



www.krakchemia.pl

KRAKCHEMIA S.A.

ul. Płk 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 SA**

za I półrocze 2007 roku

- Kraków, 27 września 2007 rok –

SPIS TREŚCI

	Str
1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.	3
2. Podstawowe dane o Spółce	4
3. Prezentacja wybranych danych finansowych zawierających podstawowe pozycje półrocznego sprawozdania finansowego.	6
4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym	7
5. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	8
6. Działalność Spółki.	13
7. Umowy znaczące dla działalności Spółki oraz inne znaczące zdarzenia	16
8. Powiązania organizacyjne i kapitałowe.	18
9. Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje	19
10. Informacje o wpływach z emisji i ich wykorzystaniu, prognozach wyników i ich realizacji, zarządzaniu zasobami finansowymi oraz perspektywach rozwoju.	22
11. Przyjęte zasady zarządzania, organizacja Spółki, akcjonariusze.	25
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego półrocznego sprawozdania finansowego i półrocznego sprawozdania zarządu	28
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów	29

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRAKCHEMIA SA podjęło decyzję o sporządzeniu sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości począwszy od sprawozdań za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w 2005 oraz decyzję o sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRAKCHEMIA SA zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

W związku z powyższym począwszy od sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w 2005 r. KRAKCHEMIA SA sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) na podstawie Rozporządzenia nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Zakres ujawnionych danych oraz porównywalnych danych finansowych w półrocznym sprawozdaniu finansowym jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Półroczne sprawozdanie finansowe jest przedstawiane w polskich złotych, w związku z tym, że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) spółki. Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego sprawozdania finansowego zostały opisane w notach objaśniających do sprawozdania.

W związku z zakupem 100% udziałów spółki MAXIMEX Sp. z o.o. w dniu 07.08.2007, KRAKCHEMIA SA staje się spółką dominującą. Począwszy od III kwartału 2007 Spółka będzie sporządzać okresowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz ze skróconym sprawozdaniem jednostkowym zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku (§87 ust. 1 i 5 tego rozporządzenia) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

2. 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 02.09.2004r przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KrakChemia-Hurt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców w dniu 01.10.2004r pod nr 0000217348 pod nazwą KrakChemia – Hurt S.A. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 05.11.2004r zmieniono nazwę Spółki na KRAKCHEMIA S.A. W dniu 16.11.2004r dokonano wpisu do KRS zmiany nazwy spółki.

Spółka kontynuuje działalność gospodarczą spółki KrakChemia-Hurt Sp. z o.o. zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia pod nr RH/B 9660 w dniu 24.08.2000r, na podstawie aktu notarialnego sporządzonego 18.07.2000r - Rep. A nr 5393/2000. Dnia 19.09.2001r Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr 0000045313. i wykreślona z KRS w dniu 30.09.2004r z tytułu przekształcenia w spółkę akcyjną.

W dniu 23 sierpnia 2007 r. nastąpiło wprowadzenie praw do akcji zwykłych na okaziciela 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) : 945-19- 23-562
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000217348

Akcjonariusze (stan na dzień sporządzenia sprawozdania):
50% akcji spółki posiada Alma Market SA.
15% Sławomir Piecka
9% PTE PZU SA
26% Pozostali akcjonariusze

Kapitał zakładowy w całości opłacony : 10 000 000,00 zł
Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 24 września 2007 roku dokonano wpisu do KRS o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki z 5.000.000,- zł na 10.000.000 zł, oraz zwiększenia liczby akcji z 5.000.000 na 10.000.000.

Audyt w 2007 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki : handel hurtowy

KRAKCHEMIA S.A. należy do grupy kapitałowej Alma Market S.A.

Podmiot dominujący:

Firma spółki : Alma Market Spółka Akcyjna
Siedziba : Kraków
Adres : 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
tel. +48(12) 627 63 20
fax. +48(12) 627 61 65

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 350511695
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 676-001-67-31
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000019474

Władze Spółki

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Grzegorz Pilch
Członek Rady Nadzorczej	- Zbigniew Ćwiąkański
Członek Rady Nadzorczej	- Konrad Hernik
Członek Rady Nadzorczej	- Mariusz Wojdon

Zarząd:

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

3. Prezentacja wybranych danych finansowych zawierających podstawowe pozycje półrocznego sprawozdania finansowego.

WYBRANE DANE FINANSOWE zawierające podstawowe pozycje półrocznego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	od 1 stycznia do 30 czerwca 2007	od 1 stycznia do 30 czerwca 2006	od 1 stycznia do 30 czerwca 2007	od 1 stycznia do 30 czerwca 2006
1 Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	133 262	96 069	34 626	24 632
2 Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	1 879	1 754	488	450
3 Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 363	1 393	354	357
4 Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 093	1 119	284	287
5 Przepływy pieniężne netto z dz. Operacyjnej	-2 633	-5 232	-684	-1 341
6 Przepływy pieniężne netto z dz. Inwestycyjnej	-290	-1 308	-75	-335
7 Przepływy pieniężne netto z dz. Finansowej	-12 755	5 724	-3 314	1 468
8 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	-15 678	-816	-4 074	-209
9 Aktywa razem	75 440	52 052	20 033	12 873
10 Zobowiązania długoterminowe	422	349	112	86
11 Zobowiązania krótkoterminowe	64 467	42 825	17 119	10 591
12 Kapitał własny	10 551	8 878	2 802	2 196
13 Kapitał zakładowy	5 000	5 000	1 328	1 237
14 Średnia ważona liczba akcji w danym okresie (w sztukach)	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
15 Zysk z działalności kontynuowanej w danym okresie na 1 akcję (w zł / w EUR)	0,22	0,22	0,06	0,06
16 Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / w EUR)	2,11	1,78	0,56	0,44

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 1 półrocze 2007 roku wyniósł: 1 EUR=3,8486 PLN, a za 1 półrocze 2006 roku wyniósł: 1 EUR=3,9002 PLN.

Pozycje od 9 do 13 (bilansowe) obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 29.06.2007 roku, który wynosił: 1 EUR=3,7658 PLN i na 30.06.2006 roku który wynosił: 1 EUR=4,0434 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.

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Wybrane pozycje bilansu wg stanu na 30 czerwca 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku w tys. zł.

