może spowodować konieczność oferowania przez Spółkę produktów na konkurencyjnych warunkach, co w efekcie może mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

Firmy konkurencyjne mogą także oferować na rynku produkty substytucyjne innych wytwórców i producentów. Produkty te mogą zmniejszyć popyt na produkty oferowane przez Spółkę. Firmy konkurencyjne mogą również wymusić konieczność ponoszenia kosztów na podnoszenie kompetencji handlowych, technicznych i organizacyjnych.

Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka poprzez utrzymanie i wzmacnianie swojej pozycji rynkowej oraz zatrudnienie personelu handlowego o wysokich kwalifikacjach, posiadającego głęboką wiedzę techniczną. Personel ten uczestniczy w szkoleniach prowadzonych przez producentów w zakresie pogłębiania wiedzy technicznej o oferowanych towarach. Rozwijana jest również ogólnokrajowa sieć dystrybucyjna, wspomagana przez mobilnych przedstawicieli handlowych i konsultantów technicznych.

Polityka cenowa konkurencji wymusza niejednokrotnie konieczność dostosowania cen do niższego poziomu; jednakże nadrzędną zasadą Spółki jest realizacja transakcji na poziomie rentowności zapewniającym właściwe funkcjonowanie Spółki oraz realizację optymalnych zysków. W swojej szerokiej ofercie handlowej Spółka stara się lokować towary o odpowiedniej jakości, zbywalne na rynku. Swoją działalność handlową Spółka opiera głównie na długofalowej współpracy z kontrahentami, którzy mają wypracowane warunki handlowe oraz zdefiniowane limity kredytowe. Jednakże działania te nie eliminują możliwości wystąpienia powyższych ryzyk i ich wpływu na wynik finansowy Spółki i jej działalność operacyjną.

Ryzyko związane z obniżeniem podaży i popytu czy też fluktuacji cenowych jest praktycznie nieprzewidywalne i stanowi istotne zagrożenie dla działalności operacyjnej Spółki i realizacji jej wyniku finansowego.

d) Ryzyko utraty kluczowych pracowników.

Ze względu na specyficzne wymagania kwalifikacyjne dotyczące pracowników odpowiedzialnych za dystrybucję, związane między innymi ze znajomością specyfiki rynku oraz wiedzą techniczną, istnieje ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Spółki. Często jest to związane ze zjawiskiem emigracji lub przejmowania pracowników przez konkurencję. Zjawisko to może powodować bezpośredni ilościowy spadek sprzedaży, utratę odbiorców na rzecz konkurencji, utratę kompetencji technicznych i organizacyjnych Spółki, a w konsekwencji spadek przychodów i wpływ na wynik finansowy oraz pogorszenie jakości oferowanych usług konsultacyjno-technicznych.

W celu zmniejszenia prawdopodobieństwa utraty kluczowych pracowników oraz ograniczenia skutków utraty kluczowych pracowników Spółka prowadzi szereg działań obejmujących system wynagrodzeń, szkolenia pracowników czy też polepszenie warunków pracy.

14.2. Czynniki ryzyka finansowego.

a) Ryzyko związane ze spływem należności

Ze względu na niską rentowność i wysoką kapitałochłonność charakteryzującą rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych, bardzo istotnym elementem polityki finansowej Spółki jest właściwa polityka przyznawania odroczonej płatności oraz ścisła kontrola terminowego spływu należności. Nieterminowy spływ należności skutkuje pogorszeniem płynności i koniecznością dodatkowego zewnętrznego finansowania obrotu, w skrajnym przypadku może nastąpić utrata płynności. Spółka współpracuje z trzema bankami na zasadzie podpisanych umów kredytowych na kredyty obrotowe w rachunku bieżącym zapewniających finansowanie obrotu handlowego oraz wdrożyła procedury: monitorowania terminowości spływu należności, analizowania i prognozowania przepływów oraz przydzielania limitów kredytów kupieckich.

Pogorszenie spływu należności może powodować nie tylko pogorszenie płynności Spółki, ale związane jest również z ponoszeniem wyższych kosztów finansowych związanych z bieżącym finansowaniem obrotu oraz dokonywaniem odpisów aktualizacyjnych, skutkujących obniżeniem wyniku finansowego Spółki. W ramach ograniczenia tego ryzyka Spółka ubezpiecza należności z tytułu obrotu handlowego w Towarzystwie Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A.

b) Ryzyko związane z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych

W przypadku odroczonej płatności należności ich finansowanie następuje ze środków własnych oraz bankowych kredytów obrotowych w rachunku bieżącym. W tym przypadku ryzyko zapewnienia finansowania ze źródeł zewnętrznych w postaci kredytów bankowych związane jest z ograniczeniem obrotów wynikającym z tytułu ograniczonych możliwości zabezpieczania kredytów przez Spółkę.

Spółka posiada na swoich zapasach towarowych ustanowione zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego, cesje wierzytelności handlowych wybranych kontrahentów na rzecz banków finansujących oraz ustanowione hipoteki na nieruchomościach celem zabezpieczenia spłaty ewentualnych zobowiązań z tytułu kredytów. Obciążenie składników majątku, nie ma wpływu na prowadzenie działalności operacyjnej przez Spółkę.

c) Ryzyko kursu walutowego

W związku z brakiem stabilności na rynku walutowym, Spółka zabezpiecza przed aprecjacją EUR oraz USD, zobowiązania z tytułu transakcji wewnętrznych i importowych, zakupując walutę na pokrycie zobowiązania walutowego poprzez zawieranie kontraktów typu forward z dostawą waluty.

Transakcje te są zawierane w chwili powstania zobowiązania związanego z zakupem towaru. Spółka współpracuje z kilkoma bankami w zakresie zawierania kontraktów forward, co pozwala na negocjowanie kursów walutowych przypadających na dzień zapłaty za towar.

Zakupiona i dostarczona waluta w transakcjach forward w całości przeznaczana jest na zapłatę za zakupiony towar w transakcjach walutowych nabyć wewnętrznych i imporcie. W efekcie, transakcje sprzedaży na rynku krajowym towaru zakupionego w transakcjach nabyć wewnętrznych oraz imporcie, pozwalają na realizację założonego wyniku na sprzedaży.

Spółka nie zawierała i nie zawiera innych transakcji walutowych ekspozycyjnych Spółkę na ryzyko zmiany kursów walutowych.

Informacje dotyczące ekspozycji na ryzyko walutowe przedstawiono w notce nr 18.4 sprawozdania finansowego.

14.3. Czynniki zagrożeń i ryzyka związane z otoczeniem.

a) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wielkość popytu konsumpcyjnego.

Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Spółkę celów poprzez powiązanie rynku dystrybucyjnego z rynkiem przetwórców, producentów i usług.

W przypadku pogorszenia się tempa rozwoju gospodarczego lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa polskiego w wyniku, których nastąpi spadek poziomu popytu i/lub podaży, należy brać pod uwagę realny negatywny wpływ tych czynników na wynik finansowy Spółki.

b) Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Uregulowania prawne nie są w Polsce stabilne i ulegają częstym zmianom. Przepisy prawne mogące mieć wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Spółkę, w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to między innymi: prawo podatkowe, prawo zamówień publicznych, prawo budowlane, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz prawo dotyczące publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Każdorazowa zmiana przepisów może przyczynić się do podniesienia poziomu kosztów działalności Spółki oraz wpłynąć na wynik finansowy. Taki stan rzeczy nie sprzyja prawidłowej ocenie przyszłych zdarzeń.

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki, mogą być zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych i celnych. W przypadku transakcji importowych i eksportowych z i do krajów poza wspólnotowych istotną rolę mogą odgrywać zmiany stawek celnych oraz wprowadzane ograniczenia importowe i eksportowe. Niejasność interpretacji przepisów celnych i składanie dodatkowych wyjaśnień może powodować dodatkowe straty z tytułu przestojów dostaw na granicy.

Spółka podejmuje działania mające na celu minimalizację powyższych ryzyk. Pracownicy Spółki uczestniczą w szkoleniach dotyczących wprowadzanych zmian systemu podatkowego oraz przepisów podatkowych i celnych.

W przypadkach wątpliwych, co do interpretacji przepisów podatkowych i celnych Spółka występuje z prośbą o interpretację bezpośrednio do właściwego urzędu.

Spółka posiada zawartą umowę z Doradcą Prawnym o świadczenie usług stałej obsługi prawnej obejmującą między innymi udzielanie porad prawnych i przygotowywanie opinii. Tego typu umowy Spółka zawiera od początku jej powstania, zapewniając ciągłość obsługi prawnej Spółki.

c) Ryzyko związane z ochroną środowiska

Wpływ prowadzonej przez Spółkę działalności na środowisko naturalne ocenia się jako niski. Obok odpadów komunalnych pojawia się zagadnienie zagospodarowania odpadów opakowaniowych oraz odpadów powstałych podczas konfekcjonowania (cięcia) folii opakowaniowych. Spółka posiada podpisane stosowne umowy z firmami specjalizującymi się w odbieraniu i transportowaniu zarówno odpadów komunalnych, jak i z tworzyw sztucznych, drewna i papieru. Ponadto z tytułu importu towarów, a co za tym idzie wprowadzania na rynek opakowań związanych z importowanymi towarami, Spółka zobowiązana jest do zapewnienia odzysku odpadów opakowaniowych i poużytkowych w rozumieniu ustawy o opakowaniach i odpadach opakowaniowych z 11 maja 2001 roku wraz z późniejszymi zmianami. Na podstawie podpisanej umowy, obowiązki te zostały przejęte przez organizację odzysku BIOSYSTEM S.A. z siedzibą w Krakowie.

14.4. Czynniki zagrożeń i ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami.

a) Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

W chwili obecnej Spółka posiada trzech znaczących akcjonariuszy: Alma Market S.A. 50% akcji, QUERCUS TFI S.A. (łącznie fundusze - QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, zarządzane przez QUERCUS TFI S.A.) 9,59 % akcji oraz OFE PZU „Złota Jesień”

9,5 % akcji. Alma Market S.A. sprawuje bezpośrednią kontrolę nad Spółką poprzez bezpośredni udział w jej organach nadzorczych osób, będących jednocześnie zarządzającymi w Alma Market S.A.

Wszystkie akcje Spółki są zbywalne i to prawo akcjonariuszy nie jest w żaden sposób ograniczone.

Dokumenty korporacyjne Spółki, jak również przepisy polskiego prawa, nie zawierają zapisów, które w znaczący sposób ograniczałyby zmiany kontroli w stosunku do Spółki wskutek nabycia przez osoby trzecie znaczących ilości akcji. Wobec tego takie zmiany kontroli i struktury akcjonariatu mogą nastąpić.

b) Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje KRAKCHEMII S.A.

W przypadku nabywania akcji KRAKCHEMII S.A. należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

c) Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji KRAKCHEMII S.A. w obrocie giełdowym oraz płynności obrotu.

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności, zgodnie z § 3.1. uchwały Nr 502/2008 Zarządu GPW. W dniu 2 października 2008 roku Spółka zawarła umowę z Beskidzkim Domem Maklerskim S.A. jako animatorem emitenta.

d) Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym.

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w artykule 157 i 158 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości jednego miliona złotych albo może wydać decyzję o wykluczeniu Akcji z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć obie te kary łącznie.

Ponadto, zgodnie z artykułem 20 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, między innymi:

- w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda Papierów Wartościowych (GPW), na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego (Komisja), wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

- w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji GPW zawiesza obrót tymi papierami wartościowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

- na żądanie Komisji GPW wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

- GPW, na wniosek emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji.

- GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

- Komisja, w przypadku otrzymania od organu nadzoru nad rynkiem regulowanym w innym państwie członkowskim informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem wstrzymania, zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, występuje do GPW z żądaniem odpowiednio wstrzymania, zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, o ile nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów ani nie zagrazi bezpieczeństwu obrotu.

Powyższe nie wyklucza innych możliwości zawieszenia lub wykluczenia z obrotu akcji Spółki na rynku regulowanym wynikających z obowiązujących uregulowań czy też przepisów prawa.

Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do akcji Spółki.

Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy na wniosek Spółki, a także, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli Spółka naruszy przepisy obowiązujące na GPW. Zarząd GPW zawiesza obrót papierami wartościowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy. Ponadto w sytuacjach określonych w Regulaminie GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z giełdowego obrotu.

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Oprócz wyżej wymienionych obligatoryjnych przypadków wykluczenia Regulamin GPW przewiduje poniższe sytuacje, gdy Zarząd Giełdy może zdecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego niż te będące podstawą do obligatoryjnego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego,
- jeżeli Spółka uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW,
- na wniosek Spółki,
- wskutek ogłoszenia upadłości Spółki albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Spółki na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli Zarząd GPW uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Spółki z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez Spółkę działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Nie ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do akcji Spółki.

e) Ryzyko cofnięcia decyzji o dopuszczeniu do publicznego obrotu lub nałożenie kar przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełnia określonych obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z odpowiednich ustaw lub wykonuje je nienależycie, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 PLN albo zastosować obie sankcje łącznie.

KRAKCHEMIA S.A. nie wyklucza istnienia innych ryzyk i zagrożeń od powyżej opisanych, które mogą mieć istotny wpływ na działalność firmy, jej wynik finansowy oraz kształtowanie się ceny akcji w obrocie publicznym.

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.

15.1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki.

Do grupy czynników zewnętrznych istotnych dla rozwoju Spółki należą oddziaływania rynkowe oraz sytuacja na rynku surowców tworzyw sztucznych i pochodnego od niego rynku folii opakowaniowych.

Do czynników tych należą ceny surowców tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych, których fluktuacje w sposób istotny wpływają na przychody ze sprzedaży Spółki oraz faktycznie realizowaną wartościowo marżę. Ceny, jak również struktura podaży kształtowane są przez trendy rynku europejskiego i światowego i są niezależne od podejmowanych przez Spółkę działań rynkowych.

Do grupy kolejnych zewnętrznych czynników należy zmiana stóp procentowych. Obrót towarowy granulatami tworzyw sztucznych oraz charakterystyczny dla tego rynku spływ należności wymaga wspomagania finansowania kredytami obrotowymi. Koszt tych kredytów jest zależny od kształtujących się stóp procentowych na komercyjnym rynku międzybankowym.

Do wewnętrznych czynników należy zaliczyć rozwój gospodarczy kraju kształtujący zapotrzebowanie na granulaty tworzyw sztucznych zarówno w sferze opakowaniowej, jak i wyrobów gotowych. Rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych zależy bezpośrednio od poziomu zapotrzebowania na surowce tworzyw sztucznych zarówno w sferze konsumpcyjnej, jak i przemysłowej. W przypadku dodatkowego finansowania obrotu ze źródeł zewnętrznych istotnym czynnikiem jest zdolność kredytowa Spółki i dostępność kredytów obrotowych na rynku bankowym.

Do czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju Spółki zaliczyć należy również politykę kadrową Spółki i rotację kadr w grupie wykwalifikowanych pracowników prowadzących sprzedaż bezpośrednią oraz świadczących jednocześnie usługi konsultacyjno-techniczne.

15.2. Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki.

Znacznie niższe niż w krajach rozwiniętych Unii Europejskiej zużycie w Polsce surowców tworzyw sztucznych oraz materiałów opakowaniowych, generuje naturalny wzrost rynku dystrybucyjnego granulatów tworzyw sztucznych oraz folii opakowaniowych. Polski rynek konsumpcyjny tworzyw sztucznych stwarza dobre warunki do rozwoju przetwórstwa tworzyw sztucznych. Do kraju trafiają nowe, wydajniejsze technologie przetwarzania granulatów tworzyw sztucznych stwarzając dogodne warunki dla rozwoju rynku dystrybucyjnego. Jednakże w ocenie perspektyw rozwojowych tego rynku, należy brać pod uwagę obecną sytuację gospodarczą i jej bezpośredni wpływ na rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych.

Utrzymany w 2011 roku wysoki poziom sprzedaży folii opakowaniowych jest wynikiem dobrych koniunktur rynkowych jak i działań prowadzonych przez Spółkę w obszarze dystrybucji i konfekcjonowania folii. Idąc naprzeciwko tendencjom rynkowym i wymogom stawianych przez odbiorców Spółka podniosła jakość świadczonych usług konfekcjonowania uruchamiając nową linię do cięcia wzdłużnego (konfekcjonowania) folii oraz spełniła wysokie wymagania sanitarne stawiane przez odbiorców folii do pakowania żywności. W pierwszym kwartale 2012 roku planowane jest uruchomienie kolejnej wysokowydajnej maszyny do cięcia wzdłużnego folii. W celu zapewnienia bezpieczeństwa dostaw Spółka będzie nadal prowadziła intensywne działania związane z pozyskiwaniem nowych dostawców. W obszarze dystrybucyjnym działania związane z pozyskiwaniem nowych rynków zbytu oraz odbiorców zostaną wsparte działaniami związanymi z optymalizacją działań logistycznych w celu zapewnienia wysokiej jakości obsługi dostaw.

Zarówno w segmencie granulatów tworzyw sztucznych, jak i folii opakowaniowych planowane jest podjęcie dalszych działań związanych z dystrybucją i sprzedażą towarów na zagranicznych rynkach ościennych ze szczególnym położeniem nacisku na sąsiednie rynki południowe i wschodnie.

W 2011 roku Spółka przeprowadziła reorganizację branżową działów artykułów chemicznych i wyrobów gotowych z tworzyw sztucznych. W efekcie tych działań w 2012 roku zostaną zintensyfikowane działania związane z rozwojem dystrybucji odczynników i surowców chemicznych na terenie całego kraju z wykorzystaniem własnych nieruchomości położonych w Bydgoszczy i Kamieniu Krajeńskim.

W 2012 roku Spółka będzie prowadziła dalsze działania związane z modernizowaniem i optymalizowaniem własnej sieci dystrybucyjnej na terenie kraju. Kontynuowany będzie proces reorganizacji sieci magazynów ogólnopolskich w celu maksymalnego zoptymalizowania kosztów ich funkcjonowania oraz kontynuowane będą podjęte pod koniec 2011 roku działania mające na celu zwiększenie efektywności procesów logistycznych. Szczególny nacisk zostanie położony na wykorzystanie jako centra dystrybucyjne własnych obiektów w Płocku i Kamieniu Krajeńskim.

Zgodnie z przyjętą wcześniej strategią w 2012 roku Spółka będzie prowadziła intensywne działania mające na celu lokowanie na rynku nowych produktów. Działania te obejmują głównie branżę granulatów tworzyw sztucznych w szczególności w zakresie tworzyw konstrukcyjnych czy też granulatów modyfikowanych oraz branżę folii opakowaniowych w zakresie folii nowych generacji.

W 2012 roku będą również kontynuowane przez Spółkę procesy związane z dywersyfikacją działalności dystrybucyjnej. W ramach tej dywersyfikacji nastąpi dalsze wzmocnienie branży folii opakowaniowej oraz nastąpi uaktywnienie dystrybucji odczynników i surowców chemicznych wsparte sprzedażą poprzez internet.