Wyszczególnienie:	30.06.2007	31.12.2006	Zmiana		Struktura % na 30.06.2007
			w tys. zł	w %	
Aktywa trwałe	3 933	3 803	130	3,42%	5,21%
Aktywa obrotowe	71 507	57 994	13 513	23,30%	94,79%
Aktywa razem	75 440	61 797	13 643	22,08%	100,00%

Kapitał własny	10 551	9 395	1 156	12,30%	13,99%
Zobowiązania długoterminowe	422	310	112	36,13%	0,56%
Zobowiązania krótkoterminowe	64 467	52 092	12 375	23,76%	85,45%
Razem kapitały i zobowiązania	75 440	61 797	13 643	22,08%	100,00%

W stosunku do końca 2006 roku nastąpił wzrost aktywów trwałych o 3,42 % do wartości 3,9 mln zł głównie w związku z prowadzonymi inwestycjami. Nastąpił wzrost aktywów obrotowych grupy o 23,3%, czyli o kwotę 13,5 mln zł głównie ze względu na zwiększenie skali realizowanych obrotów. W okresie I półrocza 2007 roku w spółce nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych, na co wpływ miało zwiększenie obrotów spółki oraz zwiększenie finansowania zewnętrznego spółki. Nastąpił wzrost finansowania środkami własnymi aktywów spółki (wzrost kapitału własnego) o 1,1 mln zł, co jest związane z wypracowanym zyskiem netto w I półroczu 2007 roku.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za okres półrocza 2007 i 2006 roku w tys. zł.

Wyszczególnienie:	Półrocze kończące się		Zmiana	
	30 czerwca 2007	30 czerwca 2006	w tys. zł	w %
Działalność kontynuowana :				
Przychody ze sprzedaży	133 262	96 069	37 193	38,71%
Zysk brutto na sprzedaży	6 575	5 419	1 156	21,33%
Zysk operacyjny przed amortyzacją EBITDA	2 200	2 016	184	9,13%
Amortyzacja	321	262	59	22,52%
Zysk operacyjny EBIT	1 879	1 754	125	7,13%
Zysk przed opodatkowaniem	1 363	1 393	-30	-2,15%
Zysk z działalności kontynuowanej	1 093	1 119	-26	-2,32%
Zysk netto	1 093	1 119	-26	-2,32%

W I półroczu 2007 roku nastąpił zdecydowany przyrost przychodów ze sprzedaży o 37,2 mln zł tj. o 38,7%. Jednocześnie nastąpił wzrost zysku brutto na sprzedaży o 1,1mln zł tj. 21,3%. Jednakże zysk z tytułu sprzedaży akcji w I półroczu 2006 roku w wysokości 1mln zł. spowodował, że zysk EBIT w I półroczu 2007 w stosunku do 2006r wzrósł tylko o 7,13%. Zwiększenie kosztów finansowania działalności podstawowej spółki związane ze zwiększeniem skali obrotów, spowodowało zmniejszenie zysku netto w pierwszym półroczu 2007 o 2,32% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego roku.

5. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

KRAKCHEMIA SA działając na rynku dystrybucyjnym narażona jest na ryzyka znamienne dla tego rynku 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, dodatkowe, o charakterze losowym lub niezależne od Spółki, niewymienione w treści niniejszego sprawozdania ryzyka, które są związane z działalnością Spółki, jej akcjonariuszami, osobami nią zarządzającymi i nadzorującymi, oraz rynkiem papierów wartościowych.

Spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka jak i każdego innego nie określonego poniżej może mieć potencjalnie wpływ na działalność KRAKCHEMIA SA, uzyskiwane przez nią wyniki finansowe oraz kształtowanie się rynkowego kursu akcji.

5.1 Czynniki zagrożeń i ryzyk 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 Sp. z o.o.) z siedzibą w Płocku. Jednym z istotnych elementów jest również fakt, że gro polskich przetwórców granulatów tworzyw sztucznych opiera swoje technologie na bazie produktów BOP Sp. z o.o. W dniu 26 kwietnia 2006 roku Spółka podpisała trójstronną umowę z BASELL ORLEN POLYOLEFINES SPRZEDAŻ Sp. z o.o. (BOPS Sp. z o.o.) - tj. spółką prowadzącą sprzedaż produktów BOP Sp. z o.o. na terenie Polski oraz BASELL POLYOLEFINES BV.BA z siedzibą w Belgii, będącą kontynuacją umowy z dnia 24 listopada 2004 roku, dotyczącej warunków zakupu i dystrybucji poliolefinowych granulatów tworzyw sztucznych. Umowa upływa z dniem 31 października 2007 roku, jednak zgodnie z zawartą w niej klauzulą, strony mogą przedłużyć umowę na dalszy okres. Umowa ta uzależnia Spółkę od prowadzonej polityki cenowej i dystrybucyjnej BOPS Sp. z o.o. oraz od ograniczonej dostępności produktów BOP Sp. z o.o. Jednakże z uwagi na dużą wagę zaopatrzenia jako istotnej sfery działalności Spółki, mającej bezpośredni wpływ na koszty jego działalności oraz jakość i terminowość świadczonych usług dystrybucyjnych jak i pozycję konkurencyjną na rynku, KRAKCHEMIA SA utrzymuje pozycję jednego z trzech głównych polskich dystrybutorów granulatów tworzyw sztucznych.

KRAKCHEMIA SA prowadzi działalność dystrybucyjną granulatów tworzyw sztucznych i folii opakowaniowych na terenie całej Polski, a pozostałych artykułów chemicznych na obszarze Polski południowo-wschodniej. W swojej bazie danych Spółka posiada zarejestrowanych ponad 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 Sp. z o.o., przez co stanowi ona jeden z elementów sieci dystrybucyjnej Spółki. Przy skali rocznej obrotów z P.H.U. „POLIPLASTIC” s.j. nieprzekraczającej 10% przychodów Spółki z tytułu sprzedaży towarów i usług, ryzyko uzależnienia 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 stanowi ok. 90% przychodów Spółki. Podstawowe surowce do produkcji granulatów tworzyw sztucznych są ropopochodne i podlegają notowaniom na giełdach światowych. Notowania te kształtują ogólnoswiatowy 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 trzech głównych dystrybutorów granulatów tworzyw sztucznych na rynku polskim może w sposób bezpośredni odczuwać obniżenie podaży granulatów tworzyw sztucznych skutkujące spadkiem sprzedaży. W przypadku planowanych przestoju 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) ryzyka 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 kontrola terminowego spływu należności. Nieterminowy spływ należności może skutkować 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 oraz dyskontowanie faktur od wskazanych kontrahentów, zapewniających finansowanie obrotu handlowego oraz wdrożyła procedury: monitorowania terminowości spływu należności, analizowania i prognozowania przepływów oraz przydzielania limitów kredytów kupieckich.

Ryzyko nieotrzymania należności może spowodować nie tylko pogorszenie płynności Spółki, ale związane jest również z ponoszeniem wyższych kosztów finansowych związanych z dokonywaniem odpisów aktualizacyjnych skutkujących obniżeniem wyniku finansowego Spółki.

d) ryzyko oddziaływań rynkowych

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

Obecnie rynek granulatów tworzyw sztucznych, stanowiący główny segment działalności Spółki jest w fazie wzrostowej. Analizy rynkowe wykazują utrzymanie koniunktury wzrostowej w ciągu kilku najbliższych lat.