16. Prezentacja wybranych danych finansowych zawierających podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres		Okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia		od 1 stycznia do 31 grudnia	
	2011	2010	2011	2010
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
1 Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	499 413	390 441	120 628	97 504
2 Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	10 356	7 383	2 501	1 844
3 Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 842	6 484	2 136	1 619
4 Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 004	5 118	1 692	1 278
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
5 Przepływy pieniężne netto z dz. Operacyjnej	5 986	-8 301	1 446	-2 073
6 Przepływy pieniężne netto z dz. Inwestycyjnej	-606	-1 899	-146	-474
7 Przepływy pieniężne netto z dz. Finansowej	-3 440	15 259	-831	3 811
8 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	1 940	5 059	469	1 263
9 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
10 Zysk z działalności kontynuowanej w danym okresie na 1 akcję (w zł / w EUR)	0,70	0,51	0,17	0,13
11 Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / w EUR)	6,29	5,59	1,42	1,41

Pozycje od 1 do 8 (z rachunku zysków i strat oraz przepływów) obliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który za 2011 rok wyniósł: 1 EUR=4,1401 PLN, a za 2010 rok wyniósł: 1 EUR=4,0044 PLN.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 2011-12-31	Stan na 2010-12-31	Stan na 2011-12-31	Stan na 2010-12-31
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
11 Aktywa razem	153 683	152 713	34 795	38 561
12 Zobowiązania długoterminowe	16 951	18 427	3 838	4 653
13 Zobowiązania krótkoterminowe	73 829	78 342	16 715	19 782
14 Kapitał własny	62 903	55 944	14 242	14 126
15 Kapitał zakładowy	10 000	10 000	2 264	2 525
16 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
17 Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / w EUR)	6,29	5,59	1,42	1,41

Pozycje od 11 do 15 (bilansowe) obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 31.12.2011 roku, który wynosił: 1 EUR=4,4168 PLN i na 31.12.2010 roku który wynosił: 1 EUR=3,9602 PLN. Zysk z działalności kontynuowanej w danym okresie na 1 akcję = zysk netto z działalności kontynuowanej w okresie / średnia ważona liczba akcji w danym okresie.

Wartość księgowa na 1 akcję = kapitał własny / średnia ważona liczba akcji w danym okresie.

17. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku w PLN.

Wyszczególnienie:	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana		Struktura % na 31.12.2011
			w tys. PLN	w %	
Aktywa trwałe	19 508	19 388	120	0,62%	12,69%
Aktywa obrotowe	134 175	133 325	850	0,64%	87,31%
Aktywa razem	153 683	152 713	970	0,64%	100,00%

Kapitał własny	62 903	55 944	6 959	12,44%	40,93%
Zobowiązania długoterminowe	16 951	18 427	-1 476	-8,01%	11,03%
Zobowiązania krótkoterminowe	73 829	78 342	-4 513	-5,76%	48,04%
Razem kapitały i zobowiązania	153 683	152 713	970	0,64%	100,00%

W 2011 roku aktywa wzrosły o 970 tys. zł. Aktywa trwałe wzrosły o 177 tys. PLN zł. natomiast aktywa finansowe spadły o 57 tys. PLN. Na spadek aktywów finansowych miał wpływ spadek notowań akcji nabytych papierów wartościowych (55 tys. PLN). Aktywa obrotowe wzrosły o 850 tys. PLN. w wyniku wzrostu środków pieniężnych 682 tys. zł. (wzrost o 21,4%) oraz wzrostu należności o 2 340 tys. PLN. (wzrost o 2,4%) przy równoczesnym spadku zapasów o 2 172 tys. PLN. (spadek o 6,7%). Wzrost należności jest konsekwencją 27,9% wzrostu sprzedaży w 2011 roku w porównaniu do 2010 roku a zarazem spadku rotacji należności z 73 dni w roku 2010 do 71 dni w roku 2011.

Kapitał własny wzrósł o 12,44 % w wyniku osiągniętych zysków za 2011 rok.

Na koniec 2011 spadek zobowiązań długoterminowych jak i krótkoterminowych związany ze wzrostem środków własnych.

Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów za 2011 i 2010 rok w tys. PLN.

Wyszczególnienie:	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Zmiana	
			w tys. PLN	w %
Działalność kontynuowana :				
Przychody ze sprzedaży	499 413	390 441	108 972	27,91%
Zysk na sprzedaży	28 191	24 359	3832	15,73%
Zysk operacyjny przed amortyzacją EBITDA	11 167	8 194	2973	36,28%
Amortyzacja	811	811	0	0,00%
Zysk operacyjny EBIT	10 356	7 383	2973	40,27%
Zysk przed opodatkowaniem	8 842	6 484	2358	36,37%
Zysk z działalności kontynuowanej	7 004	5 118	1886	36,85%
Zysk netto	7 004	5 118	1886	36,85%

W roku 2011 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego o 27,9%. Wzrost sprzedaży spowodowany został przez zwiększenie ilości sprzedanych towarów oraz zwiększenie cen w stosunku do roku 2010. Mimo wzrostu kosztów działalności o 11,6% zysk EBIT wzrósł o 40,3% w porównaniu do roku 2010. Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, którego koszty obciążyły wynik finansowy w wysokości 1,5 mln PLN i wobec wielkości kosztów z roku 2010 jest to wzrost o 68%

W rezultacie rok 2011 zakończył się wzrostem zysku netto o 1,8 mln PLN tj. 36,8% więcej niż w roku 2010.

Wybrane pozycje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych KRAKCHEMIA S.A. za 2011 i 2010 rok w tys. PLN.

Wyszczególnienie:	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Zmiana	
			w tys. PLN	w %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 986	-8 301	14 287	-172,11%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-606	-1899	1 293	-68,09%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 440	15 259	-18 699	-122,54%
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	1 940	5 059	-3 119	-61,65%
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początku roku	-8 535	-13 594	5 059	-37,21%
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	-6 595	-8 535	1 940	-22,73%

W stosunku do 2010 Spółka zanotowała wzrost salda środków pieniężnych na koniec roku o 1,9 mln PLN.

Na wzrost stanu środków pieniężnych miały wpływ dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które wyniosły 5,9 mln PLN, wobec ujemnych przepływów w roku 2010.

Przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne i wynosiły 0,6 mln PLN. W roku 2011 na nabycie rzeczowych aktywów trwałych spółka wydała 0,7mln PLN wobec 1,7 mln PLN w roku 2010.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej roku 2011 były ujemne i wynosiły 3,4 mln PLN, na co miały wpływ: zmniejszenie kredytów o 1,3 mln PLN, spłatę kosztów finansowania zewnętrznego 1,6 mln PLN oraz spłatę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego 0,4 mln PLN.

Przepływy pieniężne działalności operacyjnej z nadwyżką pokryły ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej i wygenerowały przyrost środków pieniężnych w kwocie 1,9 mln PLN.

18. Informacje o prognozach wyników i ich realizacji, zarządzaniu zasobami finansowymi.

18.1. Prognoza wyników i ich realizacja.

Spółka nie publikowała prognoz na 2011 rok.

W 2011 roku Spółka wygenerowała zysk netto w kwocie 7 004 tys. PLN.

18.2. Zarządzanie zasobami finansowymi.

Zasoby finansowe Spółki stanowią środki obrotowe, które ulokowane są w obrocie towarowym oraz zapasach. Różnice wynikające z rotacji należności i zobowiązań pokrywane są kredytami obrotowymi w rachunkach bieżących.

Swoje zobowiązania handlowe Spółka reguluje na bieżąco. W rezultacie prowadzenia ostrożnej polityki zarządzania przepływami finansowymi i wnikliwemu monitorowaniu wpływu należności oraz przyjętym procedurom windykacyjnym, na dzień sporządzenia sprawozdania praktycznie nie występuje ryzyko z tytułu

niewywiązywania się z zaciąganych zobowiązań handlowych. Bezpieczeństwo spływu należności zapewnia również ich ubezpieczenie w Towarzystwie Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A.

19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń, mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy i stopień wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Na realizację wyniku finansowego Spółki istotny wpływ mają zdarzenia i czynniki związane z dystrybucją i sprzedażą granulatów tworzyw sztucznych stanowiących ok. 90% przychodów z tytułu sprzedaży towarów oraz związane z dystrybucją i sprzedażą folii opakowaniowych. Czynniki te związane są głównie z ryzykiem związanym z popytem i podażą tych produktów, ich dostępnością na rynku dystrybucyjnym. Ograniczenia dostępności produktów wynikające ze strategii rynkowej producentów jak i przestojów produkcyjnych planowanych i nieplanowanych w sposób istotny wpływają na realizację sprzedaży i generowanie zysku netto Spółki. Istotnym czynnikiem jest również fluktuacja cen, która bezpośrednio przekłada się na wynik finansowy Spółki.

Dla zobowiązań w walutach obcych, wynikających z tytułu zakupu w transakcjach importowych i nabyć wewnątrznijnych towarów przeznaczonych do bieżącego obrotu handlowego Spółka prowadzi politykę zakupu waluty poprzez transakcje forward z dostawą waluty z przeznaczeniem na zapłatę za ten towar. Łącznie (wyłącznie z przeznaczeniem na ten cel) w czterech bankach Spółka zakupiła w 2011 roku walutę na kwotę o równowartości 77 198 tys. PLN. Na koniec okresów sprawozdawczych zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka wycenia otwarte transakcje forward. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała otwarte transakcje forward na łączną kwotę 12 261 tys. PLN. W wyniku dokonanej wyceny wartości godziwej tych transakcji na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka wykazała stratę w wysokości 189 tys. PLN. Zamknięcie transakcji forward, odbywa się po kursie ustalonym zakupu waluty i równoczesną zapłatą za zakupiony towar. Spółka nie przeznacza środków walutowych pozyskanych w transakcjach forward do dalszej odsprzedaży, przez co nie realizuje wyniku z tytułu rynkowych różnic kursowych waluty.

Transakcje forward oraz wynik wynikający z wyceny wartości godziwej tych transakcji ujęto w nocie nr 18.4 sprawozdania finansowego.

20. Umowy znaczące dla działalności Spółki oraz inne znaczące zdarzenia.

- w dniu 24 stycznia 2011 roku Spółka przedłużyła do dnia 23 stycznia 2012 roku, obecną umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, w kwocie 8,8 mln zł, zawartą z Kredyt Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Zabezpieczenia kredytu nie uległy zmianie i stanowią je: weksel własny in blanco, cesja należności od grupy wybranych Kontrahentów, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia należności handlowych wystawionej przez TU Euler Hermes S.A. Kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N, powiększonej o marżę banku. Przeznaczenie kredytu – bieżące finansowanie działalności Spółki. Wartość umowy przekraczająca 10% wartości kapitałów własnych KRAKCHEMIA S.A.
- w dniu 26 stycznia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KRAKCHEMIA S.A., które dokonało wyboru nowych członków Rady Nadzorczej w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej po rezygnacji jej dwóch członków z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
- w dniu 10 marca 2011 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej z Kredyt Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank), podwyższający kwotę kredytu z 8,8 mln do kwoty 10 mln. Zabezpieczenia kredytu i okres nie uległy zmianie i stanowią je: weksel własny in blanco, cesja należności oraz przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia należności handlowych wystawionej przez TU Euler Hermes S.A. (w zakresie kontrahentów objętych przelewem wierzytelności na rzecz Banku). Kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N, powiększonej o marżę Banku. Przeznaczenie kredytu – bieżące finansowanie działalności Spółki. Wartość umowy przekraczająca 10% wartości kapitałów własnych KRAKCHEMIA S.A.
- w dniu 12 kwietnia 2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A., na którym podjęto między innymi uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdań rocznych za rok obrotowy 2010, udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki oraz przeznaczenia zysku netto za rok 2010.