Ze względu na współpracę handlową w zakresie realizacji dostaw do przetwórców, producentów oraz firm usługowych 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 jego dostawcami. Efektem utraty zaufania odbiorców może być zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego Spółki.

Na wyniki Spółki może mieć istotny wpływ 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. Powyższe działania mogą spowodować konieczność oferowania przez Spółkę produktów na konkurencyjnych warunkach, co w efekcie może mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

Firmy konkurencyjne także mogą 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 utrzymanie i wzmacnianie swojej pozycji rynkowej. W aspekcie kompetencji handlowych, technicznych i organizacyjnych Spółka zatrudnia personel handlowy o wysokich kwalifikacjach, posiadający głęboką wiedzę techniczną. Personel ten uczestniczy w szkoleniach prowadzonych przez producentów w zakresie pogłębiania wiedzy technicznej o oferowanych towarach. Rozwijana jest 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 liczącej kilka tysięcy artykułów Spółka stara się lokować towary zbywalne na rynku o odpowiedniej jakości. Swoją działalność handlową Emitent opiera głównie na długofalowej współpracy z kontrahentami, którzy mają wypracowane warunki handlowe oraz zdefiniowane limity kredytowe. Jednakże działania te nie eliminuje możliwości wystąpienia powyższych ryzyk i ich wpływu na wynik finansowy Spółki i jej działalność operacyjną.

e) ryzyko związane z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych

W przypadku odroczonej płatności należności następuje ich finansowanie ze środków własnych oraz bankowych kredytów obrotowych w rachunku bieżącym. W tym przypadku ryzyko 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, oraz cesje wierzytelności handlowych wybranych kontrahentów na rzecz banków finansujących, celem zabezpieczenia spłaty ewentualnych zobowiązań z tytułu kredytów. Obciążenie składników majątku, nie ma wpływu na prowadzenie działalności operacyjnej przez Spółkę.

f) ryzyko utraty kluczowych pracowników

Istnieje ryzyko utraty kluczowych pracowników. W związku z dynamicznymi zmianami na rynku pracy spowodowanymi dobrą koniunkturą gospodarczą, masowym podejmowaniem pracy przez Polaków za granicą oraz działaniami konkurencji, istnieje ryzyko utraty kluczowych pracowników Spółki. Może to spowodować

bezpośredni spadek sprzedaży, utratę odbiorców na rzecz konkurencji, utratę kompetencji technicznych i organizacyjnych, a w konsekwencji spadek przychodów i wyniku finansowego 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 polepszenia warunków pracy.

g) 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, poprzez zawieranie kontraktów typu forward. 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 optymalnych przyszłych kursów walutowych przypadających na dzień zapłaty.

5.2 Czynniki zagrożeń i ryzyk 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 wysokość 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. Obecna dobra koniunktura gospodarcza kraju sprzyja inwestycjom przedsiębiorstw, wzrostowi zamożności społeczeństwa, a tym samym wzrostowi popytu na wyroby gotowe z tworzyw sztucznych, artykuły opakowaniowe i pozostałe artykuły chemiczne znajdujące się w obrocie Spółki.

Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku pogorszenia się w przyszłości tempa rozwoju gospodarczego lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa polskiego negatywnie wpływających na pozycję rynkową Spółki, nastąpić może spadek poziomu popytu, a tym samym pogorszenie się wyników finansowych 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, które 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. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznaczności prawnej. 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 pionu księgowego uczestniczą w szkoleniach dotyczących wprowadzanych zmian systemu podatkowego i przepisów podatkowych.

W strukturze organizacyjnej Spółka wyodrębniła dział obsługujący transakcje zagraniczne oraz współpracuje w zakresie dokonywania odpraw celnych z agencjami celnymi takimi jak C.Hartwig Gdynia SA z siedzibą w Gdyni oraz JAS FBG SA z siedzibą w Pawłowicach.

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

Spółka zawarła w dniu 31 marca 2003 roku 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 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 użytkowych w rozumieniu ustawy o opakowaniach i odpadach opakowaniowych z 11 maja 2001 roku. Na podstawie podpisanej umowy, obowiązki te zostały przejęte przez organizację odzysku BIOSYSTEM S.A. z siedzibą w Krakowie.

5.3 Czynniki zagrożeń i ryzyko związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami.

a) ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

W chwili obecnej Spółka posiada trzech znaczących akcjonariuszy: Alma Market SA 50% akcji, Sławomir Piecka 15% akcji oraz PTE PZU SA 9% akcji. Alma Market SA sprawuje bezpośrednią kontrolę nad Spółką poprzez bezpośredni udział w jej organach nadzorczych osób, będących jednocześnie zarządzającymi i nadzorującymi w Alma Market S.A.

W dniu 6 sierpnia 2007 roku Alma Market SA zawarła z Domem Maklerskim Capital Partners SA z siedzibą w Warszawie umowę w wyniku, której zobowiązała się do nie sprzedawania żadnej z posiadanych akcji KRAKCHEMIA SA od dnia podpisania tej umowy do 1 września 2008 roku po cenie niższej niż 8,75 złotych za jedną akcję, tj. 25% powyżej ceny emisyjnej akcji serii B. W przypadku naruszenia zobowiązania przez Alma Market S.A. będzie ona zobowiązana do zapłaty na rzecz Inwestorów, którzy nabyli akcje Emitenta w ramach oferty publicznej i nie zbyli tych akcji lub ich części do dnia poprzedzającego naruszenie zakazu sprzedaży akcji kwoty pieniężnej stanowiącej iloczyn liczby posiadanych przez Inwestora akcji w dniu poprzedzającym naruszenie postanowień umowy oraz różnicy pomiędzy 8,75 a ceną sprzedaży Akcji przez Akcjonariusza lub iloczyn liczby posiadanych przez Inwestora Nowych Akcji w dniu poprzedzającym naruszenie postanowień zakazu oraz liczby 1,75 w zależności, która z kwot będzie wyższa.

Na mocy przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 7 sierpnia 2007 roku wspólnicy (tj. Sławomir Piecka i Regina Piecka) MAXIMEX sp. z o.o. zostali zobowiązani do nie zbywania akcji KRAKCHEMII SA serii B, przez okres jednego roku licząc od dnia pierwszego notowania akcji serii B na rynku regulowanym (tzw. lock up). W przypadku naruszenia tego zobowiązania i zbycia wszystkich lub niektórych akcji, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Sławomir Piecka lub Regina Piecka będą solidarnie zobowiązani do zapłaty na rzecz Kupującego kary umownej w wysokości 2.000.000 (dwóch milionów) złotych, w terminie 7 dni od daty doręczenia wezwania do zapłaty kary.