- w dniu 29.06.2011 Spółka podpisała aneks z firmą PLASTCHIM-T AD z siedzibą w Tervel – Bułgaria, do umowy z dnia 1 czerwca 2010 roku dotyczącej sprzedaży i dystrybucji folii polipropylenowych. Podpisany aneks wydłuża czas trwania umowy do 31.12.2016 oraz zobowiązuje Plastchim-T AD do realizacji zamówień miesięcznych w ilościach nie mniejszych niż określonych aneksem. Warunek ten strony mogą wypowiedzieć w terminie 3-miesiący ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Pozostałe postanowienia umowy nie uległy zmianie.
- w dniu 18 lipca 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o wyborze Kancelarii Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o., jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych, z którym później została zawarta umowa o dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2011 roku oraz do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011. Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Syrokomli 17, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327. Spółka korzystała z usług Kancelarii Biegłych Rewidentów "Konto" Sp. z o.o. w zakresie badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2000-2003, sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2004r. - 31.10.2004 r., sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za rok 2007, przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2008, przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2009 oraz 2010 roku oraz przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008, 2009, 2010.
- w dniu 29 sierpnia 2011 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 2 marca 2004 roku zawartej z BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank), przedłużający spłatę kredytu w wysokości 5 000 tys. zł, do dnia 31 sierpnia 2012 roku. Zmianie uległ okres spłaty kredytu. Marża Banku i zabezpieczenie kredytu nie uległo zmianie i stanowi je: weksel własny in blanco, cesja należności od grupy wybranych kontrahentów, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych, cesja wierzytelności z tytułu ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zabezpieczenia. Kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N, powiększonej o marżę Banku. Przeznaczenie kredytu – bieżące finansowanie działalności Spółki. Wartość ustanowionych zabezpieczeń kredytu przekracza równowartość kwoty jeden milion euro.
- w dniu 01 września 2011 roku została wystawiona na rzecz Spółki przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie polisa ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności. Polisa obowiązuje w okresie od 01.09.2011 r. do 30.11.2012 r. i jest kontynuacją dotychczasowej współpracy. Przedmiotem umowy jest ubezpieczenie należności Spółki z tytułu obrotu handlowego. Zmianie uległy stawka składki ubezpieczeniowej liczonej jako procent od przewidywanego obrotu w okresie ubezpieczeniowym oraz szczegółowe warunki ubezpieczenia dotyczące m.in. granicy kontroli Klienta przez Spółkę, okres braku płatności do stwierdzenia faktycznej niewypłacalności, maksymalne odszkodowanie liczone jako krotność zapłaconej składki.
- w dniu 24 października 2011 roku bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie, działając na zlecenie Spółki, udzielił nowej nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji dokonania płatności do kwoty: 22.000 tys. PLN, na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (Beneficjenta Gwarancji), z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z Umowy o nie wyłącznej dystrybucji z dnia 20.01.2010r. zawartej pomiędzy Basell Sales & Marketing Company B.V., Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. i KRAKCHEMIA S.A. Gwarancja jest kontynuacją poprzednio udzielonej gwarancji. Gwarancja jest ważna od dnia 18 grudnia 2011 roku do dnia 29 lutego 2012 roku.
- w dniu 20 stycznia 2012 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej z Kredyt Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank), przedłużający spłatę kredytu do dnia 23 stycznia 2013 roku. Zabezpieczenia kredytu nie uległy zmianie i stanowią je: weksel własny in blanco, cesja należności od grupy wybranych Kontrahentów, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia należności handlowych wystawionej przez TU Euler Hermes S.A. (w zakresie kontrahentów objętych przelewem wierzytelności na rzecz Banku).
- w dniu 27 stycznia 2012 r. został podpisany aneks do trójstronnej umowy dystrybucyjnej pomiędzy Krakchemia S.A., Basell Sales & Marketing Company B.V. (BSM) z siedzibą w Rotterdamie w Holandii oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie do dnia 31 marca 2012 umowy zawartej przez strony w dniu 20 stycznia 2010 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

- w dniu 2 lutego 2012 r. bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie, działając na zlecenie Spółki, udzielił nowej nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji dokonania płatności do kwoty: 22.000 tys. PLN (słownie: dwadzieścia dwa miliony złotych), na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (Beneficjenta Gwarancji), z tytułu zobowiązań handlowych wynikających z Umowy o nie wyłącznej dystrybucji z dnia 20.01.2010 r. zawartej pomiędzy Basell Sales & Marketing Company B.V., Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. i KRAKCHEMIA S.A. Gwarancja jest kontynuacją poprzednio udzielonej. Gwarancja jest ważna od dnia 1.03.2012 r. do dnia 22.05.2012 r.
- w listopadzie 2011 Spółka została członkiem fundacji PlasticsEurope Polska działającej w ramach ogólnoeuropejskiego stowarzyszenia producentów tworzyw sztucznych PlasticsEurope z siedzibą w Brukseli.

Umowy ubezpieczenia.

KRAKCHEMIA S.A. zawarła z TUIR WARTA S.A. Centrum Obsługi Klientów Korporacyjnych z siedzibą w Katowicach następujące umowy ubezpieczenia:

- Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych z okresem ubezpieczenia od 01.06.2011 do 31.05.2012 r.
- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z okresem ubezpieczenia od 01.06.2011 do 31.05.2012 r.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk z okresem ubezpieczenia od 01.06.2011 do 31.05.2012 r.
- Ubezpieczenie generalne ładunków w transporcie krajowym (cargo) z okresem ubezpieczenia 01.06.2011 do 31.05.2012 r.
- Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk z okresem ubezpieczenia od 01.06.2011 do 31.05.2012 r.
- Ubezpieczenie generalne ładunków w transporcie zagranicznym (cargo) z okresem ubezpieczenia 01.06.2011 do 31.05.2012 r.

KRAKCHEMIA S.A. w ramach ubezpieczenia korporacyjnego zawartego przez ALMA MARKET S.A. jest objęta ubezpieczeniem odpowiedzialności z tytułu zarządzania Spółką. Wystawcą polisy jest Leadellhall Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, a ubezpieczenie obejmuje okres od 08.08.2011 r. do 07.08.2012 r.

Spółka zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie umowę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego. Wystawiona polisa obejmuje ubezpieczenie należności handlowych w okresie od 01.09.2011 do 30.11.2012 r.

Ponadto KRAKCHEMIA S.A. posiada następujące ubezpieczenia samochodów i środków transportu wewnętrznego (wózki widłowe): ubezpieczenie generalne w TUIR WARTA S.A., ubezpieczenia jednostkowe w Sopockim Towarzystwie Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. z siedzibą w Sopocie i T.U. Allianz Polska S.A. oraz Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group w Warszawie.

21. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Spółką, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

KRAKCHEMIA S.A. zawarła w dniu 5 sierpnia 2008 roku kontrakt menadżerski z Panem Andrzejem Zdebskim będącym na stanowisku Dyrektora Zarządzającego Spółki, na prowadzenie i zarządzanie przedsiębiorstwem Spółki. Na mocy niniejszego kontraktu po jego rozwiązaniu lub wygaśnięciu Pan Andrzej Zdebski przez okres obowiązywania zakazu konkurencji tj. jednego roku, ma prawo do odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji, wypłacanego miesięcznie, w wysokości 100% miesięcznego wynagrodzenia brutto określonego w kontrakcie i na warunkach w nim zawartych. Przed rozwiązaniem lub wygaśnięciem kontraktu Spółka ma prawo jednostronnie zwolnić Dyrektora Zarządzającego z obowiązku zaniechania działalności konkurencyjnej po wypowiedzeniu lub wygaśnięciu kontraktu lub skrócić okres obowiązywania zakazu konkurencji.

Spółkę i pozostałych członków Zarządu Spółki zatrudnionych w oparciu o przepisy kodeksu pracy wiążą obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa pracy w przypadku zatrudniania ich przez spółkę. W przypadku rozwiązania przez Spółkę umowy o pracę zawartej pomiędzy Spółką a Panem Włodzimierzem Oprzędek

pełniącym funkcję Wiceprezesa Zarządu, Panu Włodzimierzowi Oprządek przysługuje odprawa pieniężna w wysokości trzykrotności średniego miesięcznego wynagrodzenia należnego w okresie 6 miesięcy zatrudnienia przed dokonaniem wypowiedzenia lub rozwiązaniem umowy o pracę bez wypowiedzenia.

Wynagrodzenia dla członków zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki ustala Rada Nadzorcza.

Ponadto nie ma zawartych innych umów przewidujących wypłaty rekompensat przez Spółkę dla członków zarządu Spółki w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących za 2011 rok, bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

Odpowiednie informacje w tym zakresie zostały przedstawione szczegółowo w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2011 rok w nocie nr 20 pkt.III.

23. Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

Kredyty i gwarancje w KRAKCHEMIA S.A. wg stanu na dzień 31.12.2011 r. ze zmianami na dzień sporządzenia informacji.

23.1 Zaciągnięte kredyty.

Umowa zawarta z BRE BANK Oddział Regionalny w Krakowie, przy ulicy Augustiańskiej 15

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 2 marca 2004 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 5.000 tys. PLN
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2011 r.	- 2.851 tys. PLN
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 31.08.2012r. (w dniu 29.08.2011 r. podpisano aneks nr 14 przedłużający umowę do dnia 31.08.2012 r.)
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco spółki oraz cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, zastaw rejestrowy na zapasach (towarach handlowych) o wartości 2.550 tys. PLN, przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zastawu.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

Umowa zawarta z **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie**, przy oś. Centrum E 13

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego
Data podpisania umowy	- 18 grudnia 2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 45.000 tys. PLN
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2011 r.	- 15.468 tys. PLN - w rachunku bieżącym, - 22.000 tys. PLN - na gwarancję bankową.
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych powiększony o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 12.10.2013 r. (w dniu 13.10.2010 r. podpisano aneks nr 2 przedłużający umowę do dnia 12.10.2013 r. Przedmiotem aneksu nr 2 jest podwyższenie limitu kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego do wysokości 45.000 tys. PLN. z czego w ramach tego limitu Bank PKO BP SA (Bank): - udzielił kredytu w rachunku bieżącym w kwocie do 23.000 tys. PLN na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności, - udzielił gwarancji bankowej w wysokości 22.000 tys. zł (dnia 24.10.2011 r. Bank udzielił gwarancji w kwocie 22.000 tys. zł. ważnej od 18.12.2011 r. do dnia 29.02.2012 r. Dnia 02.02.2012 r. w ramach kontynuacji dotychczas udzielonych gwarancji Bank udzielił kolejnej nowej gwarancji ważnej od 01.03.2012 r. do dnia 22.05.2012 r., nadal w tej samej wysokości tj. 22.000 tys. zł) - udzielił kredytu obrotowego odnawialnego do wysokości 2.000 tys. PLN na finansowanie płatności z tytułu otwartych akredytyw dokumentowych wynikających z wykonywanej działalności, - dokona otwarcia akredytyw dokumentowych, na podstawie zleceń otwarcia akredytyw, do wysokości 2.000 tys. PLN. Łączne wykorzystanie limitu dla powyższych określone jest maksymalną kwotą 45 .000 tys. zł.
Zabezpieczenie kredytu	- hipoteki kaucyjne do kwoty 4.398 tys. PLN, - zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasy) o łącznej wartości 20 .000 tys. PLN, - przelew wierzytelności obecnych i przyszłych wynikających ze współpracy handlowej z wybranymi kontrahentami w kwocie nie niższej niż 10.000 tys. PLN kwartalnie, - blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej w wysokości 3.000 tys. PLN. - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego KRAKCHEMIA S.A. prowadzonego w BRE BANK S.A. Oddział w Krakowie, - klauzula potrącenia z rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych przez PKO BP SA Oddział 6 w Krakowie.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

Umowa zawarta z **KREDYT BANKIEM S.A. w Warszawie ul Kasprzaka 2/8, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Krakowie**

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 25 styczeń 2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 10.000 tys. PLN
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 31.12.2011 r.	- 7.575.tys. PLN
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 23.01.2013 r. (dnia 20.01.2012 r. aneksem nr 7 przedłużono umowę do 24.01.2013 r.)
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, cesja praw z polisy ubezpieczenia należności handlowych objętych cesją wierzytelności.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

23.2 Gwarancje, zabezpieczenia i poręczenia wekslowe.

Gwarancje udzielone w imieniu KRAKCHEMIA S.A. na rzecz innych podmiotów.

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj gwarancji	- gwarancja bankowa nieodwołalna, bezwarunkowa płatna na pierwsze pisemne żądanie Beneficjenta gwarancji.
Data udzielenia gwarancji	- od 14 stycznia 2008 roku
Udzielający gwarancji	Bank PKO Bank Polski S.A., Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie
Kwota gwarancji	- 22.000 tys. PLN
Kwota gwarantowana wg stanu na 31.12.2011 r.	- 22 000 tys. PLN
Warunki oprocentowania i zabezpieczenie gwarancji	W ramach umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego w wysokości 45.000 tys. PLN zawartej z PKO BP S.A.
Data ważności gwarancji	- do dnia 22.05.2012 roku (Bank PKO BP S.A. kolejno udzielał następujących gwarancji: - dnia 14.01.2008 r. w kwocie 22.000 tys. PLN, ważnej do dnia 13.01.2009 r. - dnia 25.11.2008 r. w kwocie 22.000 tys. PLN, ważnej od 14.01.2009 r. do dnia 28.02.2010 r., - dnia 02.02.2010 r. w kwocie 22.000 tys. PLN, ważnej od 1.03.2010 r. do dnia 17.12.2010 r.,

Beneficjent gwarancji

- dnia 21.10.2010 r. w kwocie 22.000 tys. PLN, ważnej od 18.12.2010 r. do dnia 17.12.2011r.
- dnia 24.10.2011 r. w kwocie 22.000 tys. PLN, ważnej od 18.12.2011 r. do dnia 29.02.2012 r.,
- dnia 02.02.2012 r. w ramach kontynuacji dotychczas udzielonych gwarancji Bank udzielił kolejnej nowej gwarancji ważnej od 01.03.2012 r. do dnia 22.05.2012 r., nadal w tej samej wysokości tj. 22.000 tys. PLN.)
- Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 4

Zabezpieczenia wekslowe wystawione przez KRAKCHEMIA S.A.