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 mogą nastąpić i mogą mieć wpływ na skład Rady Nadzorczej i Zarządu, a co za tym idzie na strategię i działalność Spółki.

b) Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje KRAKCHEMII SA

W przypadku nabywania akcji KRAKCHEMII SA 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 SA 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.

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, 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, 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 Nadzoru Finansowego Giełda Papierów Wartościowych zawiesza obrót tymi papierami wartościowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji GPW wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego 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. 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 Giełdzie Papierów Wartościowych. Ponadto w sytuacjach określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z giełdowego obrotu.

Ponadto, 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,
- 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 Giełdzie Papierów Wartościowych,
- 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 papierze wartościowym,
- 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.

KRAKCHEMIA SA 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.

6. Działalność Spółki.

6.1 Przedmiot działalności Spółki

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest:

PKD 51 Handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami.

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 zwiiera transakcje wewnętrzne oraz prowadzi działalność importową i eksportową. Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną na marginalnym poziomie, nie mającym istotnego znaczenia w ocenie działalności operacyjnej Spółki.

W zależności od sprzedawanych produktów działalność handlowa podzielona jest na segmenty branżowe.:

- granulaty tworzyw sztucznych,
- folie opakowaniowe,
- pozostałe artykuły chemiczne, w tym głównie odczynniki oraz wykończeniowe materiały budowlane i chemia budowlana.

Spółka w sposób intensywny prowadzi ekspansję w segmencie rynku dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych. W tym segmencie rynkowym, w regionie Polski południowo-wschodniej, Spółka posiada kilkudziesięcioletnie tradycje handlowe.

W ramach pozostałych struktur branżowych Spółka współpracuje z wieloma producentami krajowymi na zasadach umów o współpracy handlowej lub umów dystrybucyjnych.

Ogółem Spółka prowadzi współpracę handlową na zasadzie dostaw towarów do ponad 450 hurtowni i sklepów detalicznych na terenie całej Polski stanowiących wtórną sieć dystrybucyjną. Pozostały segment odbiorców stanowią głównie firmy produkcyjne i usługowe. Spółka zatrudnia wysoko wykwalifikowany personel, nie tylko w sferze sprzedaży i organizacji logistyki dostaw, ale również dysponujący wiedzą fachową w zakresie oferowanych produktów. Mobilny zespół konsultantów technicznych ma bezpośredni kontakt z ostatecznymi przetwórcami tworzyw sztucznych i ich półproduktów.

Łącznie Spółka zaopatruje ponad 2.000 odbiorców, korzystając z zaopatrzenia od ponad 200 dostawców z terenu całej Polski. W swojej ofercie Spółka lokuje również artykuły „okołoпродукtowe”, starając się zapewnić kompleksowość dostaw w ramach danej branży towarowej.

Od 2003 roku Spółka prowadzi działalność związaną z konfekcjonowaniem folii opakowaniowych, obejmującym cięcie wzdłużne i przewijanie folii.

Na dzień dzisiejszy Spółka posiada nowoczesną ogólnopolską sieć dystrybucyjną obsługiwaną przez profesjonalną i doświadczoną kadrę handlowców i konsultantów technicznych. Stworzona w latach 2004-2007 sieć magazynów pozwala na szybką realizację zamówień i racjonalną politykę logistyczną. Zdalny dostęp do zasobów systemu komputerowego 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.

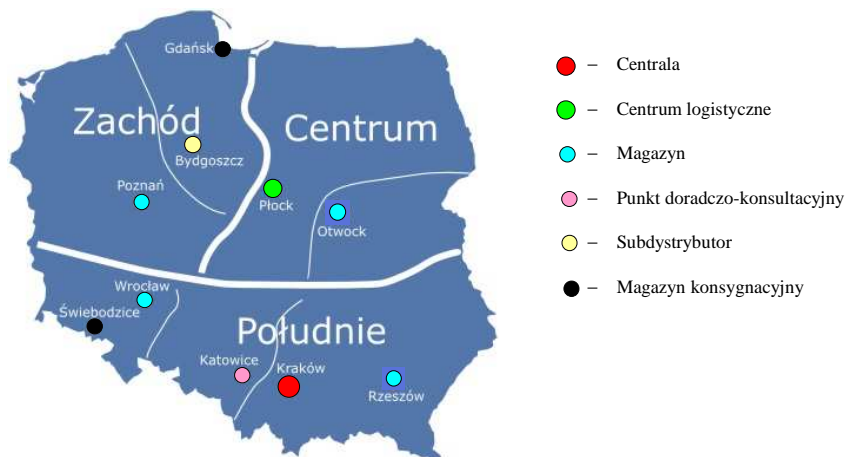
Spółka posiada grono stałych i wiarygodnych klientów współpracujących z nią od wielu lat. Profesjonalność i rzetelność działań operacyjnych oraz wiarygodność finansowa Spółki powiększa to grono z roku na rok

6.2 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.

Pozostałe artykuły chemiczne, w tym głównie odczynniki oraz farby, lakiery, materiały budowlane, wyroby z tworzyw sztucznych oraz opakowania dystrybuowane są na terenie Polski południowej (w szczególności na terenie województwa małopolskiego) poprzez centralny magazyn w Krakowie.

Krajowy rynek dystrybucyjny został podzielony na trzy regiony: Południowy, Centralny i Zachodni. Na terenie Krakowa, w głównej siedzibie firmy, znajduje się centralna baza magazynowa o powierzchni 6 321 m². Od 2004 roku firma posiada w Płocku centrum logistyczne, a w kolejnych latach powstały magazyny w Otwocku, Gdańsku, Poznaniu, Wrocławiu, Kaliszu i Kolbuszowej, dzięki którym jest możliwa szybka realizacja zamówień na terenie całego kraju.



6.3 Branżowa struktura sprzedaży

Działalność handlowa Spółki prowadzona jest poprzez wydzielone zespoły branżowe. Branżowa struktura sprzedaży Spółki w I półroczu 2007 roku przedstawiała się następująco:

Branża	Struktura sprzedaży
Granulaty tworzyw sztucznych	89,4 %
Folie opakowaniowe	4,1 %
Pozostałe artykuły chemiczne w tym głównie odczynniki oraz wykończeniowe materiały budowlane	6,5 %

6.4 Sezonowość sprzedaży

Sprzedaż surowców tworzyw sztucznych stanowiących 89,4 % przychodów spółki z tytułu sprzedaży towarów, charakteryzuje się niewielkimi fluktuacjami popytowymi w ciągu roku kalendarzowego. Ewentualne okresowe fluktuacje popytu wynikają głównie ze zmiany cen granulatów i nie mają cech sezonowej powtarzalności.

Sprzedaż folii opakowaniowych stanowiący 4,1 % przychodów 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.

Ok. 6,5% sprzedaży pozostałych artykułów chemicznych charakteryzuje się sezonowością, co ma odzwierciedlenie w przychodach z tytułu sprzedaży takich towarów jak: farby, lakiery, materiały budowlane i inne. Wzrost sprzedaży tych towarów przypada głównie w okresie od marca-kwietnia i trwa zwykle do października.

6.5 Źródła zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia Spółki są rozproszone ze względu na szeroki i zróżnicowany asortyment oferowanych towarów.

Największym dostawcą Spółki w I półroczu 2007 roku był Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.

6.6 Nabycia wewnętrzne oraz import

Łącznie w I półroczu 2007 roku spółka zrealizowała import oraz nabyła towary w transakcjach wewnętrznych o wartości 28,8 mln złotych, co stanowiło ok. 19,9 % wartości wszystkich dostaw towarowych do Spółki w tym okresie.

6.7 Sprzedaż wewnętrzna i eksport

W I półroczu 2007 roku Spółka zrealizowała wyłącznie transakcje sprzedaży wewnętrznej na kwotę 1,0 mln złotych, co stanowiło ok. 0,75 % przychodów z tytułu sprzedaży towarów.

7. Umowy znaczące dla działalności Spółki oraz inne znaczące zdarzenia

- w dniu 05.01.2007r została zawarta warunkowa umowa przedwstępna zakupu udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Umowa została zawarta z panem Sławomirem Piecka oraz panią Regina Piecka i dotyczy sprzedaży na rzecz KRAKCHEMIA S.A., udziałów stanowiących 100 % kapitału zakładowego w spółce MAXIMEX Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.

Cenę sprzedaży udziałów ustalono na sumę kwoty 1.000.000 złotych (jeden milion) oraz kwoty równej iloczynowi liczby 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednej akcji KRAKCHEMII S.A. w ofercie publicznej na rynku pierwotnym, w związku z planowanym wejściem na Warszawską Giełdę Papierów Wartościowych w 2007 roku.

- 5 lutego 2007 roku, Spółka podpisała umowę ze spółką Dom Maklerski Capital Partners SA dotyczącą przeprowadzenia i oferowania pierwszej publicznej oferty akcji spółki KRAKCHEMIA S.A. oraz doradztwa w tym zakresie.

- w dniu 20 kwietnia 2007 roku Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na koncentrację a co za tym idzie na zakup udziałów w MAXIMEX Sp. z o.o. przez KRAKCHEMIĘ SA, co stanowiło warunek zawieszający zawarcie umowy przyrzeczonej zakupu udziałów.

- 30 maja 2007 r. Spółka oraz zbywcy udziałów w MAXIMEX Sp. z o.o. to jest Państwo Regina i Sławomir Piecka zawarli porozumienie o zmianie określonych postanowień warunkowej umowy przedwstępnej sprzedaży udziałów zawartej w dniu 5 stycznia 2007 r. W porozumieniu tym wprowadzono między innymi klauzulę „lock up” dotyczącą zakazu zbywania akcji, które ewentualnie obejmą obecni wspólnicy MAXIMEX Sp. z o.o., przez okres jednego roku od licząc od dnia pierwszego notowania akcji serii B na rynku regulowanym. W przypadku naruszenia tego zobowiązania i zbycia wszystkich lub niektórych akcji, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Sławomir Piecka lub Regina Piecka będą solidarnie zobowiązani do zapłaty na rzecz Kupującego kary umownej w wysokości 2.000.000 (dwóch milionów) złotych, w terminie 7 dni od daty doręczenia wezwania do zapłaty kary.

- 31 lipca 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny KRAKCHEMII SA w związku z ofertą publiczną 5 mln akcji serii B oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B.

- 6 sierpnia 2007 roku Zarząd KRAKCHEMIA SA na podstawie wyników budowania Księgi Popytu ustalił cenę emisyjną 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, będących przedmiotem publicznej oferty. Cena emisyjna została ustalona na 7,00 zł za jedną akcję.

- 7 sierpnia 2007 r. została zawarta ze Sławomirem i Regina Piecka umowa przyrzeczona sprzedaży 625 (słownie: sześćset dwudziestu pięciu) udziałów o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy stanowiących 100% kapitału zakładowego MAXIMEX Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Zawarcie w/w umowy stanowiło wykonanie umowy przedwstępnej sprzedaży udziałów zawartej w dniu 5 stycznia 2007 r., a zmienionej porozumieniem z dnia 30 maja 2007 r.

Łączna cena sprzedaży wszystkich udziałów w MAXIMEX Sp. z o.o. wyniosła 11.500.000 (jedenaście milionów pięćset tysięcy) złotych.

Zgodnie z umową przyrzoną sprzedaży udziały w MAXIMEX Sp. z o.o. oraz wszystkie prawa i obowiązki związane z własnością udziałów w Spółce przeszły na KRAKCHEMIĘ SA z dniem następnym po przyjęciu przez Oferującego formularza zapisu na akcje serii B, z którego wynikało, że Sławomir Piecka złożył formularz zapisu na 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji serii B Kupującego, a Oferujący formularz ten przyjął.

- 7 sierpnia 2007 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 575/07, w której przyznał spółce KRAKCHEMIA S.A. status uczestnika KDPW w typie EMITENT oraz zarejestrował 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, do 5.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B, do 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. akcje serii B

- 17 sierpnia 2007 r. Zarząd KRAKCHEMII SA dokonał przydziału akcji serii B.

- 20 sierpnia 2007 roku uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 626/2007 zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym :

1) następujące akcje zwykłe na okaziciela o wartości 1 zł (jeden złoty) każda:

a) 5 000 000 (pięć milionów) akcji serii A

b) 5 000 000 (pięć milionów) akcji serii B

2) 5 000 000 (pięć milionów) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji, o których mowa w pkt 1 następuje pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii B

- 22 sierpnia 2007r. nastąpiła rejestracja niżej wymienionych papierów wartościowych:

Emitent KRAKCHEMIA S.A.

Kod ISIN PLKRKCH00027

Liczba zarejestrowanych PDA 5.000.000

Nazwa indywidualna PDA KCH

Uchwała Zarządu KDPW S.A. Nr 575/07 z dnia 6.08.2007 r.

- 23 sierpnia 2007 roku - dzień pierwszego notowania praw do akcji Spółki serii B

- 24 września 2007 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 5 000 000,00 PLN do kwoty 10 000 000,00 PLN w drodze emisji 5 000 000 akcji serii B. Łączna liczba akcji wszystkich emisji wynosi 10.000.000.

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu po podwyższeniu kapitału zakładowego wynosi 10 000 000.

Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

8. Powiązania organizacyjne i kapitałowe.

Od 14 maja 2007 roku grupę Kapitałową tworzą cztery podmioty.

Alma Market SA - będąca podmiotem dominującym grupy,

KRAKCHEMIA SA - będąca podmiotem zależnym w grupie, w której Alma Market SA posiadała 100% (na dzień sporządzenia sprawozdania 50%) akcji i głosów na WZA.

ALMA Development Sp. z o.o. - będąca podmiotem zależnym grupy, w której Alma Market SA posiada 100% akcji i głosów na WZA.

Krakowski Kredens Sp. z o.o. - będąca podmiotem zależnym grupy, w której Alma Market SA posiada 100% akcji i głosów na WZA.

Przedmiotem działalności grupy kapitałowej w I półroczu 2007 roku był handel detaliczny i hurtowy oraz wynajem powierzchni. Dominującym segmentem działalności spółki dominującej Alma Market SA jest handel detaliczny, spółki zależnej Krakchemia SA - handel hurtowy, spółki zależnej ALMA Development Sp. z o.o. - wynajem nieruchomości, natomiast spółki zależnej Krakowski Kredens Sp. z o.o. handel detaliczny i hurtowy.

Alma Market S.A. akceptuje strategię działania spółek zależnych, jak też kontroluje realizację założonych strategii. Posiada również wpływ na organizację grupy w zakresie prawnym, ekonomiczno-finansowym, rachunkowości i sprawozdawczości oraz obowiązków informacyjnych.

Bieżąca realizacja założonej strategii działania spółki zależnej – KRAKCHEMIA S.A. oraz kontrola, jest realizowana poprzez bezpośredni udział w jej organach nadzorczych osób, będących jednocześnie zarządzającymi i nadzorującymi w Alma Market S.A.



7 sierpnia 2007 roku KRAKCHEMIA SA zakupiła 100% udziałów spółki MAXIMEX Sp. z o.o. Począwszy od III kwartału 2007 roku Spółka będzie sporządzać okresowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz ze skróconym sprawozdaniem jednostkowym zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku (§87 ust. 1 i 5 tego rozporządzenia) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

9. Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje

Zaciągnięte kredyty i pożyczki przez KRAKCHEMIA SA wg stanu na 30.06.2007r. z opisem zmian na dzień sporządzenia .

Umowa zawarta z BRE BANK Oddział Regionalny w Krakowie, ul. Augustiańska 15, 31-064 Kraków

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	-02.03.2004 r.
Kwota kredytu wg umowy	- do 5 000 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 30.06.2007 r.	- 4 935 tys. zł
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 31.08.2007 r. (27.08.2007 r. przedłużono umowę do 28.08.2008 r.)
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco oraz cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, zastaw rejestrowy na zapasach (towarach handlowych), przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zastawu
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

Umowa o kredyt zawarta po dniu bilansowym.

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt obrotowy
Data podpisania umowy	- 05.07.2007 r.
Kwota kredytu wg umowy	- 10.000 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 30.06.2007	- umowa nie podpisana na dzień bilansowy
Warunki oprocentowania	- kredyt oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 04.09.2007 r. (4.09.2007r. umowa została przedłużona do 31.10.2007r.)
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco w raz z deklaracją wekslową, poręczony przez Alma Market S.A. z siedzibą w Krakowie
Przeznaczenie kredytu	- uzupełnienie środków obrotowych w związku z realizacją transakcji zakupu udziałów w firmie Maximex Sp. z o.o.

W dniu 04.09.2007r. przedłużono umowę z BRE Bankiem do 31.10.2007r. i utrzymano poręczenie ze strony Alma Market S.A. z siedzibą w Krakowie.

Umowa zawarta z **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie**, os. Centrum E 13, 31-934 Kraków

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 28.12.2005 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 7 000 tys. zł (27.08.2007 r. podwyższony został limit kredytu do 10 000 tys. zł)
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 30.06.2007 r.	- 6 618 tys. zł
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku
Termin spłaty kredytu	- do 20.12.2007 r. (w dniu 22.12.2006 r. aneksem podwyższono kwotę limitu kredytowego do wysokości 6 mln PLN, którą udostępniono w dniu 05.01.2007 r. w dniu 06.02.2007 r. podwyższono kwotę kredytu do wysokości 7 mln zł, 27.08.2007r. podwyższono kwotę kredytu do wysokości 10 mln zł)
Zabezpieczenie kredytu	- zastaw rejestrowy na zapasach (towarach handlowych) o wartości 7 mln zł, przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zastawu, w dniu 27.08.2007r. podwyższono kwotę zastawu rejestrowego do wysokości 10 mln zł
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

Umowy zawarte z **KREDYT BANK SA**, ul. Kasprzaka 2/8 01-21 Warszawa, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Krakowie, ul. Lubicz 23, 31-503 Kraków

1)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 26.01.2007 r.
Kwota kredytu wg umowy	- do 4.800 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 30.06.2007	- 4 673 tys. zł
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 25.01.2008 r.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów,
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

2)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt na finansowanie wierzytelności handlowych potwierdzonych fakturami handlowymi
Data podpisania umowy	- 27.02.2007 r.
Kwota kredytu wg umowy	- do 5 000 tys. zł
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na 30.06.2007	- 3 423 tys. zł
Warunki oprocentowania	- odsetki dyskontowe za okres dyskonta płatne z góry, oparte na poziomie zmiennej stopy WIBOR: a) 1M dla faktur z terminem płatności do 30 dni, b) 3M dla faktur z terminem płatności od 31 maksymalnie do 60 dni, powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- zgodnie z terminami płatności faktur zgłoszonych do dyskonta, obecnie stosowanym terminem jest termin 42 i 45 dni.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco,
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie obrotów handlowych z wybranymi firmami

Poręczenie wekslowe udzielone przez Alnę Market SA tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych KRAKCHEMII SA zaciągniętych wobec Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. nie wyższych niż 22 000 tys. zł . Poręczenie to zostało ustanowione na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie.

10. Informacje o wpływach z emisji i ich wykorzystaniu, prognozach wyników i ich realizacji, zarządzaniu zasobami finansowymi oraz perspektywach rozwoju.

10.1 Wpływy z emisji i ich wykorzystanie

Zgodnie z założeniami przedstawionymi w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym w dniu 31 lipca 2007 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego w związku z ofertą publiczną 5 mln akcji serii B, Spółka zamierza przeznaczyć środki finansowe pozyskane z emisji na:

1. Przejęcia firm z branży tworzyw sztucznych w tym dystrybutorów granulatów tworzyw sztucznych

Na ten cel Spółka zamierza przeznaczyć do 60% środków pozyskanych z emisji.

7 sierpnia 2007 r. została zawarta ze Sławomirem i Reginą Piecka umowa przyrzeczona sprzedaży 625 (słownie: sześćset dwudziestu pięciu) udziałów o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy stanowiących 100% kapitału zakładowego MAXIMEX sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Zawarcie ww. umowy stanowiło wykonanie umowy przedwstępnej sprzedaży udziałów zawartej w dniu 5 stycznia 2007 r., a zmienionej porozumieniem z dnia 30 maja 2007 r.

Łączna cena sprzedaży wszystkich udziałów w MAXIMEX wyniosła 11.500.000 (jedenaście milionów pięćset tysięcy) złotych. Transakcja ta stanowi realizację założonego celu emisji i będzie sfinansowane ze środków pozyskanych w ramach emisji. Przejściowo, do momentu zwolnienia środków pozyskanych z emisji, Spółka sfinansowała transakcję kredytem obrotowym w wysokości 10 mln zł, udzielonym przez BRE BANK Oddział Regionalny w Krakowie.

2. Zwiększenie kapitału obrotowego.

Na ten cel Spółka zamierza przeznaczyć do 30% środków pozyskanych z emisji.

3. Utworzenie sieci sprzedaży maszyn, urządzeń i technologii do przetwórstwa i utylizacji tworzyw sztucznych.

Na ten cel Spółka zamierza przeznaczyć 10% środków pozyskanych z emisji.

Cele emisji zgodnie ze strategią powinny być zrealizowane w latach 2007-2010.

10.2 Odniesienie do prognozy wyniku finansowego spółki

Realizacja w I półroczu 2007 roku, jednostkowego wyniku finansowego KRAKCHEMII SA na poziomie 1 093 tys. zł zysku netto wskazuje na to, że w na koniec 2007 roku powinien zostać zrealizowany prognozowany jednostkowy wynik finansowy Spółki opublikowany w prospekcie emisyjnym.

10.3 Zarządzanie zasobami finansowymi

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

W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji akcji serii B a realizacją celów emisji, środki pozyskane w drodze emisji zostaną ulokowane w bezpieczne instrumenty finansowe takie jak obligacje skarbu państwa oraz lokaty terminowe. Mogą one również częściowo lub w całości zostać w tym okresie, czasowo przeznaczone na kapitał obrotowy.

10.4 Perspektywy rozwoju.

Perspektywy rozwoju Spółki determinowane są przez:

a) Utrzymujący się wzrost gospodarczy

Utrzymujący się w ostatnich latach wysoki współczynnik wzrostu gospodarczego kraju w konsekwencji stwarza dogodne warunki do dynamicznego rozwoju przetwórstwa tworzyw sztucznych. Do kraju trafiają nowe technologie przetwarzania granulatów tworzyw sztucznych, w związku z czym park maszynowy przetwórców tworzyw sztucznych ulega modernizacji. Stosowane są nowoczesne maszyny i urządzenia pozwalające na wzrost wydajności produkcji, co ze względu na dużą chłonność rynku wyrobów gotowych z tworzyw sztucznych powoduje generowanie wzrostu popytu na granulaty tworzyw sztucznych.

b) Działania producentów granulatów tworzyw sztucznych

Rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych jest rynkiem w pełni zależnym od producentów granulatów tworzyw sztucznych oraz ich polityki cenowej i dystrybucyjnej. Częstym zjawiskiem rynkowym jest regulowanie przez producentów podaży granulatów tworzyw sztucznych, co w efekcie generuje odpowiednie trendy cenowe. Rynek dystrybucyjny narażony jest również na wpływy wynikające z przestojów technologicznych producenta, czy też awarii linii technologicznych. Podaż i cena granulatów tworzyw sztucznych mają również ścisły związek z tendencjami na światowych rynkach surowców petrochemicznych stanowiących bazę ich produkcji.

c) Uzależnienie od dostawcy

Polski rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych zdominowany jest przez jednego polskiego producenta poliolefinowych granulatów tworzyw sztucznych BASELL ORLEN POLYOLEFINES Sp. z o.o. (BOP Sp. z o.o.) z siedzibą w Płocku. Jednym z istotnych elementów jest również fakt, że gro polskich przetwórców granulatów tworzyw sztucznych opiera swoje technologie na bazie produktów BOP Sp. z o.o. W dniu 26 kwietnia 2006 roku KRAKCHEMIA SA podpisała trójstronną umowę z BASELL ORLEN POLYOLEFINES SPRZEDAŻ Sp. z o.o. (BOPS Sp. z o.o.) - tj. spółką prowadzącą sprzedaż produktów BOP Sp. z o.o. na terenie Polski oraz BASELL POLYOLEFINS BV.BA z siedzibą w Belgii, będącą kontynuacją umowy z dnia 24 listopada 2004 roku, dotyczącej warunków zakupu i dystrybucji poliolefinowych granulatów tworzyw sztucznych. Umowa upływa z dniem 31 października 2007 roku, jednak zgodnie z zawartą w niej klauzulą, strony mogą przedłużyć umowę na dalszy okres. W chwili obecnej istnieją realne przesłanki kontynuowania umowy w dalszym okresie. Udział przychodów z tytułu sprzedaży produktów BOP Sp. z o.o. w przychodach Spółki z tytułu sprzedaży towarów wynosi ok. 70 %. Umowa ta uzależnia Spółkę od prowadzonej polityki cenowej i dystrybucyjnej BOPS Sp. z o.o. oraz od ograniczonej dostępności produktów BOP Sp. z o.o. Jednakże z uwagi na dużą wagę zaopatrzenia jako istotnej sfery działalności KRAKCHEMII SA, mającej bezpośredni wpływ na koszty jego działalności oraz jakość i terminowość świadczonych usług dystrybucyjnych jak i pozycję konkurencyjną na rynku, KRAKCHEMIA SA utrzymuje pozycję jednego z trzech głównych polskich dystrybutorów produktów BOP Sp. z o.o.

d) Personel

Spółka zatrudnia przy sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych wysoko wykwalifikowany personel. Jest to kadra posiadająca nie tylko wiedzę handlową, ale również techniczną.

e) Rynek dystrybucyjny

Firmy dystrybucyjne muszą też liczyć się ze stopniowym kurczeniem się rynku dystrybucji. W kraju tworzone są odpowiednie warunki do rozwoju przedsiębiorczości. Polskim rynkiem przetwórstwa tworzyw sztucznych interesują się zagraniczni producenci, którzy wprowadzają na polski rynek produkcyjny nie tylko nowe technologie, ale zainteresowani są rozwojem zakładów o większej wydajności. Czynniki te wskazują na to, że w najbliższych latach procesy konsolidacyjne wśród przetwórców nabiorą tempa. W opinii Spółki istotną rolę w tym przypadku odgrywają działania mające na celu wzmocnienie własnej pozycji rynkowej poprzez pozyskiwanie nowych odbiorców i konsolidowanie rynku dystrybucyjnego.

f) Konkurencja

KRAKCHEMIA SA działa na polskim rynku dystrybucyjnym w gronie nie tylko trzech największych firm dystrybucyjnych, ale również innych firm dystrybuujących granulaty tworzyw sztucznych, działających na

wspólnym obszarze Polski. Wymusza to na Spółce, podobnie jak na wszystkich innych podmiotach, nieustanne podejmowanie działań pozwalających Emitentowi zachowanie i wzmocnienie swojej pozycji rynkowej.

Na działalność operacyjną Spółki może mieć istotny wpływ 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. Zagrożenie dla rynku dystrybucyjnego Spółki ma również fakt przejęć przez firmy konkurencyjne firm dystrybucyjnych i pozyskiwanie w ten sposób nowych odbiorców. Istotą tego zagrożenia jest ograniczony rynek dystrybucyjny obejmujący rynek przetwórców tworzyw sztucznych

Firmy konkurencyjne także mogą oferować na rynku produkty substytucyjne innych wytwórców i producentów. Produkty te mogą zmniejszyć popyt na produkty oferowane przez Emitenta.

g) Konsolidacja rynku dystrybucyjnego

Konsolidacja dystrybutorów jest nieunikniona, a jej ośrodki, do których należy Spółka już się ukształtowały. Trzeba się liczyć z tym, że mniejsze firmy dystrybucyjne zaczną stopniowo wypadać z rynku. Również te z nich, które oparły swój rozwój i egzystencję na koleżeńskich więziach z właścicielami lub szefami firm przetwórczych i dotychczas całkiem nieźle funkcjonowały. Istotnym efektem konsolidacji rynku dystrybucyjnego jest nie tylko przejmowanie odbiorców, ale również tworzenie podmiotów o silnej pozycji rynkowej będących stabilnym i wiarygodnym partnerem dystrybucyjnym producenta. KRAKCHEMIA SA jako jedno z głównych ogniw skonsolidowanego rynku dystrybucyjnego w swoich celach emisji akcji B zakłada przeznaczenie środków pozyskanych z emisji na przejęcia firm działających na rynku dystrybucyjnym, czy też przetwórczym surowców tworzyw sztucznych.

h) Wzrost rynku poliolefin

Wzrost rynku poliolefin w Polsce jest bardzo intensywny. W 2002 roku jego wielkość oceniano na 730 tys. ton rocznie. Obecnie szacowany jest na ponad 1 000 tys. ton i stale rośnie. Jak wiadomo, w porównaniu z rynkami państw Europy Zachodniej, roczne zużycie poliolefin jest ponad dwukrotnie mniejsze. W Polsce wynosi ono średnio ok. 20 kg na osobę. Według opinii analityków rynku rynek Polski tworzyw sztucznych będzie się zbliżał do poziomu rynku Europy Zachodniej. Według opinii Spółki prognozy są obiecujące, ponieważ polski rynek najpowszechniejszych tworzyw sztucznych - jakimi są poliolefiny - rośnie szybciej niż PKB i wynosi ok. 10-12 %. Wszystko wskazuje na to, że tendencja dynamicznego wzrostu utrzyma się w tym roku.

11. Przyjęte zasady zarządzania, organizacja Spółki, akcjonariusze.

11.1 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.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję. Liczba członków Rady Nadzorczej określana jest uchwałą Walnego Zgromadzenia. W skład Rady Nadzorczej mogą zostać powołani akcjonariusze lub osoby spoza ich grona, w szczególności osoby niezależne. Prawa i obowiązki Rady Nadzorczej określone są przepisami prawa i Statutem. 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. Uchwał 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.

11.2 Zmiany w organach nadzorujących i zarządzających Spółki

W I półroczu 2007 roku zostały dokonane następujące zmiany w organach nadzorujących i zarządzających Spółki:

Rada Nadzorcza

Do dnia 16 kwietnia 2007 roku:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Członek Rady Nadzorczej	- Mariusz Wojdon

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałami z dnia 17 kwietnia 2007r oraz Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 23 kwietnia 2007 r. powołały Radę Nadzorczą o następującym składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Jerzy Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Grzegorz Pilch
Członek Rady Nadzorczej	- Zbigniew Cwiąkański
Członek Rady Nadzorczej	- Konrad Hernik
Członek Rady Nadzorczej	- Mariusz Wojdon

Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Zarząd Spółki

Do dnia 31 stycznia 2007 r.

Prezes Zarządu	- Bogdan Wrześniak
Wiceprezes Zarządu	- Włodzimierz Oprzędek

Z dniem 01.02.2007r (Uchwała Rady Nadzorczej z dnia 19.01.2007r) Rada Nadzorcza rozszerzyła skład zarządu do trzech osób:

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

Zarząd o powyższym składzie został powołany na następną kadencję Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 kwietnia 2007 roku. Kadencja zarządu trwa trzy lata.

11.3 Pracownicy

Spółka na dzień 30 czerwca 2007 roku zatrudniała 75 osób.

11.4 Struktura zatrudnienia

Struktura zatrudnienia w Spółce przedstawiała się następująco:

- Zarząd i administracja	19 osób
- Dział handlowy	40 osób
- Magazyny	16 osób

11.5 Struktura akcjonariatu

Na dzień 30 czerwca 2007 roku 100% akcji (5 000 000 akcji serii A) KRAKCHEMIA SA było w posiadaniu Alma Market SA.

W związku z przeprowadzeniem publicznej oferty akcji KRAKCHEMIA SA serii B i postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24 września 2007 roku, o dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 5 000 000,00 PLN do kwoty 10 000 000,00 PLN w drodze emisji 5 000 000 akcji serii B. Łączna liczba akcji wszystkich emisji wynosi 10.000.000

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu po podwyższeniu kapitału zakładowego wynosi 10 000 000.

Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień sporządzenia sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	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%
Sławomir Piecka	1 500 000	15,00%	1 500 000	15,00%
PTE PZU SA	900 000	9,00%	900 000	9,00%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	2 600 000	26,00%	2 600 000	26,00%
Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych	10 000 000	100,00%	10 000 000	100,00%

Zarząd KRAKCHEMIA SA

.....
Włodzimierz Oprędek
 Wiceprezes Zarządu
 Dyrektor Zarządzający

.....
Bogdan Wrześniak
 Wiceprezes Zarządu
 Dyrektor Generalny

.....
Andrzej Zdebski
 Prezes Zarządu

Kraków, 27 września 2007 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego półrocznego sprawozdania finansowego i półrocznego sprawozdania zarządu

Zarząd KRAKCHEMIA SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy :

- półroczne 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 KRAKCHEMIA SA oraz jej wynik finansowy,
- półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KRAKCHEMIA SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Kraków, 27 września 2007 r.

Zarząd KRAKCHEMIA SA

.....
Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający

.....
Bogdan Wrześniak
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu

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

Zarząd KRAKCHEMIA SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tych przeglądów spełniali warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Kraków, 27 września 2007 r.

Zarząd KRAKCHEMIA SA

.....
Włodzimierz Oprzędek
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający

.....
Bogdan Wrześniak
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Andrzej Zdebski
Prezes Zarządu