Lp.	Wystawca weksla	Opis transakcji / weksel wystawiony na rzecz	Suma wekslowa	Data udzielenia	Data obowiązywania
1.	KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą w Krakowie	Weksel własny <i>in blanco</i> wraz z deklaracją wekslową złożony do dyspozycji Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. w Płocku (BOPS)	Weksel na sumę odpowiadającą sumie zadłużenia wobec BOPS.	21.01.2008r.	do spłaty zobowiązań handlowych

Poręczenie wekslowe udzielone przez Maximex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku przeniesione na KRAKCHEMIA S.A. wobec połączenia spółek w dniu 29.08.2008 r.

Lp.	Wystawca weksla	Opis transakcji / weksel wystawiony na rzecz	Suma wekslowa	Data udzielenia	Data obowiązywania
1.	Polska Grupa Dystrybucyjna Polimer Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.	Weksel <i>in blanco</i> wraz z deklaracją wekslową z wystawienia PGD Polimer Centrum Sp. z o.o., poręczony przez Maximex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku złożony do dyspozycji Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. w Płocku (BOPS)	Weksel na sumę odpowiadającą sumie zadłużenia wobec BOPS, poręczony przez Maximex Sp. z o.o. do kwoty 6.800* tys. PLN.	30.08.2005r.	do spłaty zobowiązań handlowych

23.3 Udzielone pożyczki.

W dniu 31 grudnia 2011 roku upłynął termin obowiązywania umowy pożyczki z dnia 8 grudnia 2009 roku udzielonej przez Spółkę dla ALMA MARKET S.A. Zgodnie z zawartą umową wraz z aneksami, w 2011 roku Spółka mogła udzielić pożyczki Alma Market S.A. do kwoty 2 500 tys. PLN. Pożyczka była oprocentowana na poziomie stałej stopy WIBOR 1M z notowania na dzień zawarcia umowy, powiększonej o marżę umowną. Na podstawie niniejszej umowy w 2011 roku Spółka nie udzielała pożyczki Alma Market S.A. Stan wykorzystania pożyczki na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 0 (zero) PLN.

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W 2011 roku KRAKCHEMIA S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Łączna kwota transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi wyniosła 273 tys. PLN. Transakcje z podmiotami powiązanymi ujęto w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 20.

25. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Ze względu na handlowy charakter działalności operacyjnej, Spółka inwestuje głównie środki obrotowe w obrót towarowy.

Istotnym elementem inwestycyjnym jest również finansowanie działań związanych z umacnianiem pozycji na rynku dystrybucji tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych. Generowany w związku z tym wzrost wolumenu ilościowego sprzedaży pociąga za sobą zwiększenie wartości środków obrotowych lokowanych w zapasy i finansowanie kredytów kupieckich związanych z odroczonym terminem płatności.

Finansowanie obrotu towarowego odbywa się głównie ze środków własnych Spółki obejmujących między innymi wypracowywane zyski oraz środki pozyskane w ramach emisji akcji serii B. Obrót towarowy wspomagany jest również bankowymi kredytami obrotowymi.

System windykacji wewnętrznej oraz ubezpieczenie należności z tytułu transakcji handlowych mają istotny wpływ na minimalizację ryzyka obniżenia obrotu towarowego związanego ze spływem środków finansowych inwestowanych w ten obrót.

Inwestycje w środki trwałe niezbędne do prowadzenia działalności handlowej i konfekcjonowania folii finansowane są głównie poprzez leasing oraz ze środków własnych. Wszelkie inwestycje związane z utrzymaniem własnych nieruchomości, ich modernizacją oraz rozbudową bazy magazynowej przeprowadzane są z wykorzystaniem środków własnych.

26. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz metody ich finansowania.

Z tytułu rozliczenia wierzytelności handlowych Spółka pozyskała poprzez nabycie, nieruchomości gruntowe oraz budynki z przeznaczeniem magazynowym, produkcyjnym i biurowym w Kamieniu Krajeńskim, Bydgoszczy oraz Płocku. W chwili obecnej Spółka ponosi bieżące nakłady inwestycyjne związane z utrzymaniem tych obiektów oraz adaptacją na własne potrzeby biurowe i magazynowe. W lutym 2012 roku spółka nabyła nieruchomość gruntową sąsiadującą z nieruchomością w Kamieniu Krajeńskim z przeznaczeniem na rozwój bazy magazynowej.

W listopadzie 2011 roku Spółka rozpoczęła działania związane z zakupem następnej wysokowydajnej maszyny do ciecienia wzdłużnego folii. Finalizacja tego przedsięwzięcia nastąpi pod koniec I kwartału 2012 roku. Zakup maszyny finansowany jest poprzez leasing. Łączna wartość przedsięwzięcia nie przekracza kwoty 1.500 tys.

Zarówno 2011 roku jak i w chwili obecnej Spółka utrzymuje lokatę terminową w PKO BP S.A. stanowiącą jeden z elementów zabezpieczenia linii kredytowej udzielonej przez PKO BP S.A. obejmującej udzielenie gwarancji na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (Beneficjenta Gwarancji) z siedzibą w Płocku z tytułu zobowiązań handlowych. Stan inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe przedstawiono w nocie nr 16.1 sprawozdania finansowego.

27. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

- a) Wobec KRAKCHEMIA S.A. nie toczy się postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych KRAKCHEMIA S.A.
- b) Wobec KRAKCHEMIA S.A. nie toczą się dwa lub więcej postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych KRAKCHEMIA S.A.

28. Informacje o zawartych umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i wynagrodzeniach z nich wynikających.

W dniu 12 sierpnia 2011 roku Spółka podpisała umowę z Kancelarią Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o.:

- przeglądu i sporządzenie pisemnego raportu z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku. Wynagrodzenie z tego tytułu wynosiło 8 tys. PLN netto,

- badania i sporządzenie pisemnych opinii i raportu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Wynagrodzenie z tego tytułu wynosi 18 tys. PLN netto.

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. była również podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2010 na podstawie umowy zawartej w dniu 26 lipca 2010 roku. Wynagrodzenie z tytułu:

- przeglądu i sporządzenia pisemnego raportu z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2010 roku, wynosiło 6 tys. PLN netto,

- badania i sporządzenia pisemnych opinii i raportu z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok, wynosiło 20 tys. PLN netto.

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Syrokomli 17, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327.

Kraków, 5 marca 2012 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.


Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu


Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności KRAKCHEMIA S.A.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy :

- roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KRAKCHEMII S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie z działalności KRAKCHEMII S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KRAKCHEMIA S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Kraków, 5 marca 2012 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.


Włodzimierz Oprządek
Wiceprezes Zarządu


Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów

Zarząd KRAKCHEMIA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidentzi dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kraków, 5 marca 2012 r.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A.



Włodzimierz Oprządek
Wiceprezes Zarządu



Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu