PROSPEKT EMISYJNY

KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna

z siedzibą w Krakowie
adres: 30-832 Kraków, ul. Płk Dąbka 10
www.krakchemia.com.pl

sporządzony w związku z ofertą publiczną 5.000.000 Akcji Serii B z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 5.000.000 Akcji Serii A oraz od 1 do 5.000.000 Akcji Serii B, a także od 1 do 5.000.000 zbywalnych Praw do Akcji Serii B.

Oferujący,
Dom Maklerski Capital Partners S.A.

DOM MAKLERSKI
CAPITAL PARTNERS

Prospekt Emisyjny
zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego
dnia 31 lipca 2007 roku

KRAKCHEMIA S.A. jako Emitent oferowanych Akcji Serii B niniejszym poleca uwadze wszystkich osób zainteresowanych złożeniem zapisu na oferowane akcje wnikliwą lekturę treści niniejszego Prospektu Emisyjnego i jednocześnie uprzedza, że warunkiem skutecznego subskrybowania Akcji Serii B jest złożenie przez subskrybenta pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z treścią Prospektu Emisyjnego, zrozumieniu tej treści i zaakceptowaniu warunków publicznej oferty Akcji Serii B. Oświadczenie to jest zawarte w treści formularza zapisu na oferowane Akcje Serii B.

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony jako dokument jednolity, zgodnie z treścią artykułu 25 ust. 1 rozporządzenia Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149/1 z dn. 30.04.2004).

I SPIS TREŚCI

I SPIS TREŚCI 3
II PODSUMOWANIE 8
A. TOŻSAMOŚĆ DYREKTORÓW, WYŻSZEGO SZCZEBLA KIEROWNICTWA, DORADCÓW I BIEGŁYCH REWIDENTÓW 9
1. ZARZĄD 9
2. RADA NADZORCZA. 9
3. BIEGLI REWIDENCI 9
4. OFERUJĄCY - DOM MAKLERSKI CAPITAL PARTNERS S.A. 10
B. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH 10
1. WYBRANE DANE FINANSOWE 10
2. KAPITALIZACJA I ZOBOWIĄZANIA 11
3. CZYNNIKI RYZYKA 11
C. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA 13
1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA. 13
2. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA 13
D. WYNIKI, SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY 13
1. WYNIKI FINANSOWE EMITENTA 13
2. ZASOBY KAPITAŁOWE I PŁYNNOŚĆ 14
E. INFORMACJE O DYREKTORACH, WYŻSZYM SZCZEBLU ZARZĄDZANIA I PRACOWNIKACH. 15
1. DYREKTORZY I WYŻSZY SZCZEBEL KIEROWNICTWA 15
2. WYNAGRODZENIA 15
3. PRAKTYKI ZARZĄDU 15
4. PRACOWNICY 16
5. WŁASNOŚĆ AKCJI 16
F. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI. 16
1. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE 16
2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 16
G. INFORMACJE FINANSOWE 21
H. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU 21
1. OFERTA I DOPUSZCZENIE DO OBROTU 21
2. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 21
3. PLAN DYSTRYBUCJI 24
4 HARMONOGRAM OFERTY 24
5. ROZWODNIENIE 24
6. KOSZTY EMISJI 25
III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ Z TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ 25
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI. 25
1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD GŁÓWNYCH DOSTAWCÓW. 25
1.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD GŁÓWNYCH ODBIORCÓW. 26
1.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z FLUKTUACJĄ CEN NA ŚWIATOWYCH RYNKACH SUROWCÓW TWORZYW SZTUCZNYCH. 26
1.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z PODAŻĄ SUROWCÓW TWORZYW SZTUCZNYCH I ICH DOSTĘPNOŚCIĄ DLA RYNKU DYSTRYBUCYJNEGO 26
1.5 RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPŁYWEM NALEŻNOŚCI. 27
1.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEJĘCIEM MAXIMEX SP. Z O.O. 27
1.7 RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY 28
1.8 RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAPASAMI. 28
1.9 RYZYKO ZMIAN TENDENCJI RYNKOWYCH. 28
1.10 RYZYKO UTRATY ZAUFANIA ODBIORCÓW. 28
1.11 RYZYKO KURSU WALUTOWEGO 29
1.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ. 29

1.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z NAJMEM SIEDZIBY I MAGAZYNÓW. ... 29
1.14 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZOBOWIĄZANIAMI. ... 30
1.15. RYZYKO ZWIĄZANE Z OGRANICZONYMI LIMITAMI KREDYTÓW KUPIECKICH U DOSTAWCÓW. ... 30
1.16. RYZYKO Z TYTUŁU PORĘCZENIA LIMITÓW KREDYTÓW KUPIECKICH PRZEZ ALMA MARKET S.A. ... 30
1.17. RYZYKO FINANSOWANIA OBROTU ZE ŹRÓDEŁ ZEWNĘTRZNYCH. ... 31
1.18. RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW. ... 31
1.19. RYZYKO NIEWYKONANIA PROGNOZY. ... 31
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ. ... 32
2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ. ... 32
2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM. ... 32
2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z POTENCJALNYMI ZMIANAMI PRZEPISÓW PODATKOWYCH I CELNYCH ORAZ RÓŻNICAMI W ICH INTERPRETACJI. ... 32
2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA. ... 33
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I Z WTÓRNYM OBROTEM AKCJAMI. ... 33
3.1. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU. ... 33
3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODWOŁANIEM OFERTY PUBLICZNEJ LUB ODSTĄPIENIEM OD JEJ PRZEPROWADZENIA. ... 33
3.3. RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII B DO SKUTKU. ... 34
3.4. RYZYKO NIEUZYSKANIA ZGODY NA WPROWADZENIE AKCJI SERII B DO OBROTU GIEŁDOWEGO. ... 34
3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANIEM INWESTYCJI W AKCJE OFEROWANE. ... 34
3.6. RYZYKO KSZTAŁTOWANIA SIĘ PRZYSZŁEGO KURSU AKCJI EMITENTA W OBROCIE GIEŁDOWYM ORAZ PŁYNNOŚCI OBROTU. ... 34
3.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM WPROWADZENIA AKCJI OFEROWANYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO. ... 34
3.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM WPROWADZENIA AKCJI SERII B DO OBROTU GIEŁDOWEGO. ... 35
3.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z SUBSKRYPCJĄ I OPŁACENIEM ZAPISU. ... 35
3.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z DOPUSZCZENIEM DO OBROTU GIEŁDOWEGO PDA. ... 35
3.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM PDA. ... 35
3.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDANIEM DECYZJI O ZAWIESZENIU LUB O WYKLUCZENIU AKCJI SPÓŁKI Z OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM. ... 35
3.13. CZYNNIKI RYZYKA WYNIKAJĄCE Z UPRAWNIEŃ KNF W ZAKRESIE ZAKAZU LUB WSTRZYMANIA OFERTY ORAZ ZAKAZU LUB WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM. ... 36
3.14. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE ZE SKŁADANIEM ZAPISÓW NA AKCJE ZE POMOCĄ SYSTEMU „eZapisy" ... 37
IV. INFORMACJE O EMITENCIE ... 38
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE UMIESZCZONE W PROSPEKCIE EMISYJNYM. ... 38
1.1. EMITENT. ... 38
2. BIEGLI REWIDENCI ... 39
2.1. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. ... 39
2.2. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) ADRESY ORAZ OPIS PRZYNALEŻNOŚĆ DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH. ... 39
2.3. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA. ... 40
3. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA. ... 40
4. CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA LUB DLA JEGO BRANŻY ... 41
5. INFORMACJE O EMITENCIE ... 41
5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA. ... 41
5.2. INWESTYCJE. ... 46
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA. ... 47
6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA. ... 47
6.2. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU ... 51
6.3. W PRZYPADKU, GDY NA INFORMACJE PODANE ZGODNIE Z WYMOGAMI PKT 6.1 I 6.2 MIAŁY WPŁYW CZYNNIKI NADZWYCZAJNE, NALEŻY WSKAZAĆ TE CZYNNIKI. ... 53
6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH. ... 53
6.5. ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ. ... 64
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA. ... 66

7.1. KRÓTKI OPIS GRUPY DO KTÓREJ NALEŻY EMITENT ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY JEST CZĘŚCIĄ GRUPY. 66
7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD EMITENTA WRAZ Z PODANIEM NAZWY, KRAJU INKORPORACJI LUB SIEDZIBY, PROCENTOWEGO UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE TYCH PODMIOTÓW ORAZ PROCENTOWEGO UDZIAŁU W GŁOSACH, JEŻELI JEST ON RÓŻNY OD UDZIAŁU W KAPITALE. 66
8. ŚRODKI TRWAŁE. 67
8.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, W TYM DZIERŻAWIONYCH NIERUCHOMOŚCI ORAZ JAKICHKOLWIEK OBCIĄŻEŃ USTANOWIONYCH NA TYCH AKTYWACH. 67
8.2. OPIS ZAGADNIEŃ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH. 68
9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ. 68
9.1. SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA. 68
9.2. WYNIK OPERACYJNY. 70
9.3. WPŁYW ELEMENTÓW POLITYKI NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA. 71
10. ZASOBY KAPITAŁOWE. 72
10.1. ŹRÓDŁA KAPITAŁU EMITENTA. 72
10.2. ŹRÓDŁA I KWOTY ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA. 75
10.3. INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB KREDYTOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA. 76
10.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA. 77
10.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W POZYCJACH 5.2.3 ORAZ 8.1. 77
11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE. 78
11.1. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE ORAZ POSIADANE PATENTY I LICENCJE 78
11.2. ZNAK TOWAROWY. 78
12. INFORMACJE O TENDENCJACH. 78
12.1. NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO. 78
12.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIEŃSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA, PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU. 80
12.3. CZYNNIKI WYWIERAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA. 81
13. PROGNOZY WYNIKÓW. 82
13.1. RAPORT SPORZĄDZONY PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOTYCZĄCY PRZEDSTAWIONYCH PROGNOZ WYNIKÓW. 82
13.2. OŚWIADCZENIE WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SWOJE PROGNOZY WYNIKÓW. 85
13.3. PROGNOZA DZIAŁALNOŚCI NA ROK 2007 87
14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA. 88
14.1. DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ. 88
14.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA. 99
15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA. 99
15.1. WYNAGRODZENIA DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA. 99
15.2. ŚWIADCZENIA EMERYTALNE, RENTOWE LUB PODOBNE DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA. 100
16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO. 100
16.1. OKRES SPRAWOWANEJ KADENCJI ORAZ DATA JEJ ZAKOŃCZENIA. 100

16.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH. 101
16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA. 101
16.4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO..... 101
17. PRACOWNICY 102
17.1. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI DANYMI FINANSOWYMI. 102
17.2. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH AKCJACH I OPCJACH NA AKCJE EMITENTA. 103
17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA..... 103
18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE. 103
18.1. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA..... 103
18.2. INFORMACJE O INNYCH PRAWACH GŁOSU W ODNIESIENIU DO EMITENTA. 103
18.3. WSKAZANIE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM. 104
18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PRZYSZŁOŚCI SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA..... 104
19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002..... 104
20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT 109
20.1. INFORMACJA O ZAWARTYCH W PROSPEKCIE HISTORYCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH ORAZ RAPORTY BIEGŁEGO REWIDENTA ZA OSTATNIE 3 LATA OBROTOWE. 109
20.2. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA. 109
20.3. SPRAWOZDANIA FINANSOWE 125
20.4. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH. 125
20.5. DATA NAJNOWSZYCH INFORMACJI FINANSOWYCH. 125
20.6. ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE. 125
20.7. POLITYKA DYWIDENDY. 126
20.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE. 126
20.9. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA. 126
21. INFORMACJE DODATKOWE. 126
21.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA. 126
21.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE STATUTU EMITENTA. 127
22. ISTOTNE UMOWY. 133
22.1 UMOWY KREDYTOWE I POŻYCZEK 133
22.2 UMOWY NAJMU 135
22.4 UMOWY INNE 137
22.5 UMOWA PRZEDWSTĘPNA NABYCIA UDZIAŁÓW MAXIMEX Sp. z o.o. 138

V. INFORMACJE O OFERCIE. 141
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE. 141
1.1. Emitent 141
1.2. Oferujący 141
2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. 142
3. PODSTAWOWE INFORMACJE. 142
3.1. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM. 142
3.2. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE. 142
3.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ. 143
3.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH. 143
4. INFORMACJE O OFEROWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. 145
4.1. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. 145

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE.. 146
INFORMACJA O RODZAJU I FORMIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. 146
4.4. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. 146
4.5. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW. 146
4.6. UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ WYEMITOWANE NOWE AKCJE. 149
4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. 151
4.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. 151
4.9. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI 155
4.10. PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANE PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO. 156
4.11. INFORMACJE O POTRĄCANYCH U ŹRÓDŁA PODATKACH DOCHODOWYCH 156
5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY. 157
5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW. 157
5.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU. 163
5.3. CENA. 165
5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE. 166
6. DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU. 166
6.1. WNIOSEK O DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM. 166
6.2. WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE EMITENTA 167
6.3. EMISJE RÓWNOLEGŁE 167
6.4. PODMIOTY POSIADAJĄCE WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROCIE NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY. 167
6.5. DZIAŁANIA STABILIZUJĄCE CENĘ W ZWIĄZKU Z OFERTĄ. 167
7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ. 167
8. KOSZTY EMISJI. 167
8.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO OGÓŁEM ORAZ SZACUNKOWA WIELKOŚĆ WSZYSTKICH KOSZTÓW EMISJI LUB OFERTY. 167
9. ROZWODNIENIE. 168
9.1. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ. 168
10. INFORMACJE DODATKOWE. 168
10.1. ZAKRES DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ. 168
10.2. INNE INFORMACJE W PROSPEKCIE EMISYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT. 168
10.3. DANE DOTYCZĄCE EKSPERTÓW. 168
10.4. INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH. ŹRÓDŁA I POTWIERDZENIA. 169
Załącznik 1 173
Załącznik 2. 179
Załącznik 3. 186
Załącznik 4. 187

II PODSUMOWANIE

ZASTRZEŻENIE:

1) Niniejsze Podsumowanie jest traktowanie jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego.

2) Decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu Emisyjnego.

3) Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu Emisyjnego ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem.

4) Osoby sporządzające Podsumowanie, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu Emisyjnego.

A. TOŻSAMOŚĆ DYREKTORÓW, WYŻSZEGO SZCZEBLA KIEROWNICTWA, DORADCÓW I BIEGŁYCH REWIDENTÓW

1. ZARZĄD.

- Andrzej Zdebski – Prezes Zarządu,
- Bogdan Wrześniak – Wiceprezes Zarządu,
- Włodzimierz Oprzędek – Wiceprezes Zarządu.

2. RADA NADZORCZA.

- Jerzy Mazgaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pilch – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Wojdon – Członek Rady Nadzorczej,
- Konrad Hernik – Członek Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Ćwiąkalski – Członek Rady Nadzorczej.

3. BIEGLI REWIDENCI

Badanie historycznych informacji finansowych za lata 2004 - 2006.

Badanie zamieszczonych w niniejszym prospekcie historycznych informacji finansowych Emitenta za lata 2004-2006 przeprowadziła firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 144, przeprowadzający badanie oraz działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Pan Tomasz Reinfuss Biegły Rewident numer ewidencyjny 90038/7274.

Badanie statutowego sprawozdania finansowego za rok 2006.
Badanie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2006 przeprowadziła firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 144, przeprowadzająca badanie Pani Justyna Żurek, Biegły Rewident numer ewidencyjny 10032/7695 oraz działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Pan Tomasz Reinfuss Biegły Rewident numer ewidencyjny 90038/7274.

Badanie statutowego sprawozdania finansowego za rok 2005.
Badanie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2006 przeprowadziła firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 144, przeprowadzająca badanie Pani Justyna Żurek, Biegły Rewident numer ewidencyjny 10032/7695 oraz działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Pan Tomasz Reinfuss Biegły Rewident numer ewidencyjny 90038/7274.

Badanie statutowego sprawozdania finansowego za rok 2004.

Badanie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres sprawozdawczy od 1 października do 31 grudnia 2004 przeprowadziła firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 144, przeprowadzający badanie oraz działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Pan Tomasz Reinfuss Biegły Rewident numer ewidencyjny 90038/7274.

Badanie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2004 przeprowadziła Helena Zięba, Biegły Rewident numer ewidencyjny 4645/1474, działająca w imieniu **Kancelarii Biegłych Rewidentów „KONTO" Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 104/54/95.

4. OFERUJĄCY - DOM MAKLERSKI CAPITAL PARTNERS S.A.

Oferujący świadczy usługi doradztwa i oferowania akcji serii B w ramach oferty publicznej oraz doradztwa w zakresie ubiegania się przez Emitenta o wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B na podstawie zawartej z Emitentem umowy.

B. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku. Przedstawione poniżej informacje finansowe sporządzone zostały na podstawie historycznych informacji finansowych Emitenta za lata 2004-2006 sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta i są zamieszczone w niniejszym Prospekcie.

Wybrane informacje finansowe [w tys. zł]	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	213 190	177 562	168 386
Zysk operacyjny	3 153	1 378	4 157
Zysk przed opodatkowaniem	2 363	763	3 956
Zysk netto	1 873	553	3 117
Aktywa razem	61 797	43 785	34 161
Zobowiązania	52 402	36 628	27 008
Zobowiązania długoterminowe	310	66	237
Zobowiązania krótkoterminowe	52 092	36 562	26 771
Kapitał własny (aktywa netto)	9 395	7 157	7 153
Kapitał zakładowy	5 000	5 000	5 000
Liczba akcji (w szt.)	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł)	0,37	0,11	0,62

Źródło: Emitent

2. KAPITALIZACJA I ZOBOWIĄZANIA

Kapitały i zobowiązania Emitenta

	2006	2005	2004
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	5 000	5 000	5 000
Pozostałe kapitały	(184)	(549)	-
Zyski zatrzymane	4 579	2 706	2 153
	9 395	7 157	7 153
Razem kapitał własny	**9 395**	**7 157**	**7 153**
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	139	30	155
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129	-	49
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	42	36	33
	310	66	237
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35 765	29 452	22 381
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22	2	-
Kredyty i pożyczki	16 305	7 098	4 311
Pochodne instrumenty finansowe	-	10	79
	52 092	36 562	26 771
Razem zobowiązania	**52 402**	**36 628**	**27 008**
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	**61 797**	**43 785**	**34 161**

Źródło: Emitent

Wskaźniki struktury kapitałów i zadłużenia Emitenta

Wskaźnik	2006	2005	2004
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,22%	0,07%	0,45%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	557,76%	511,78%	377,58%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	399,11%	224,07%	2068,16%

Źródło: Emitent

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek do ogólnej sumy kapitałów własnych i zobowiązań,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych,
- wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek – (zysk przed opodatkowaniem + koszty odsetek) do kosztów odsetek.

3. CZYNNIKI RYZYKA

Wszystkie wymienione poniżej czynniki ryzyka zostały opisane w III Części niniejszego Prospektu, zatytułowanej: Czynniki ryzyka związane z emitentem oraz z typem papieru wartościowego objętego emisją.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

1.1 Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców
1.2 Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

1.3 Ryzyko związane z fluktuacją cen na światowych rynkach surowców tworzyw sztucznych
1.4 Ryzyko związane z podażą surowców tworzyw sztucznych i ich dostępnością dla rynku dystrybucyjnego
1.5 Ryzyko związane ze spływem należności
1.6 Ryzyko związane z przejęciem Maximex Sp. z o.o.
1.7 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
1.8 Ryzyko związane z zapasami
1.9 Ryzyko zmian tendencji rynkowych
1.10 Ryzyko utraty zaufania odbiorców
1.11 Ryzyko kursu walutowego
1.12 Ryzyko związane z konkurencją
1.13 Ryzyko związane z najmem siedziby i magazynów
1.14 Ryzyko związane ze zobowiązaniami
1.15 Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców
1.16 Ryzyku z tytułu poręczenia limitów kredytów kupieckich przez ALMA MARKET S.A.
1.17 Ryzyko finansowania obrotu ze źródeł zewnętrznych
1.18 Ryzyko utraty kluczowych pracowników
1. 19 Ryzyko niewykonania prognozy

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ

2.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną
2.2 Ryzyko związane z otoczeniem prawnym
2.3 Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i celnych oraz różnicami w ich interpretacji
2.4 Ryzyko związane z ochroną środowiska

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I Z WTÓRNYM OBROTEM AKCJAMI

3.1. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.
3.2. Ryzyko związane z odwołaniem oferty publicznej lub odstąpieniem od jej przeprowadzenia.
3.3. Ryzyko niedojścia emisji akcji serii B do skutku.
3.4. Ryzyko nieuzyskania zgody na wprowadzenie akcji serii B do obrotu giełdowego.
3.5. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje oferowane.
3.6. Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji emitenta w obrocie giełdowym oraz płynności obrotu.
3.7. Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego.
3.8. Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia akcji serii B do obrotu giełdowego.
3.9. Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu.
3.10. Ryzyko związane z dopuszczeniem do obrotu giełdowego PDA.
3.11. Ryzyko związane z notowaniem PDA.
3.12. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym.
3.13. Czynniki ryzyka wynikające z uprawnień KNF w zakresie zakazu lub wstrzymania oferty oraz zakazu lub wstrzymania dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.
3.14. Czynniki ryzyka związane ze składaniem zapisów na akcje ze pomocą systemu „eZapisy”.

C. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA.

Sierpień 2000 r.	- powołanie Spółki KRAKCHEMIA Hurt Sp. z o.o.
Maj 2004	- otwarcie magazynu i biura handlowego w Płocku
Październik 2004 r.	- przekształcenie Emitenta w spółkę akcyjną
Listopad 2004 r.	- zmiana nazwy na KRAKCHEMIA S.A.
Luty 2005 r.	- otwarcie magazynu i biura handlowego w Otwocku k. Warszawy
Czerwiec 2005 r.	- powołanie składu fabrycznego w Gdańsku Wrzeszczu,
Marzec 2006 r.	- otwarcie magazynu i biura handlowego w Poznaniu oraz w Kolbuszowej k. Rzeszowa
Styczeń 2007 r.	- zawarcie przedwstępnej umowy nabycia 100% udziałów w MAXIMEX Sp. z o.o.
Kwiecień 2007 r.	- podjęcie uchwał przez Walne Zgromadzenie o emisji akcji w drodze oferty publicznej

2. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

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 zwiera transakcje wewnątrzunijne oraz prowadzi działalność importową i eksportową. Odbiorcami Spółki jest ponad 2 tys. krajowych podmiotów gospodarczych, zajmujących się przetwórstwem tworzyw sztucznych, świadczeniem usług budowlano – wykończeniowych oraz handlem hurtowym i detalicznym. Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną na marginalnym poziomie, niemającym 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.

D. WYNIKI, SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY

1. WYNIKI FINANSOWE EMITENTA

Przedstawione poniżej informacje finansowe sporządzone zostały na podstawie historycznych informacji finansowych Emitenta za lata 2004-2006 sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta i są zamieszczone w niniejszym Prospekcie.

Dane w tys. zł	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	**213 190**	**177 562**	**168 386**
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**201 697**	**167 114**	**157 090**
Zysk brutto	**11 493**	**10 448**	**11 296**
Koszty sprzedaży i marketingu	6 609	6 373	6 069
Koszty ogólnego zarządu	2 327	2 999	2 690
Pozostałe zyski/(straty) operacyjne - netto	596	302	1 620

Zysk operacyjny (EBIT)	**3 153**	**1 378**	**4 157**
*** EBITDA (EBIT + amortyzacja)-** *dane niezbadane*	**3 699**	**2 323**	**5 064**
Koszty finansowe	790	615	201
Zysk przed opodatkowaniem	**2 363**	**763**	**3 956**
Zysk z działalności zaniechanej	0	0	42
Podatek dochodowy	490	210	881
Zysk netto	**1 873**	**553**	**3 117**
Dywidendy	**0**	**0**	**0**

Źródło: Emitent

* **EBITDA** – oznacza zysk/stratę na działalności kontynuowanej, wyznaczony zgodnie z MSSF, skorygowany o odpisy amortyzacyjne, odpisy z tytułu utraty wartości, udział w zysku i stracie jednostek stowarzyszonych, przychody i koszty finansowe (pozostałe) oraz podatek dochodowy. EBITDA nie jest miernikiem zdefiniowanym przez MSSF i nie powinien być uważany za alternatywę dla mierników przez MSSF zdefiniowanych. EBITDA nie jest tez miernikiem jednolitym lub ustandaryzowanym w związku z czym pomiędzy różnymi raportującymi spółkami mogą występować istotne różnice w sposobie jego obliczania.

W latach 2004-2006, czyli w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 26,6%. Towarzyszył temu wzrost kosztów sprzedanych produktów i materiałów o 28,4%. W 2005 roku wzrost kosztów sprzedanych produktów i materiałów był nieco wyższy niż wzrost przychodów ze sprzedaży. Stan ten znalazł swoje odzwierciedlenie w wysokości osiągniętego zysku brutto. Istotny wpływ na poziom zysku operacyjnego Emitenta ma również kształtowanie się pozostałych kosztów (działalności operacyjnej, czyli kosztów sprzedaży, marketingu i kosztów ogólnego zarządu) oraz wielkość wyniku netto na zyskach i stratach operacyjnych netto. Najkorzystniejszy stosunek tych wielkości Spółka osiągnęła w 2004 roku, kiedy zyski uzyskane ze sprzedaży aktywów finansowych znacząco wpłynęły na wielkość zysku operacyjnego.
W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi odnotowywała wzrost kosztów finansowych z poziomu 201 tys. zł. w 2004 roku do poziomu 790 tys. zł. w 2006 roku wszystkie opisane powyżej czynniki miały wpływ na wynik netto Emitenta. Najgorszy wynik finansowy netto Spółka odnotowała w 2005 roku, najwyższy w 2004 roku.

2. ZASOBY KAPITAŁOWE I PŁYNNOŚĆ

Źródła kapitału Emitenta

Dane w tys. zł	2006	2005	2004
KAPITAŁ WŁASNY	**9 395**	**7 157**	**7 153**
Kapitał zakładowy	5 000	5 000	5 000
Pozostałe kapitały	-184	-549	0
Zyski zatrzymane	4 579	2 706	2 153
ZOBOWIĄZANIA	**52 402**	**36 628**	**27 008**
Zobowiązania długoterminowe	**310**	**66**	**237**
Kredyty i pożyczki	139	30	155
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129	0	49
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	42	36	33
Zobowiązania krótkoterminowe	**52 092**	**36 562**	**26 771**
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35 765	29 452	22 381
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22	2	0
Kredyty i pożyczki	16 305	7 098	4 311

Pochodne instrumenty finansowe	0	10	79
RAZEM – KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	**61 797**	**43 785**	**34 161**

Źródło: Emitent

Analiza płynności Emitenta

Wskaźnik	2006	2005	2004
Wskaźnik bieżącej płynności	1,11	1,09	1,20
Wskaźnik szybkiej płynności	0,87	0,84	0,91
Wskaźnik natychmiastowy	0,02	0,03	0,01

Źródło: Emitent

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu;
- wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych;
- wskaźnik natychmiastowy – stosunek stanu środków pieniężnych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.

E. INFORMACJE O DYREKTORACH, WYŻSZYM SZCZEBLU ZARZĄDZANIA I PRACOWNIKACH.

1. DYREKTORZY I WYŻSZY SZCZEBEL KIEROWNICTWA

- Andrzej Zdebski – Prezes Zarządu,
- Bogdan Wrześniak – Wiceprezes Zarządu,
- Włodzimierz Oprzędek – Wiceprezes Zarządu,
- Dorota Widz – Szwarc – Główny Księgowy, Prokurent,
- Barbara Waga – Dyrektor Handlowy,
- Sebastian Dulewicz – Dyrektor ds. Zarządzania Ryzykiem Finansowym.

2. WYNAGRODZENIA

Wynagrodzenia Zarządu w 2006 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych w 2006 roku wynagrodzeń w tym świadczeń warunkowych lub odroczonych (w tys. zł)
Andrzej Zdebski	Prezes Zarządu	0*
Bogdan Wrześniak	Wiceprezes Zarządu, Dyr. Generalny	188
Włodzimierz Oprzędek	Wiceprezes Zarządu, Dyr. Zarządzający	119
Razem	**Członkowie Zarządu**	**307**

*Andrzej Zdebski pełni funkcję Prezesa Zarządu od 01.02.2007
Do dnia 31.01.2007 funkcję Prezesa Zarządu pełnił Bogdan Wrześniak

Członkowie Zarządu nie otrzymali wynagrodzenia w formie opcji na akcje ani innych świadczeń w naturze.

3. PRAKTYKI ZARZĄDU

Zgodnie z § 5 ust. 1 Statutu wspólna kadencja Zarządu trwa 3 lata. Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu.
Obecny Zarząd w składzie: Andrzej Zdebski, Bogdan Wrześniak i Włodzimierz Oprzędek został powołany na 3 letnią kadencję w dniu 23 kwietnia 2007 r. W związku z tym mandaty Zarządu wygasną wraz z odbyciem ZWZ Emitenta podsumowującego rok obrotowy 2009.

4. PRACOWNICY

Liczba zatrudnionych w Spółce

Stan na dzień:	Liczba zatrudnionych
31.12.2004	78
31.12.2005	79
31.12.2006	82
Na dzień zatwierdzenia prospektu	75

5. WŁASNOŚĆ AKCJI

Zarząd, osoby zarządzające wyższego szczebla oraz pracownicy nie posiadają akcji Emitenta.

F. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.

1. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Na dzień zatwierdzenia Prospektu jedynym akcjonariuszem Emitenta jest spółka publiczna ALMA MARKET S.A.

2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (lata 2004-2006) oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent był stroną transakcji z podmiotami powiązanymi zdefiniowanymi zgodnie z MSR 24, dotyczącym ujawniania transakcji na temat podmiotów powiązanych, przyjętym zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Transakcje z Alma Market S.A.

Alma Market SA posiada 100% akcji Krakchemia S.A. i będąc podmiotem dominującym sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdania finansowe w których przedstawione poniżej transakcje zostały ujęte.

Poniższe zestawienie zawiera informacje obrazujące wartość transakcji.
Wszystkie przedstawione poniżej transakcje zawarto na warunkach rynkowych.

	31-03-2007	**2006**	**2005**	**2004**

	dane niezbadane *			
Przychody ze sprzedaży	**100**	**325**	**254**	**2 985**
Zakup materiałów, towarów i usług				
- materiały	-	7	2	2
- energia	-	1	37	106
Zakup usług w tym	5	38	554	1 762
- koszty wynajmu powierzchni biurowej i handlowej	-	14	412	1 451
- usługi łączności	-	-	23	89
- utrzymania porządku i czystości	5	24	66	106
- usługi remontowe, naprawy i konserwacje	-	-	9	36
- pozostałe usługi różne	-	-	44	80
Pozostałe koszty, w tym:	4	20	31	40
- koszty reklamy i reprezentacji	4	20	16	39
- inne koszty	-	-	15	1
Łączne koszty	**9**	**66**	**624**	**1 911**
Koszty poręczeń i gwarancji	**110**	**533**	**509**	**134**
Odsetki od pożyczek	**75**	**554**	**524**	**5**

** Dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.*

Przychody ze sprzedaży - transakcje sprzedaży były typowymi i rutynowymi transakcjami, zawieranymi na zasadach rynkowych.

Zakup materiałów - zakup materiałów służących do bieżącej działalności Spółki.
Energia – refaktury kosztów energii, dotyczącej najmowanych pomieszczeń.

W 2000 roku Krakchemia SA zawarła umowy z późniejszymi aneksami z ALMA Market SA dotyczące najmu kompleksu powierzchni magazynowych i pomieszczeń biurowych oraz terenu w Krakowie przy ulicy Pilotów 6. Dnia 31.03.2005r. spółka zmieniła siedzibę i miejsce prowadzenia działalności. W związku z tym w 2005 roku umowy najmu i administrowania zostały systematycznie rozwiązane i zmniejszony ich zakres, zgodnie z zaawansowaniem przejmowania powierzchni w nowej lokalizacji.

Emitent zawierał następujące rodzaje umów:

Usługi wynajmu powierzchni – na mocy umowy spółka wynajmowała magazyny i pomieszczenia biurowe. W dniu 31.03.2005r. spółka zmieniła miejsce prowadzenia działalności, jednocześnie wynajmując niewielkie pomieszczenia od Alma Market S.A. jako archiwum.

Usługi łączności - opłaty za rozmowy telefoniczne.

Usługi utrzymania porządku i czystości – umowy na: świadczenie usług sprzątania, usług pielęgnacji terenów zielonych dróg i placów, zabezpieczenie ochrony środowiska naturalnego, administrowanie ochroną obiektów i ich zabezpieczeniem (wraz z rozwiązaniem umowy o wynajem rozwiązano powyższe umowy), pełnienie obowiązków w zakresie BHP, Ppoż., ochrony środowiska i obrony cywilnej – umowa trwa nadal.

Usługi remontowe, naprawy i konserwacje – umowa na świadczenie usług serwisowych Sprzętu transportu wewnętrznego (wraz z rozwiązaniem umowy o wynajem rozwiązano powyższe umowy).

Pozostałe usługi różne - umowy na: świadczenie usług w zakresie usług serwisowych instalacji
i urządzeń elektroenergetycznych i teletechnicznych, obsługa administracyjna, świadczenie usług

serwisowych instalacji wodno-kanalizacyjnej i centralnego ogrzewania, usługi dzierżawy sieci i sprzętu komputerowego (wraz z rozwiązaniem umowy o wynajem rozwiązano powyższe umowy).

Usługi reklamy i reprezentacji: usługi reklamy w gazetkach reklamowych Alma market S.A. oraz zakup artykułów spożywczych i gospodarczych w sklepie Alma Market S.A.

Umowa na przeniesienie praw i obowiązków wynikających z rejestracji i utrzymania w NASK nazw domeny krkachenia.com.pl.

Wszystkie umowy zawarto na zasadach rynkowych

Pozostałe transakcje

2004
Zakup środków transportowych na łączną wartość 292 tys. zł.
Porozumienie dotyczące otrzymania bonów towarowych na zakupy w sklepach ALMA o wartości 29 tys. zł.

2005
Zakup środków transportowych na łączną wartość 40 tys. zł.
Na mocy umowy z dnia 27.09.2005 r. o przeniesieniu prawa ochronnego na znak towarowy KRAKCHEMIA nabyła znak towarowy "KRAKCHEMIA S.A." za kwotę 1 750 tys. zł.
Porozumienie dotyczące otrzymania bonów towarowych na zakupy w sklepach ALMA o wartości 37 tys. zł.

2006
Porozumienie dotyczące otrzymania bonów towarowych na zakupy w sklepach ALMA o wartości 12 tys. zł.

Pożyczki
Wszystkie pożyczki zostały zawarte na warunkach rynkowych.

2004
Dnia 07.12.2004 r. spółka zawarła z Alma Market S.A. umowę pożyczki w wysokości 1 000 tys. zł. na okres do 04.01.2005 r. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w stosunku rocznym w oparciu o WIBOR dla depozytów 1 - miesięcznych z notowania na dzień zawarcia umowy powiększone o umowną marżę i było rozliczane miesięcznie. Na dzień 31.12.2004r. wartość pożyczki wynosiła 1 000 tys. zł.

2005
Pożyczka w kwocie 1 000 tys. zł z dnia 07.12.2004 r. z późniejszymi aneksami, powiększona do kwoty 6 000tys. zł. Oprocentowanie zostało ustalone w stosunku rocznym w oparciu o WIBOR dla depozytów 1 – miesięcznych z notowania na dzień zawarcia umowy powiększone o marżę umowną i było rozliczane miesięcznie. W 2005 spłacono 2 000tys. zł. Stan pożyczki na koniec 2005 roku wynosi 4 000tys. zł.
Pożyczka w kwocie 2 000 tys. zł z dnia 05.04.2005r. z późniejszymi aneksami. Oprocentowanie zostało ustalone w stosunku rocznym w oparciu o WIBOR dla depozytów 1 – miesięcznych z notowania na dzień zawarcia umowy powiększone o marżę umowną i było rozliczane miesięcznie.
Pożyczki te zostały spłacone w dniu 10.01.2006r.
Na dzień 31.12.2005r. wartość pożyczek wynosiła 6 000 tys. zł.

2006
Pożyczka w kwocie 1 200 tys. zł z dnia 13.02.2006r. z późniejszymi aneksami. Oprocentowanie zostało ustalone w stosunku rocznym w oparciu o WIBOR dla depozytów 1 – miesięcznych z notowania na dzień zawarcia umowy powiększone o marżę umowną i było rozliczane miesięcznie.
Pożyczka 11 000 tys. zł. z dnia 15.03.2006r. z późniejszymi aneksami Oprocentowanie zostało ustalone w stosunku rocznym w oparciu o WIBOR dla depozytów 1 – miesięcznych z notowania na dzień zawarcia umowy powiększone o marżę umowną i było rozliczane miesięcznie.
Na dzień 31.12.2006r. wartość pożyczek wynosiła 12 200 tys. zł.

2007
Spółka spłaciła powyższe pożyczki w wysokości 12 200 tys. zł na dzień sporządzenia prospektu Spółka nie ma zobowiązań z tytułu pożyczek wobec ALMA MARKET S.A.

Poręczenia i gwarancje udzielone przez ALMA Market SA za Krakchemia SA na rzecz:

W 2004 roku
Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. – poręczenie wekslowe tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 13 000 tys. zł – poręczenie wekslowe na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono kwartalne wynagrodzenie prowizyjne dla ALMA MARKET SA za okres obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 97 tys. zł.

Basell Polyolefins Company N.V. – gwarancja zabezpieczająca zobowiązania handlowe spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 500 tys. EUR – gwarancja na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono kwartalne wynagrodzenie prowizyjne dla ALMA MARKET SA za okres obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 16 tys. zł.

TISZAI VEGYI KOMBINÁT RT. – poręczenie cywilne tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 500 tys. EUR – poręczenie cywilne na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono wynagrodzenie roczne dla ALMA MARKET SA za każdy rozpoczęty rok obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 20 tys. zł.

FLEXPOL Sp. z o.o. – poręczenie wekslowe tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 500 tys. zł - poręczenie wekslowe na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Nie zostały określone warunki finansowe

PKO BP S.A. VI Oddział Regionalny Kraków 1 400 tys. zł – poręczenie cywilne do 31.12.2005r. Nie zostały określone warunki finansowe.
Inne firmy, którym udzielono poręczeń lub gwarancji tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 120 tys. zł - poręczenie wekslowe, czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Nie zostały określone warunki finansowe.

W 2005 roku
Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. – poręczenie wekslowe tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 15 000 tys. zł – poręczenie wekslowe na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono kwartalne wynagrodzenie prowizyjne dla ALMA MARKET SA za okres obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 427 tys. zł.

Basell Polyolefins Company N.V. – gwarancja zabezpieczająca zobowiązania handlowe spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 500 tys. EUR – gwarancja na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono kwartalne wynagrodzenie prowizyjne dla ALMA MARKET SA za okres obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 61 tys. zł. Rozwiązano umowę z dniem 31.12.2005r.

TISZAI VEGYI KOMBINÁT RT. – poręczenie cywilne tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 500 tys. EUR – poręczenie cywilne na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono wynagrodzenie roczne dla ALMA MARKET SA za każdy rozpoczęty rok obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 20 tys. zł. Rozwiązano umowę z dniem 30.12.2005r.

FLEXPOL Sp. z o.o. – poręczenie wekslowe tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 500 tys. zł - poręczenie wekslowe na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Nie zostały określone warunki finansowe. Rozwiązano umowę 31.12.2005r.

Inne firmy, którym udzielono poręczeń lub gwarancji tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 120 tys. zł- poręczenie wekslowe na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Nie zostały określone warunki finansowe.
Na dzień 31.12.2005r. powyższe poręczenia i gwarancje wygasły.

W 2006 roku

Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. – poręczenie wekslowe tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 22 000 tys. zł – poręczenie wekslowe na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono kwartalne wynagrodzenie prowizyjne dla ALMA MARKET SA za okres obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 533 tys. zł.

W 2007 roku na
Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. – poręczenie wekslowe tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 22 000 tys. zł – poręczenie wekslowe na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono kwartalne wynagrodzenie prowizyjne dla ALMA MARKET SA za okres obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 110 tys. zł.

BRE Bank S.A. – poręczenie wekslowe tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu obrotowego na finansowanie zakupu udziałów Maximex Sp. z o.o. do wysokości 11 000 tys. zł. Określono kwartalne wynagrodzenie prowizyjne dla ALMA MARKET S.A. w wysokości 0,2%.

Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług

	31.03.2007 dane niezbadane *	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
Należności	19	-	-	-
Zobowiązania	2	-	1 958	84
Salda rozrachunków na dzień bilansowy z tytułu pożyczek				
Zobowiązania z tytułu pożyczek	2 009	12 253	6 047	1 005
w tym z tytułu odsetek	9	53	47	5

* *Dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.*

Transakcje z Paradise Group Sp. z o.o.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Krakchemia S.A. Jerzy Mazgaj posiada większość udziałów i głosów w Paradise Group Sp. z o.o.

Wszystkie przedstawione poniżej transakcje zawarto na warunkach rynkowych.

2004 rok - 4 tys. zł. usługa wynajmu Sali Konferencyjnej
2005 rok - 1 tys. zł. usługa wynajmu Sali Konferencyjnej

Transakcje z Fabryka Kosmetyków HEAN sp.j.

Henryk Kuśnierz, który do 20.07.2004r. pełnił funkcje Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Krakchemia S.A. był właścicielem firmy Hean sp. j.

Wszystkie przedstawione poniżej transakcje zawarto na warunkach rynkowych.

2004 rok
Sprzedaż towarów o wartości 3 tys. zł. transakcje sprzedaży były typowymi i rutynowymi transakcjami, zawieranymi na zasadach rynkowych.

Sprzedaż samochodu osobowego o wartość 140 tys. zł.

Transakcje z Członkami Zarządu i kluczowymi członkami kadry kierowniczej (w tys. zł).

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	**2006**	**2005**	**2004**
Zarząd	395	362	362
Rada Nadzorcza	372	357	326

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	31grudnia 2006	**31grudnia 2005**	**31grudnia 2004**
Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i innym kluczowym członkom kadry kierowniczej (oraz członkom ich rodzin)			
Początek roku	16	26	19
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-	15
Spłata udzielonych pożyczek	(10)	(10)	(8)
	6	**16**	**26**

Warunki pożyczek udzielonych członkom Zarządu:
Pożyczki udzielone zostały przez spółkę na zasadach ogólnych z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych na cele mieszkaniowe. Okres spłaty od 3 do 10 lat, oprocentowanie 1 pkt. procentowy za każdy rok naliczone z góry od całej kwoty pożyczki. Nie było wymagane utworzenie rezerwy na pożyczki udzielone członkom Zarządu w żadnym z prezentowanych okresów.

G. INFORMACJE FINANSOWE

Historycznymi informacjami finansowymi Emitenta zamieszczonymi w Prospekcie Emisyjnym są jednostkowymi sprawozdania finansowe Emitenta za lata obrotowe 2004, 2005 i 2006, które zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
Historyczne informacje finansowe Emitenta zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym zostały zbadane przez biegłego rewidenta. W przypadku żadnego spośród sprawozdań finansowych składających się na historyczne informacje finansowe biegli rewidenci nie odmówili wyrażenia opinii ani nie wydali opinii negatywnych ani zawierających zastrzeżenia.
Po dacie ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Emitent nie publikował śródrocznych danych finansowych.

H. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

1. OFERTA I DOPUSZCZENIE DO OBROTU

Przedmiotem Oferty Publicznej jest 5.000.000 Akcji Serii B. Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu są Akcje Serii A i Akcje Serii B, zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda oraz do 5.000.000 zbywalnych Praw do Akcji Serii B.

2. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W przypadku objęcia wszystkich oferowanych Akcji Serii B szacunkowe wpływy pieniężne brutto wyniosą 50,0 mln zł. Koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej Emitent szacuje na kwotę 1,7 mln zł. Szacunkowe wpływy pieniężne netto wyniosą w takim przypadku 48,3mln zł.

1.Przejęcia firm z branży tworzyw sztucznych w tym dystrybutorów granulatów tworzyw sztucznych do 30 mln PLN.

Emitent przewiduje wykorzystanie szerokiej wiedzy o swoich odbiorcach będących przetwórcami granulatów tworzyw sztucznych na bazie, której może zaoferować szeroka gamę usług związanych z nie tylko sprzedażą granulatów tworzyw sztucznych do produkcji wyrobów gotowych, ale związanych również kompleksowo z technologią ich przetwarzania.
W związku z tym Emitent planuje rozszerzenie swojej działalności operacyjnej o kompleksową działalność związaną z szeroko rozumianym przetwórstwem tworzyw sztucznych i usługami dla producentów wyrobów z tworzyw sztucznych. Cel ten będzie realizowany poprzez przejęcia kapitałowe innych podmiotów lub poprzez rozwój organiczny. Emitent szczególnie koncentruje swoje zainteresowania na kompleksowej obsłudze branży tworzyw sztucznych obejmującej maszyny i urządzenia do ich przetwarzania, oraz świadczeniu usług w zakresie przygotowania procesów produkcyjnych z granulatów tworzyw sztucznych. Prowadzone w tym zakresie rozmowy nie są na tyle zaawansowane, aby przedstawić konkretne nazwy podmiotów. Podstawowym kryterium jakim Emitent będzie się kierował przy podejmowaniu decyzji o przejęciach kapitałowych będzie ich opłacalność ekonomiczna oraz realizacja strategii rozwoju Emitenta zakładająca między innymi rozszerzenie działalności operacyjnej spółki poza obszar dystrybucji a tym samym zwiększenie źródeł przychodów Emitenta. Emitent zawarł również przedwstępną umowę nabycia 100 % udziałów w firmie dystrybuującej granulaty tworzyw sztucznych z siedzibą w Płocku. (umowa opisana w punkcie IV.22 Prospektu Emisyjnego). Przejęcie Maximex Sp. z o.o. jest zgodne ze strategią Emitenta obejmującą konsolidację rynku granulatów tworzyw sztucznych w tym również przejęcia kapitałowe firm dystrybucyjnych.

Emitent ma zidentyfikowanych jako potencjalne cele przejęcia kilka firm z branży tworzyw sztucznych. Są to podmioty zajmujące się przygotowaniem procesu produkcji z tworzyw sztucznych, firmy produkujące regranulaty tworzyw sztucznych jak i dystrybutorzy tworzyw sztucznych. Emitent planuje zakończyć negocjacje z niektórymi z nich do końca 2007 roku i przeprowadzić przejęcie do końca 2008 roku. Na przejęcia Emitent zamierza przeznaczyć do 60% środków z emisji akcji.
Ostateczna wysokość wydatkowanych środków na realizację tego celu będzie zależała od ustalenia ceny zakupu firmy Maximex Sp. z o.o., która to cena jest powiązana z ceną emisyjną akcji serii B i wynegocjowanych cen zakupu innych firm branży tworzyw sztucznych, które Emitent zamierza przejąć. Ponieważ Emitent zamierza konsekwentnie przejmować innych dystrybutorów branży tworzyw sztucznych w przypadku, jeżeli środki z emisji przeznaczone na ten cel nie będą wystarczające Emitent skorzysta z kredytów i pożyczek. Emitent zamierza przeznaczyć dodatkowo ponad środki pozyskane z emisji kwotę do 13 mln złotych.
Na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent prowadzi z jednym z podmiotów rozmowy w zakresie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Dane tej firmy zostały objęte wnioskiem o zwolnienie z obowiązku publikacji informacji zgodnie z art. 33ust. 2 p. 2) Ustawy o ofercie.

2. Zwiększenie kapitału obrotowego do 13,3 mln PLN.

Zwiększenie przez Emitenta przychodów z tytułu sprzedaży i konieczność stosowania wymaganych przez kontrahentów form zabezpieczeń finansowych transakcji handlowych zwiększa zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego prospektu emisyjnego Emitent posiada wystarczające środki obrotowe na prowadzenie działalności w obecnej formie i rozmiarze przez okres minimum dwunastu najbliższych miesięcy, co oświadczył w pkt. 3.1 rozdziału V. Potrzeba zwiększenia kapitału obrotowego wynika wprost z zamiaru rozszerzenia działalności handlowej Emitenta oraz uruchomienia

działalności w zakresie sprzedaży maszyn i urządzeń do przetwórstwa i utylizacji tworzyw sztucznych.
Pozyskanie kapitału obrotowego ze źródeł zewnętrznych m.in. kredyty bankowe, ma istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta poprzez koszty finansowe związane z podstawową działalnością operacyjną Emitenta. Emitent stosuje standardowe formy realizowania transakcji handlowych obejmujące udzielanie kredytów kupieckich i odroczone terminy płatności, których koszty maja również wpływ na wynik finansowy Emitenta. Podwyższenie kapitału obrotowego między innymi z emisji daje możliwość ponad standardowego znacznego poprawienia wyniku finansowego Emitenta a także zwiększa jego możliwości nabywcze towarów.
Zwiększenie możliwości nabywczych towarów w przypadku strategii Emitenta ma szczególne znaczenie w związku z rozszerzeniem działalności Emitenta o sprzedaż maszyn i urządzeń, a także rozszerzeniem oferty sprzedaży materiałów i surowców o nowe pozycje. Emitent szacuje, że ok. 50% środków przeznaczonych na zwiększenie kapitału obrotowego przeznaczy na działalność związaną z nową ofertą. Pozostała kwota zwiększenia środków obrotowych zostanie przeznaczona na rozszerzenie dotychczasowej działalności handlowej.
Emitent jest typową firmą handlową stąd właściwa struktura i zarządzanie środkami obrotowymi ma znaczący wpływ na uzyskanie wysokiej rentowności z prowadzonej działalności. Jest to zjawisko charakterystyczne dla rynku dystrybucyjnego.

3. Utworzenie sieci sprzedaży maszyn, urządzeń i technologii do przetwórstwa i utylizacji tworzyw sztucznych ` do 5,0 mln PLN.

Zwiększenie popytu na wyroby z tworzyw sztucznych stwarza konieczność rozwoju i modernizacji linii produkcyjnych do przetwórstwa tworzyw sztucznych, zaś rosnąca ilość odpadów powoduje potrzebę wdrażania efektywnych technologii ich utylizacji. Emitent prowadzi rozmowy z producentami maszyn i urządzeń do przetwórstwa i produkcji wyrobów gotowych z tworzyw sztucznych w celu uruchomienia przedstawicielstw niektórych z nich.

Emitent korzysta też z doświadczeń firmy Maximex Sp. z o.o., która pilotażowo zajmuje się taką działalnością. Emitent w celu uruchomienia nowej formy działalności wykorzystuje również znajomość rynku producentów tworzyw sztucznych poprzez badania popytu na maszyny i urządzenia, co w przypadku Emitenta jest ułatwione, bowiem klientami Emitenta jest ponad 700 producentów wyrobów z tworzyw sztucznych i przetwórców tworzyw sztucznych. Stopień zaawansowania rozmów nie pozwala na podanie konkretnych nazw firm producentów maszyn i urządzeń.

Emitent planuje uruchomienie w każdym rejonie sprzedaży tj. Zachód Centrum i Południe po jednym centrum sprzedaży maszyn wraz z serwisem. Centra sprzedaży Emitenta będą posiadać w ofercie sprzedaży pełną gamę maszyn i urządzeń do produkcji z tworzyw sztucznych, przede wszystkim z Tajwanu, RFN i Włoch. Emitent w celu zapewnienia sobie jak najkorzystniejszych warunków sprzedaży zamierza podpisać długoterminowe umowy o przedstawicielstwie kilku producentów maszyn i urządzeń, w tym niektóre na zasadzie wyłączności.
Plan uruchomienia sprzedaży maszyn i urządzeń przewiduje nakłady na to uruchomienie w wysokości 5 mln złotych. W przypadku pozyskania przez Emitenta z emisji na ten cel kwoty mniejszej niż 5 mln złotych, Emitent przeznaczy brakujące środki do wysokości 5 mln złotych ze środków własnych.
Środki pozyskane z emisji akcji nie wyczerpują całkowitych nakładów finansowych Emitenta na te cele. Pozostałe kwoty potrzebne do realizacji wymienionych powyżej celów zostaną przez Emitenta pozyskane poprzez leasing lub w kapitał dłużny.
W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji a realizacją celów emisji środki te 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.

Emitent zamierza realizować cele emisji opisane powyżej, przeznaczając proporcjonalnie na cel pierwszy do 60% środków, na cel drugi do 30% środków i na cel trzeci 10% pozyskanych środków.
Cele emisji zgodnie ze strategią powinny być zrealizowane w latach 2007-2010.
Emitent przeznaczy na realizację strategii rozwoju na lata 2007-2010 środki własne w wielkości zależnej, szczególnie od wynegocjowanych warunków przejęć innych podmiotów.

Emitent nie widzi ryzyka związanego z niezrealizowaniem celów emisji bowiem w związku z zawarciem warunkowej umowy sprzedaży Firmy Maximex na cel pierwszy zostanie przeznaczona znaczna część środków szacowanych na realizację tego celu. Prowadzone rozmowy z innymi firmami wskazują, że przejęcie jeszcze jednego podmiotu jest realne w okresie jednego roku.

3. PLAN DYSTRYBUCJI

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą:
- w Punktach Obsługi Klientów (POK) domów i biur maklerskich tworzących Konsorcjum Dystrybucyjne (Uczestnicy Konsorcjum Dystrybucyjnego)
- za pomocą systemu „eZapisy" Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.
Lista Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego wraz z ich stronami internetowymi, na których podane są adresy POK stanowi Załącznik Nr 3 do Prospektu.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą wyłącznie w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o. przyjmowane będą wyłącznie w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.
Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o. są wyłącznie posiadacze udziałów MAXIMEX Sp. z o.o.

4. HARMONOGRAM OFERTY

CZYNNOŚĆ	TERMIN
Budowa Księgi Popytu	1-6 sierpnia 2007
Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej	6 sierpnia 2007
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane	7- 14 sierpnia2007
Przydział Akcji	17 sierpnia 2007
Zamknięcie Publicznej Oferty	17 sierpnia 2007

5. ROZWODNIENIE

Przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Serii B struktura kapitału zakładowego Emitenta po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego prezentowała się będzie następująco:

Seria	Liczba akcji w serii	Udział (%) w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział (%) w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
A	5.000.000	50%	5.000.000	50%
B	5.000.000	50%	5.000.000	50%

Przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Serii B, w tym 1.500.000 przez Sławomira Pieckę (udziałowca MAXIMEX Sp. z o.o.) struktura akcjonariatu Emitenta będzie przedstawiać się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji w serii	Udział (%) w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział (%) w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
ALMA MARKET S.A.	5.000.000	50%	5.000.000	50%
Sławomir Piecka	1.500.000	15%	1.500.000	15%
Pozostali	3.500.000	35%	3.500.000	35%

6. KOSZTY EMISJI

W przypadku objęcia wszystkich oferowanych Akcji Serii B szacunkowe wpływy pieniężne brutto wyniosą 50,0 mln zł. Koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej Emitent szacuje na kwotę 1,7 mln zł. Szacunkowe wpływy pieniężne netto wyniosą w takim przypadku 48,3mln zł.

III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ Z TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.

1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD GŁÓWNYCH DOSTAWCÓW.

W opinii Zarządu Emitenta, występuje ryzyko uzależnienia się od jednego oraz jedynego krajowego producenta poliolefinowych granulatów tworzyw sztucznych - BASELL ORLEN POLYOLEFINES Sp. z o.o. (BOP Sp. z o.o.) z siedzibą w Płocku. W dniu 26 kwietnia 2006 roku Emitent podpisał 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 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. Udział przychodów z tytułu sprzedaży produktów BOP Sp. z o.o. w przychodach Emitenta z tytułu sprzedaży towarów wynosi ok. 70 %. Powiązanie to wiąże Emitenta z prowadzoną polityką cenową i dystrybucyjną BOPS Sp. z o.o. oraz ograniczoną dostępnością produktów BOP Sp. z o.o., na które to Emitent nie ma wpływu. W związku z tym w celu minimalizowania potencjalnych skutków tego rodzaju ryzyka Emitent prowadzi politykę dywersyfikacji działalności w obszarze rynku surowców tworzyw sztucznych i ich przetwórstwa.
Jednakże z uwagi na dużą wagę problematyki zaopatrzenia jako istotnej sfery działalności Emitenta, mającej bezpośredni wpływ na koszty jego działalności, jakość i terminowość świadczonych usług dystrybucyjnych jak i pozycję konkurencyjną na rynku Emitent utrzymuje pozycję jednego z trzech głównych polskich dystrybutorów produktów BOP Sp. z o.o. 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 odniesieniu do pozostałych produktów znajdujących się w ofercie Emitenta, zasadą Spółki jest utrzymywanie co najmniej dwóch dostawców. Łącznie Spółka zaopatruje się u ponad 200 dostawców z terenu całej Polski. Z głównymi dostawcami (głównie producentami) Emitent zawiera umowy, które w związku ze zmieniającymi się warunkami otoczenia zewnętrznego są okresowo renegocjowane w celu dostosowania do aktualnych wymogów rynku. Umowy są zawierane na warunkach handlowych, które optymalizują obopólną współpracę oraz w wielu przypadkach dają możliwość uzyskania przez Spółkę dodatkowych przychodów z tytułu realizacji lub przekroczenia wyznaczonych progów sprzedaży.

1.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD GŁÓWNYCH ODBIORCÓW.

Emitent 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 granulatów tworzyw sztucznych 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 Emitenta. 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. Jednakże miano redystrybutora w regionie bydgoskim, daje P.H.U. „POLIPLASTIC" s.j. ugruntowaną pozycję na lokalnym rynku dystrybucyjnym i znacznie pomniejsza skalę ryzyka Emitenta.
W opinii Zarządu Emitenta Spółka nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy.

1.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z FLUKTUACJĄ CEN NA ŚWIATOWYCH RYNKACH SUROWCÓW TWORZYW SZTUCZNYCH.

Sprzedaż granulatów tworzyw sztucznych stanowi ponad 89,4% 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.

1.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z PODAŻĄ SUROWCÓW TWORZYW SZTUCZNYCH I ICH DOSTĘPNOŚCIĄ DLA RYNKU DYSTRYBUCYJNEGO

Ze względu na skomplikowaną i zmonopolizowaną technologię produkcji granulatów tworzyw sztucznych ich produkcja skupia się w pobliżu dużych zakładów petrochemicznych i podlega konsolidacji przez największych światowych producentów. W związku z czym wszelkie przestoje, mające charakter technologiczny oraz spowodowane awariami instalacji skutkują mniejsza podażą i odczuwalnym brakiem dostępności na rynku dystrybucyjnym. Emitent będący jednym z trzech głównych dystrybutorów granulatów tworzyw sztucznych na rynku polskim może w sposób bezpośredni odczuwać obniżenie podaży 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.

1.5 RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPŁYWEM NALEŻNOŚCI.

W opinii Zarządu Spółka jest narażona na ryzyka związane ze spływem należności i związanym z tym pogorszeniem płynności Spółki.
Ze względu na niską rentowność i wysoką kapitałochłonność charakteryzującą rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych, bardzo istotnym elementem polityki finansowej Emitenta jest kontrola terminowego spływu należności. Przy dużej kapitałochłonności obrotu granulatami tworzyw sztucznych i niskiej rzędu kilku procent, realizowanej marży, nieterminowy spływ należności może skutkować dla Emitenta pogorszeniem płynności i koniecznością dodatkowego zewnętrznego finansowania obrotu; w skrajnym przypadku może nastąpić utrata płynności. Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego należności przeterminowane nie przekraczają 30% należności bieżących. Utrzymanie płynności finansowej zapewnia zewnętrzne finansowanie obrotu. Emitent współpracuje z trzema bankami na zasadzie podpisanych umów kredytowych na kredyty obrotowe w rachunku bieżącym zapewniających finansowanie obrotu handlowego oraz wdrożył następujące 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.
W celu zminimalizowania ryzyka związanego z niezapłaceniem należności przez odbiorcę Spółka wdrożyła własne procedury windykacyjne oraz podjęła współpracę Firmą Consultingowa "MTM" z siedzibą w Bydgoszczy w zakresie działań gospodarczych ułatwiających odzyskanie należności.

1.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEJĘCIEM MAXIMEX SP. Z O.O.

W opinii Zarządu Emitenta, występuje ryzyko związane z przejęciem Maximex Sp. z o.o., która posiada udziały w spółkach Wilking Sp. z o.o. oraz Polimer Centrum Sp. z o.o. Maximex Sp. z o.o. jest spółką prowadzącą podstawową działalność operacyjną w obszarze dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych, a więc w tym obszarze, w którym Emitenta generuje ponad 89,4% przychodów z tytułu sprzedaży towarów. Przejęcie spółki dla Emitenta oznacza również przejęcie wszelkich ryzyk rynkowych i finansowych związanych z rynkiem dystrybucyjnym granulatów tworzyw sztucznych w aspekcie działalności spółki Maximex Sp. z o.o. W wyniku przejęcia MAXIMEX Sp. z o.o., wyniki finansowe uzyskiwane przez MAXIMEX Sp. z o.o. będą miały wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Ryzyko finansowe sprowadza się, więc do ryzyka pogorszenia skonsolidowanych wyników finansowych, wskutek ewentualnego pogorszenia wyników finansowych uzyskiwanych przez MAXIMEX Sp. z o.o.
Ryzyko pogorszenia wyników finansowych MAXIMEX Sp. z o.o. dotyczy przypadku, gdyby doszło do realizacji zabezpieczeń udzielonych przez MAXIMEX Sp. z o.o., to jest poręczeń wekslowych. MAXIMEX Sp. z o.o. poręczył weksel własny in blanco wystawiony przez PGD POLIMER CENTRUM Sp. z o.o. na zabezpieczenie roszczeń z tytułu zakupu towarów nabywanych przez PGD POLIMER CENTRUM Sp. z o.o. w kwocie 6,8mln zł.
Ryzyko związane z posiadaniem przez MAXIMEX Sp. z o.o. udziałów w WILKING Sp. z o.o. obejmuje ryzyko finansowe obniżenia wartości tych udziałów z uwagi na fakt, że spółka WILKING Sp. z o.o. za rok obrotowy 2006 wykazała stratę netto w wysokości 558tys zł. Strata ta narusza kapitały własne WILKING Sp. z o.o.
W celu ograniczenia ryzyka związanego z przejęciem udziałów Maximex Sp. z o.o. planowana jest sprzedaż udziałów firmy Wilking Sp. z o.o.. Do transakcji tej może dojść już po nabyciu przez Emitenta udziałów w MAXIMEX Sp. z o.o.
Spółka szacuje, iż ryzyko związane z udzieleniem poręczeń przez Maximex jest niewielkie i mieści się w granicach zwykłego ryzyka związanego z prowadzeniem działalności gospodarczej, pozostając również w związku z rynkowymi warunkami prowadzenia działalności gospodarczej.

1.7 RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY.

Sprzedaż surowców tworzyw sztucznych stanowiących ponad 85% 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 maja cech sezonowej powtarzalności.
Wzrost sprzedaży folii opakowaniowych stanowiący ok. 6% przychodów z tytułu sprzedaży towarów charakteryzuje się niewielkimi fluktuacjami wynikającymi z sezonowości przypadającymi na okres wiosenno-letni. Ocenę sezonowości sprzedaży foli utrudnia fakt wpływu na wielkość sprzedaży cen granulatów tworzyw sztucznych, stanowiących surowiec do ich produkcji.
Ok. 8,5% 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.
Zgodnie z powyższym ryzyko sezonowości sprzedaży nie przekracza 10% sprzedaży Spółki i może zostać ocenione na średnim poziomie.

1.8 RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAPASAMI.

W strukturze zapasów dominują granulaty tworzyw sztucznych stanowiące ok. 70% wartości zapasów. Cechą charakterystyczną jest krótka rotacja zapasów granulatów tworzyw sztucznych wynosząca kilkanaście dni.
Ok.20% wartości zapasów stanowią folie opakowaniowe, a ok.10% pozostałe artykuły chemiczne, w tym głównie farby, lakiery i budowlane materiały wykończeniowe. Ze względu na dystrybucyjny charakter działalności Emitenta, krótka rotacja zapasów w obrocie towarowym ma istotne znaczenie i jest jednym ze wskaźników podlegającym bieżącemu monitorowaniu. Zapasy stanowią również jeden z elementów zabezpieczenia kredytów obrotowych w rachunku bieżącym.
Istnieje ryzyko zakupu artykułów trudno zbywalnych oraz o krótkim terminie przydatności do użycia. Ze względu na niewielki udział tych artykułów w obrocie można stwierdzić, że ryzyko z tego tytułu jest niewielkie.

1.9 RYZYKO ZMIAN TENDENCJI 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 Emitenta jest w fazie wzrostowej. Analizy rynkowe wykazują utrzymanie koniunktury wzrostowej w ciągu kliku najbliższych lat.

1.10 RYZYKO UTRATY ZAUFANIA ODBIORCÓW.

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 w magazynie oraz zmian cen sprzedaży. Wiele z czynników kształtujących zaufanie odbiorców jest niezależnych od Emitenta 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

1.11 RYZYKO KURSU WALUTOWEGO.

W związku z brakiem stabilności na rynku walutowym Emitent zabezpiecza przed aprecjacją EUR oraz USD, zobowiązania z tytułu transakcji wewnątrzunijnych i importowych, poprzez zawieranie kontraktów typu forward.
Transakcje te są zawierane w chwili powstania zobowiązania związanego z zakupem towaru. Kurs zakupu waluty na dzień wymagalności zobowiązania negocjowany jest z bankiem. Po zawarciu kontraktu forward i otrzymaniu potwierdzenia jego zawarcia, zostaje skalkulowana cena nabycia towaru po ustalonym z bankiem kursie waluty na dzień wymagalności zapłaty za towar. Emitent współpracuje z kilkoma bankami w zakresie zawierania kontraktów forward, co pozwala na optymalne negocjowanie przyszłych kursów walutowych przypadających na dzień zapłaty. Tak zawierane kontrakty typu forward zapewniają utrzymanie stałej kalkulowanej marży, a co za tym idzie ceny sprzedaży towarów, bez względu na fluktuacje kursów waluty, które wpływałaby na wynik na sprzedaży oraz ostateczny wynik finansowy.

1.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ.

W opinii Zarządu działalność Spółki jest narażona na ryzyka związane z konkurencją.
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.
Emitent podejmuje działania mające na celu utrzymanie i wzmacnianie swojej pozycji rynkowej. W aspekcie kompetencji handlowych, technicznych i organizacyjnych Emitent 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. Wdrożony w Spółce w maju 2005 roku nowoczesny system komputerowy wspiera sprzedaż między innymi poprzez możliwość bieżącego monitorowania transakcji handlowych jak i możliwość zawierania transakcji sprzedaży bezpośrednio u klienta. Polityka cenowa konkurencji wymusza niejednokrotnie na Emitencie 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 Emitent 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 zdeterminowane limity kredytowe.

1.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z NAJMEM SIEDZIBY I MAGAZYNÓW.

Emitent prowadzi działalność w obiektach najmowanych. Na terenie Krakowa siedziba Spółki wraz z magazynami zlokalizowana jest w obiektach należących do Raab Karcher Materiały Budowlane Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – obecnie Saint-Gobain Dystrybucja Budowlana Sp. z o.o. Spółka podpisała umowę najmu na okres pięcioletni upływający w kwietniu 2010 roku.

W opinii Zarządu istnieje ryzyko związane z poniesieniem kosztów zmiany siedziby Spółki i przeniesienia magazynów do innej lokalizacji w przypadku nieprzedłużenia umowy najmu lub jej wcześniejszego rozwiązania. Ryzyko to zostało zminimalizowane między innymi poprzez zawarcie w umowie klauzuli pierwokupu wymienionych obiektów oraz pięcioletni okres najmu.
Na terenie kraju Spółka posiada kilka magazynów, które użytkuje na podstawie zawartych umów najmu. Powierzchnia jednostkowa tych magazynów nie przekracza tysiąca metrów kwadratowych. Poprzez te magazyny Spółka prowadzi głównie dystrybucję granulatów tworzyw sztucznych. Wielkość zgromadzonych zapasów w każdym z tych magazynów nie przekracza kilkuset ton. Ryzyko związane z rozwiązaniem umów najmu lub ich nieprzedłużeniem w aspekcie kosztowym jest minimalne. Zwyczajowy, okres jednomiesięcznego wypowiedzenia jest wystarczający do wyprzedaży zapasów w normalnym obrocie towarowym i przeniesienia magazynu do nowej lokalizacji. Z punktu widzenia geograficznego przeniesienie magazynu w obrębie danej aglomeracji nie ma istotnego wpływu na dystrybucję, w szczególności granulatów tworzyw sztucznych.

1.14 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZOBOWIĄZANIAMI.

Działalność Spółki narażona jest na ryzyko związane z zobowiązaniami handlowymi. Regulowanie zobowiązań Spółki jest ściśle powiązane z terminowym spływem należności. W strumieniu spływu należności mogą wystąpić okresowe opóźnienia w regulowaniu ich przez odbiorców, co w skrajnych przypadkach powoduje opóźnienia w regulacji zobowiązań Spółki do swoich dostawców. W przypadkach opóźnienia w regulowaniu zobowiązań handlowych Emitent płaci naliczone odsetki. Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego przeterminowane zobowiązania handlowe nie przekraczają 20 % bieżących zobowiązań handlowych. Natomiast zobowiązania z tytułu odsetek nie przekraczają 0,2% bieżących zobowiązań handlowych. Zapłata odsetek z tytułu nieterminowej regulacji zobowiązań ma bezpośredni wpływ na wynik finansowy Spółki.
Emitent nie zalega w regulowaniu zobowiązań publiczno prawnych, zobowiązania te regulowane są terminowo.

1.15. RYZYKO ZWIĄZANE Z OGRANICZONYMI LIMITAMI KREDYTÓW KUPIECKICH U DOSTAWCÓW.

Spółka na mocy porozumień z dostawcami korzysta z kredytów kupieckich w formie odroczonych terminów płatności. Kredyty te są ograniczane przez dostawców, co do ich wysokości w postaci przydzielonych limitów. W efekcie następuje ograniczenie możliwości obrotu towarowego do wartości przydzielonego limitu, pomimo potencjalnych możliwości dystrybucyjnych Spółki. Emitent w celu uniknięcia obniżenia obrotu towarowego z tego tytułu, okresowo występuje do dostawców z wnioskami dotyczącymi zwiększenia udzielonych limitów.

1.16. RYZYKO Z TYTUŁU PORĘCZENIA LIMITÓW KREDYTÓW KUPIECKICH PRZEZ ALMA MARKET S.A.

Kredyt kupiecki przydzielony przez BASELL ORLEN POLYOLEFINES SPRZEDAŻ Sp. z o.o. (BOPS Sp. z o.o.) poręczany jest przez ALMA MARKET S.A. do kwoty 22 000 000 PLN. Odstąpienie ALMA MAKET S.A. od poręczenia wiążę się z ryzykiem ograniczenia dostaw ze strony BOPS Sp. z o.o. i efekcie obniżeniem przychodu Spółki z tytułu sprzedaży towarów oraz pogorszeniem wyników finansowych Spółki. Spółka może ograniczyć ryzyko z tytułu poręczenia kredytów kupieckich przez ALMA MARKET S.A. poprzez zabezpieczenie kredytu kupieckiego innymi dokumentami takimi jak gwarancja bankowa, weksel czy też cesja należności, które mogłyby stanowić zabezpieczenia transakcji w przypadku kredytu kupieckiego przydzielony przez BASELL ORLEN POLYOLEFINES SPRZEDAŻ Sp. z o.o. (BOPS Sp. z o.o.).

1.17. RYZYKO FINANSOWANIA OBROTU ZE ŹRÓDEŁ ZEWNĘTRZNYCH.

W przypadku odroczonych terminów 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. Zarząd Spółki ogranicza to ryzyko poprzez negocjowanie warunków płatności z dostawcami, w celu utrzymania rotacji zobowiązań na właściwym w stosunku do rotacji należności, poziomie.

1.18. RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW.

Według opinii Zarządu Emitenta 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 Emitent prowadzi szereg działań.
W celu zmniejszenia prawdopodobieństwa utraty kluczowych pracowników Spółka:
1. wdrożyła system wynagradzania, który pozwala osiągać satysfakcjonujące, skorelowane z indywidualnymi efektami pracy, wynagrodzenia na wszystkich stanowiskach,
2. stosuje systemy motywacyjne, których celem jest m.in. podnoszenie poziomu lojalności kluczowych pracowników do KRAKCHEMII S.A.,
3. stwarza warunki do zdobywania wiedzy i umiejętności,
4. stwarza przyjazne warunki pracy,
5. zawiera z pracownikami umowy o prace zawierające dodatkowe świadczenia.

W celu ograniczenia skutków utraty kluczowych pracowników Spółka:
1. stosuje zasadę „każdy musi mieć swego zastępcę i następcę”,
2. stosuje zasadę „need to know”,
3. zawiera z pracownikami umowy o pracę zawierające:
   - klauzulę zachowania poufności na okres 5 lat
   - zobowiązanie do powstrzymywania się od działalności sprzecznej z interesami Emitenta na określony czas.

1.19. RYZYKO NIEWYKONANIA PROGNOZY.

W Spółka przygotowuje prognozę sprzedaży, kosztów i wyników na podstawie:
1. prognozy wzrostu rynków obsługiwanych przez Spółkę,
2. posiadanych limitów kredytów kupieckich u kluczowych dostawców,
3. prognozowanej przez producentów dostępności produktów,
4. przewidywanej rentowności sprzedaży produktów,
5. przewidywanych tendencji i struktury kosztów,
6. przewidywanych kosztów pieniądza,
7. przewidywanego zakupu 100% udziałów firmy MAXIMEX Sp. z o.o.,
8. przewidywanych wpływów z tytułu sprzedaży akcji na rynku publicznym,
9. średnich cen granulatów tworzyw sztucznych w poprzedzającym okresie rozliczeniowym,

Z uwagi na fakt, iż wyżej wymienione czynniki nie są zależne w większości przypadków od Spółki, istnieje ryzyko niewykonania prognoz Spółki.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ.

2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ.

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski.
Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta.
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 Emitenta, nastąpić może spadek poziomu popytu, a tym samym pogorszenie się wyników finansowych Emitenta.

2.2. 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 Emitenta, 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 Emitenta oraz wpłynąć na jego wyniki finansowe. Taki stan rzeczy nie sprzyja prawidłowej ocenie przyszłych zdarzeń.

2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z POTENCJALNYMI ZMIANAMI PRZEPISÓW PODATKOWYCH I CELNYCH ORAZ RÓŻNICAMI W ICH INTERPRETACJI.

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność emitenta, 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 efekcie może nastąpić ich odmienna interpretacja przez Emitenta i przez organy skarbowe. W przypadku niejednoznacznej interpretacji prawnej działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta, sytuacja ta może mieć istotny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i perspektywy rozwoju.
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. Ryzyko z tego tytułu jest nie przewidywalne, a jego skala w działalności Emitenta może mieć głównie wpływ na realizacje prognozy w zakresie dotyczącym sprzedaży maszyn i urządzeń do przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Niejasność interpretacji przepisów celnych i składanie dodatkowych wyjaśnień może powodować dodatkowe straty z tytułu przestojów dostaw na granicy.
Emitent podejmuje działania mające na celu minimalizacje powyższych ryzyk. Pracownicy pionu księgowego uczestniczą w szkoleniach dotyczących wprowadzanych zmian systemu podatkowego i przepisów podatkowych.
W strukturze organizacyjnej Emitent wyodrębnił 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 Emitent występuje z prośbą o interpretację bezpośrednio do właściwego urzędu.
Emitent zawarł 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 Emitent zawiera od początku założenia Spółki, zapewniając ciągłość obsługi prawnej Spółki.

2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA.

W opinii Zarządu ryzyko związane z ochroną środowiska jest małe.
Wpływ prowadzonej działalności na środowisko naturalne ocenia się jako nikły. Obok odpadów komunalnych pojawia się zagadnienie zagospodarowania odpadów opakowaniowych oraz odpadów powstałych podczas konfekcjonowania (cięcia) foli 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 poużytkowych 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.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I Z WTÓRNYM OBROTEM AKCJAMI.

3.1. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU.

Na chwilę obecną Emitent posiada jednego akcjonariusza, którym jest ALMA MARKET S.A. z siedzibą w Krakowie.
Przy założeniu, że emisja Akcji serii B będzie objęta w całości, akcje te stanowić będą 50 % kapitału Emitenta. Przy uwzględnieniu zakładanej sprzedaży w ofercie publicznej Akcji serii B, stan posiadania obecnego akcjonariusza zostanie zredukowany, jednak w dalszym ciągu posiadać on będzie 50 % wszystkich akcji i głosów na WZ.
Dokumenty korporacyjne Emitenta, jak również przepisy polskiego prawa, nie zawierają zapisów, które w znaczący sposób ograniczałyby zmiany kontroli w stosunku do Emitenta 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.
Do chwili zatwierdzenia niniejszego Prospektu zgodnie z wiedzą Emitenta nie zostały zawarte między dotychczasowymi akcjonariuszami żadne porozumienia dotyczące nabywania akcji Spółki, ani zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach.

3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODWOŁANIEM OFERTY PUBLICZNEJ LUB ODSTĄPIENIEM OD JEJ PRZEPROWADZENIA.

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów Emitent może postanowić o odwołaniu Publicznej Oferty bez podawania przyczyn swojej decyzji.
Odstąpienie bądź odwołanie Publicznej Oferty wymaga zmiany Prospektu w formie

aneksu. Stosowna zmiana zostanie przekazana niezwłocznie Komisji a następnie po uzyskaniu decyzji Komisji o zatwierdzeniu aneksu podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. W przypadku odwołania lub odstąpienia od Oferty Publicznej stosowna decyzja zostanie przekazana do publicznej wiadomości dodatkowo także w trybie artykułu 56 Ustawy o ofercie.

3.3. RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII B DO SKUTKU.

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku w przypadku, jeśli:
- zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja Serii B,
- Zarząd nie złoży do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji w terminie sześciu miesięcy od zatwierdzenia niniejszego Prospektu,
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Serii B uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie ilości Akcji Serii B objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone zgodnie z artykułem 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu publicznej subskrypcji w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji i tym samym niedojście emisji Akcji Serii B do skutku.
Brak podwyższenia kapitału zakładowego może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

3.4. RYZYKO NIEUZYSKANIA ZGODY NA WPROWADZENIE AKCJI SERII B DO OBROTU GIEŁDOWEGO.

Wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu giełdowego odbywa się na wniosek Emitenta, który powinien zostać złożony w terminie nie dłuższym niż 6 miesięcy od dnia podjęcia przez Zarząd Giełdy uchwały o dopuszczeniu Akcji Serii B do obrotu giełdowego. W przeciwnym razie Zarząd Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego.

3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANIEM INWESTYCJI W AKCJE OFEROWANE.

W przypadku nabywania Akcji Oferowanych 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.

3.6. RYZYKO KSZTAŁTOWANIA SIĘ PRZYSZŁEGO KURSU AKCJI EMITENTA W OBROCIE GIEŁDOWYM ORAZ PŁYNNOŚCI OBROTU.

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego. 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.

3.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM WPROWADZENIA AKCJI OFEROWANYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO.

Emitent podejmie wszelkie działania mające na celu szybkie wprowadzenie Akcji

Oferowanych do obrotu giełdowego. Jednak inwestorzy powinni mieć świadomość, że procedury obowiązujące w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych mogą opóźnić wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu giełdowego niezależne od woli Emitenta. Wskutek powyższego, Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że Akcje Oferowane zostaną wprowadzone do notowań w terminie określonym w Prospekcie Emisyjnym.

3.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM WPROWADZENIA AKCJI SERII B DO OBROTU GIEŁDOWEGO.

Stanowisko Zarządu Giełdy w sprawie szczególnych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych z dnia 12 września 2006 podkreśla, że spółki planujące wprowadzenia do obrotu Praw do Akcji nowej emisji równocześnie z akcjami już istniejącymi powinny liczyć się z możliwością dopuszczenia takich akcji nie wcześniej niż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego i ich asymilacji z akcjami nowej emisji.

3.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z SUBSKRYPCJĄ I OPŁACENIEM ZAPISU.

Należy podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba dokonująca zapisu. Ponadto niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością zapisu.

3.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z DOPUSZCZENIEM DO OBROTU GIEŁDOWEGO PDA.

Niedopuszczenie PDA do obrotu giełdowego może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania na rynku regulowanym przydzielonych papierów wartościowych aż do dnia debiutu Akcji Serii B na GPW.

3.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM PDA.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Serii B (niezarejestrowania jej przez sąd), posiadacz Praw do Akcji Serii B otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych się na swoim rachunku papierów wartościowych oraz Ceny Emisyjnej Akcji Serii B
Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej Akcji Serii B.

3.12. 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 Emitenta, a także, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli Emitent 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 zadecydować 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 Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli Zarząd GPW uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta 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 Emitenta 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 Oferowanych

3.13. CZYNNIKI RYZYKA WYNIKAJĄCE Z UPRAWNIEŃ KNF W ZAKRESIE ZAKAZU LUB WSTRZYMANIA OFERTY ORAZ ZAKAZU LUB WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM.

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty działające w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub opublikować (na koszt emitenta lub wprowadzającego) informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.
W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty działające w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF na mocy art. 17 Ustawy o ofercie, może nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym i opublikować (na koszt emitenta lub wprowadzającego) informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie KNF może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17 Ustawy o ofercie także w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów, utworzenie emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy, działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.
Nie można całkowicie wykluczyć istnienia tego ryzyka w odniesieniu do oferty publicznej objętej niniejszym Prospektem emisyjnym i ubiegania się o wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowany.

3.14. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE ZE SKŁADANIEM ZAPISÓW NA AKCJE ZE POMOCĄ SYSTEMU „eZapisy"

Składanie zapisów na Akcje Oferowane drogą elektroniczną ze pomocą systemu „eZapisy" Domu Maklerskiego Capital Partners, opisane w punkcie 5.1.3 Rozdziału V Prospektu emisyjnego niesie ze sobą ryzyko związane z niezachowaniem formy pisemnej zapisu.
Zapis złożony drogą elektroniczną nie jest opatrzony bezpiecznym podpisem elektronicznym, pozwalającym traktować dokument w formie elektronicznej jak sporządzony w formie pisemnej. Niezachowanie formy pisemnej zapisu nie powoduje jego nieważności, bowiem zgodnie z art. 437 KSH forma pisemna zapisu jest zastrzeżona wyłącznie dla celów dowodowych. W związku z powyższym inwestor dokonujący zapisu na Akcje Oferowane przy użyciu systemu „eZapisy" powinien mieć świadomość ryzyka wynikającego z możliwych trudności dowodowych w przypadku zgłaszania ewentualnych roszczeń wynikających ze złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

IV. INFORMACJE O EMITENCIE

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE UMIESZCZONE W PROSPEKCIE EMISYJNYM.

1.1. EMITENT

Firma Spółki:	KRAKCHEMIA SA
Siedziba Spółki:	Kraków
Adres:	ul. Płk. Dąbka 10, 30-832 Kraków
Numery telekomunikacyjne:	tel. (012) 652 20 00 fax. (012) 652 20 01
Poczta elektroniczna:	hurt@krakchemia.pl
Strona internetowa:	www krakchemia.pl

W imieniu Emitenta działają:

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

Oświadczenie Emitenta:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

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

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Nazwa (firma):	**PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.**
Siedziba:	Warszawa
Adres:	al. Armii Ludowej 14 00-638 Warszawa
Podstawa uprawnień:	podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144.
Numery telekomunikacyjne:	tel. 22 523 4000
	fax. 22 523 40 40
Adres poczty elektronicznej:	pwcpoland@pl.pwc.com
Adres strony internetowej:	www.pwc.com/pl

2.2. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) ADRESY ORAZ OPIS PRZYNALEŻNOŚĆ DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH.

Badanie historycznych informacji finansowych za lata 2004 - 2006.
Badanie zamieszczonych w niniejszym prospekcie historycznych informacji finansowych Emitenta za lata 2004-2006 sporządzonych zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE, przeprowadziła firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 144. Badanie przeprowadził w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Pan Tomasz Reinfuss, Biegły Rewident - numer ewidencyjny 90038/7274 i wydał na podstawie przeprowadzonego badania, opinię bez zastrzeżeń.
Odpowiedzialność PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. za treść niniejszego Prospektu, ogranicza się do tej opinii. Stosowne oświadczenie odnośnie odpowiedzialności PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., za części Prospektu zawierające niniejszą opinię zostało zawarte w treści opinii. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. udzieliła pisemnej zgody, której dotychczas nie wycofała, na zamieszczenie w Prospekcie wydanej przez nią opinii na temat zamieszczonych w niniejszym Prospekcie historycznych informacji finansowych za lata 2004-2006 w formie i kontekście w jakiej opinia została zamieszczona.

Badanie statutowego sprawozdania finansowego za rok 2006.
Badanie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2006 przeprowadzała firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 144, przeprowadzająca badanie Pani Justyna Żurek, Biegły Rewident numer ewidencyjny 10032/7695 oraz działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Pan Tomasz Reinfuss Biegły Rewident numer ewidencyjny 90038/7274.

Badanie statutowego sprawozdania finansowego za rok 2005.
Badanie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2006 przeprowadziła firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 144, przeprowadzająca badanie Pani Justyna Żurek, Biegły Rewident numer ewidencyjny 10032/7695 oraz działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Pan Tomasz Reinfuss Biegły Rewident numer ewidencyjny 90038/7274.

Badanie statutowego sprawozdania finansowego za rok 2004.

Badanie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres sprawozdawczy od 1 października do 31 grudnia 2004 przeprowadziła firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 144, przeprowadzający badanie oraz działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Pan Tomasz Reinfuss Biegły Rewident numer ewidencyjny 90038/7274.

Badanie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2004 przeprowadziła Helena Zięba, Biegły Rewident numer ewidencyjny 4645/1474, działająca w imieniu **Kancelarii Biegłych Rewidentów „KONTO" Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 104/54/95.

2.3. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miały miejsca przypadki rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta.

3. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA.

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku.
Przedstawione poniżej informacje finansowe sporządzone zostały na podstawie historycznych informacji finansowych Emitenta za lata 2004-2006 sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta i są zamieszczone w niniejszym Prospekcie.

Wybrane informacje finansowe [w tys. zł]	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	213 190	177 562	168 386
Zysk operacyjny	3 153	1 378	4 157
Zysk przed opodatkowaniem	2 363	763	3 956
Zysk netto	1 873	553	3 117
Aktywa razem	61 797	43 785	34 161
Zobowiązania	52 402	36 628	27 008
Zobowiązania długoterminowe	310	66	237
Zobowiązania krótkoterminowe	52 092	36 562	26 771
Kapitał własny (aktywa netto)	9 395	7 157	7 153
Kapitał zakładowy	5 000	5 000	5 000
Liczba akcji (w szt.)	5 000 000	5 000 000	5 000 000

Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł)	0,37	0,11	0,62

Źródło: Emitent

4. CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA LUB DLA JEGO BRANŻY

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych i dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych są szczegółowo omówione w rozdziale III punkty 1 i 2 Prospektu Emisyjnego.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA.

5.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Emitent działa pod nazwą KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna.

5.1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent został zarejestrowany w dniu 1 października 2004 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000217348 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Krakowie, XI. Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent powstał w wyniku przekształcenia KrakChemia Sp. z o.o.

5.1.3 Data utworzenia Emitenta

Emitent powstał 1 października 2004 roku w wyniku przekształcenia KrakChemia-Hurt Sp. z o.o. w spółkę akcyjną i jest następcą prawnym KrakChemia-Hurt Sp. z o.o.

5.1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Siedziba:	Kraków
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Adres siedziby:	ul. Płk. Dąbka 10, 30-832 Kraków.
Adres głównego miejsca prowadzenia działalności:	ul. Płk. Dąbka 10, 30-832 Kraków.
Telefon:	12 652 20 00
Faks:	12 652 20 01
Poczta elektroniczna:	hurt@krakchemia.com.pl
Strona internetowa:	www.krakchemia.com.pl

Historia KrakChemii SA sięga sierpnia 2000 roku, kiedy to ze struktur Firmy Handlowej Krakchemii S.A. (obecnie po zmianie nazwy w 2004 roku ALMA MARKET S.A.) wydzielono działalność hurtową handlu artykułami chemicznymi w postaci odrębnego zależnego podmiotu gospodarczego - firmy KrakChemia-Hurt Sp. z o.o. Od tego momentu KrakChemia-Hurt Sp. z o.o. – będąca pierwotną formą prawną Emitenta dynamicznie rozwija handel hurtowy i dystrybucję artykułów chemicznych, niezależnie od rynkowej działalności spółki macierzystej – ALMA MARKET S.A., która aktywnie rozwija się w obszarze sieciowego handlu detalicznego.

W październiku 2004 roku KrakChemia-Hurt Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną (KrakChemia-Hurt S.A.), natomiast w listopadzie 2004 roku spółka zmieniła nazwę na KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna - KRAKCHEMIA S.A. W chwili obecnej Emitent - KRAKCHEMIA S.A. należy do grupy kapitałowej ALMA MARKET S.A. ALMA MARKET S.A. posiada 100% akcji KRAKCHEMII S.A.

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

W latach 2000 – 2004 siedziba KRAKCHEMII S.A. mieściła się w Krakowie przy ul. Pilotów 6 w obiektach biurowych i magazynowych należących do Spółki macierzystej, użytkowanych przez KRAKCHEMIĘ S.A. na podstawie umów najmu zawartych na warunkach rynkowych. W grudniu 2004 roku ALMA MARKET S.A. zawarła umowę przyrzeczoną sprzedaży nieruchomości przy ul. Pilotów 6 na rzecz „Castorama Polska" Sp. z o.o.

We wrześniu 2004 roku KRAKCHEMIA S.A. podpisała umowę najmu powierzchni magazynowych i biurowych zlokalizowanych w Krakowie przy ul. Płk. Dąbka 10 z Raab Karcher Materiały Budowlane Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – obecnie Saint-Gobain Dystrybucja Budowlana Sp. z o.o. Umowa została zawarta na czas określony i upływa w kwietniu 2010 roku. W umowie została zawarta klauzula pierwokupu nieruchomości przy ul. Płk Dąbka 10 w Krakowie. Na dzień dzisiejszy umową najmu objętych jest 7.033 m^2 łącznej powierzchni magazynowej i biurowej. W grudniu 2004 roku KRAKCHEMIA S.A. rozpoczęła proces przeniesienia swojej siedziby i działalności z lokalizacji przy ul. Pilotów 6 w Krakowie do nowej lokalizacji przy ul. Płk Dąbka 10 w Krakowie. W związku ze zmianą lokalizacji Spółka zlikwidowała sprzedaż detaliczną wykładzin podłogowych i dywanów, prowadzoną w sklepie detalicznym mieszczącym się przy ul. Pilotów 6 w Krakowie. Proces przeniesienia siedziby Spółki zakończono w kwietniu 2005 r.

KRAKCHEMIA S.A. w swojej ofercie oferuje artykuły chemiczne w następujących branżach: granulatów tworzyw sztucznych, folii opakowaniowych, pozostałych artykułów chemicznych w tym głównie odczynników i produktów chemii organicznej i nieorganicznej, farb i lakierów, wyrobów z tworzyw sztucznych, wykładzin dywanowych i opakowań. Dynamiczny rozwój w latach 2000 – 2003 wielkopowierzchniowych sieci detalicznych obejmujących wykończeniowe materiały budowlane miał znaczny wpływ na istniejące na rynku polskim struktury handlowo-dystrybucyjne, w których na terenie Polski południowo-wschodniej ówczesna KRAKCHEMIA-Hurt Sp. z o.o. miała istotny udział. W efekcie zmiany tej struktury rynkowej, w celu utrzymania i polepszenia rentowności działalności handlowej, Spółka w sposób intensywny rozpoczęła ekspansję w segmencie rynku dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych. W tym segmencie rynkowym, w regionie Polski południowo-wschodniej, Spółka posiadała już wieloletnie tradycje handlowe.

W branży granulatów tworzyw sztucznych od 2004 roku Spółka realizuje strategię dynamicznego rozwoju ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej granulatów tworzyw sztucznych. W maju 2004 roku w okolicach Płocka w miejscowości Mirosław otwarto magazyn wraz z biurem handlowym o powierzchni 500 m^2, który był użytkowany na podstawie umowy najmu z dnia 26 maja 2004 roku. Następnie w listopadzie 2004 roku działalność biurową i składowania granulatów tworzyw sztucznych przeniesiono do nowej

lokalizacji w Płocku przy ul. Bielskiej 60, o łącznej powierzchni 720 m^2. Obiekty użytkowane są na podstawie umowy najmu zawartej z Aeroklubem Ziemi Mazowieckiej w dniu 17 listopada 2004 roku.
W lutym 2005 roku w Otwocku k. Warszawy otwarto następny magazyn o łącznej powierzchni 403 m^2 wraz z powierzchnią biurową. Obiekty użytkowane są na podstawie umowy najmu zawartej z P.P.H. „LIMA-POL" Sp. z o.o. w dniu 1 lutego 2005 roku. Kolejne obiekty magazynowe otwierano kolejno:

- w Gdańsku Wrzeszczu na podstawie umowy składu fabrycznego z dnia 1 czerwca 2005 roku zawartej z Przedsiębiorstwem Handlowym „Chemia" Sp. z o.o.;
- w Poznaniu na podstawie umowy najmu z dnia 1 marca 2006 zawartej z Przedsiębiorstwem Handlu Chemikaliami „Chemia" S.A. o łącznej powierzchni 315 m^2;
- w Kolbuszowej k. Rzeszowa na podstawie umowy najmu z dnia 21 marca 2006 roku zawartej ze Spółdzielnią Pracy Handlowo-Produkcyjną „Samopomoc Chłopska – Pług" o łącznej powierzchni 310 m^2.

Ponadto we Wrocławiu Spółka utworzyła biuro handlowe korzystające z kompleksowych usług magazynowych świadczonych przez Dolnośląskie Centrum Logistyczne Sp. z o.o. na podstawie umowy zawartej w dniu 30 marca 2006 roku.

Łącznie sieć dystrybucyjna KRAKCHEMII S.A. obejmuje: centralę wraz z magazynami, administracją i biurami handlowymi z siedzibą w Krakowie oraz sześć obiektów magazynowych wraz z biurami handlowymi na terenie Polski.

KRAKCHEMIA S.A. rozwija działalność handlową nie tylko poprzez własną sieć dystrybucyjną, ale również poprzez subdystrybutorów. Dnia 14 czerwca 2004 roku spółka podpisała stosowną umowę subdystrybucyjną z firmą P.H.U. „POLIPLASTIC" s.j. z siedzibą w Bydgoszczy. Umowa określa zasady redystrybucji surowców tworzyw sztucznych.
Spółka posiada ugruntowaną pozycję na rynku dystrybucji surowców tworzyw sztucznych.
W listopadzie 2004 roku największy polski producent poliolefinowych granulatów tworzyw sztucznych BASELL ORLEN POLYOLEFINES Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku autoryzował KRAKCHEMIĘ S.A. jako jednego z trzech dystrybutorów swoich produktów na terenie Polski. Stosowna umowa sprzedaży i dystrybucji została podpisana między stronami 24 listopada 2004 roku, a 26 kwietnia 2006 roku strony podpisały kolejną umowę stanowiącą kontynuację rzeczonej umowy.
Spółka jest również dystrybutorem granulatów polistyrenowych na podstawie umowy dystrybucyjnej zawartej w dniu 28 września 2000 roku z Firmą Chemiczną DWORY S.A. z siedzibą w Oświęcimiu oraz ściśle współpracuje z Zakładami Azotowymi w Tarnowie – Mościcach S.A. w ramach dystrybucji granulatów poliamidowych.

W styczniu 2007 roku Spółka podpisała warunkową umowę przedwstępną dotyczącą zakupu 100 % udziałów firmy dystrybucyjnej MAXIMEX Sp. z o.o. MAXIMEX Sp. z o.o. prowadzi podstawową działalność operacyjną związaną ze sprzedażą i dystrybucją surowców tworzyw sztucznych.

Ponadto w dniu 1 marca 2006 roku Spółka zawarła umowę o współpracy dystrybucyjnej z Global Colors Polska S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu, dotyczącą dystrybucji koncentratów barwiących do surowców tworzyw sztucznych.

W ramach pozostałych struktur branżowych Spółka współpracuje z wieloma producentami krajowymi na zasadach umów o współpracy handlowej lub umów dystrybucyjnych. Spółka zawarła między innymi umowy z takimi producentami jak:

- w branży wykończeniowych materiałów budowlanych:

- Polifarb Cieszyn Wrocław S.A. (obecnie SigmaKalon Deco Polska Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu (producent farb i lakierów) – umowa dystrybucyjna zawarta w dniu 1 kwietnia 2005 roku;
- Wytwórnia Klejów i Zapraw Budowlanych Atlas z siedzibą w Łodzi – umowa o współpracy handlowej zawarta 2 stycznia 2006 roku;
- ICI Polska sp. z o.o. z siedzibą w Pilawie (producent farb i lakierów) – umowa dystrybucyjna zawarta 1 kwietnia 2006 roku;

– w branży wyrobów z tworzyw sztucznych:

- Zakłady Przemysłu Gumowego „Stomil" S.A. z siedzibą w Bydgoszczy (producent wyrobów gumowych) – umowa dystrybucyjna zawarta 1 lutego 2002 roku.

Spółka współpracuje również z wieloma istotnymi dostawcami zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych na zasadach handlowych. W niżej wymienionych branżach są to między innymi:

– w branży chemii organicznej i nieorganicznej:

- POCH S.A. z siedzibą w Gliwicach;
- Sigma-Aldrich Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu;
- Zakłady Azotowe w Tarnowie – Mościcach S.A.;
- PCC Rokita S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym.

– w branży folii opakowaniowych Spółka współpracuje przede wszystkim z producentami zagranicznymi takimi jak:

- EGYWRAP oraz COPAC z Egiptu z siedzibą w Guiza;
- Radici Film SpA z Włoch z siedziba w S.Giorgio di Nogaro;
- ROTA PACK ZRt z Węgier z siedzibą w Szeged.

Na terenie swoich magazynów spółka prowadzi dystrybucję artykułów chemicznych prowadząc skład fabryczny takich firm jak:

– PPH „POLIMARKY" Marek Kyc z siedzibą w Rzeszowie na podstawie umowy składu z dnia 2 czerwca 2006 roku. Dystrybucja modyfikowanych granulatów tworzyw sztucznych;

– Goldfoam Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy na prowadzenie składu fabrycznego z dnia 1 kwietnia 2005 roku. Dystrybucja folii i pianek polietylenowych;

– Bydgoskie Zakłady Przemysłu Gumowego „Stomil" S.A. – umowa składu z dnia 31 grudnia 2001 roku.

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 na dzień 1 marca 2007 roku Spółka zaopatruje ponad 2.000 odbiorców, korzystając z zaopatrzenia od ponad 200 dostawców z terenu całej Polski. W swojej

ofercie Spółka lokuje również artykuły „okołoproduktowe", 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.
W czerwcu 2003 roku Spółka zakupiła maszynę do cięcia wzdłużnego folii. Transakcja została sfinansowana poprzez leasing finansowy. Łącznie Spółka poniosła z tego tytułu nakłady inwestycyjne rzędu 400 tys. zł. W czerwcu 2005 roku zostało zakupione dodatkowe urządzenie do przewijania folii stretch.

W maju 2005 roku Spółka zakończyła z sukcesem proces wdrożenia nowoczesnego zintegrowanego systemu komputerowego ASW klasy ERP. Integracja obejmuje moduły dystrybucji i finansowo-księgowy. Modułowa struktura systemu pozwala na szybką i profesjonalna obsługę rozbudowanej sieci dystrybucyjnej. Struktura systemu umożliwia w przyszłości zainstalowanie modułów e-commerce i CRM. Dostawcą systemu oraz jego serwisantem jest firma IBS Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W związku z wdrożeniem nowego systemu komputerowego Spółka poniosła nakłady inwestycyjne wynoszące 236 tys. zł. Równocześnie z wdrożeniem nowego systemu komputerowego Spółka przeprowadziła modernizację stanowiskowego sprzętu komputerowego oraz serwerowego. Dostawcą serwerów, na których zainstalowano aplikacje systemowe ASW jest IBM Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Modernizację zakończono w styczniu 2007 roku, ponosząc łączne nakłady inwestycyjne rzędu 342 tys. zł.

W latach 2000 – 2007 Spółka poniosła również nakłady na rozbudowę i modernizację własnego taboru transportowego. W chwili obecnej w działalności operacyjnej Spółka korzysta z własnej floty samochodowej. Flota ta wykorzystywana jest przez przedstawicieli handlowych i konsultantów technicznych do obsługi ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej. W latach 2004 – 2007 łączne nakłady na utworzenie własnej floty transportowej wyniosły ponad 800 tys. zł.

Modernizacją objęto również środki transportu wewnętrznego oraz je rozbudowano w ramach obsługi nowo powstałych magazynów. W latach 2004 – 2006 nakłady poniesione na środki transportu wewnętrznego wyniosły 461 tys. zł.

Finansowanie powyższych inwestycji Spółka przeprowadziła ze środków własnych jak również poprzez leasing finansowy.

Na dzień dzisiejszy Spółka posiada nowoczesną ogólnopolską sieć dystrybucyjną obsługiwaną przez profesjonalną i doświadczona kadrę handlowców i konsultantów technicznych. Stworzona w latach 2004-2006 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.

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Sierpień 2000 r.	- powołanie Spółki KrakChemia-Hurt Sp. z o.o.
Maj 2004	- otwarcie magazynu i biura handlowego w Płocku,
Październik 2004 r.	- przekształcenie Emitenta w spółkę akcyjną
Listopad 2004 r.	- zmiana nazwy na KRAKCHEMIA S.A.

Luty 2005 r.	- otwarcie magazynu i biura handlowego w Otwocku k. Warszawy
Czerwiec 2005 r.	- powołanie składu fabrycznego w Gdańsku Wrzeszczu,
Marzec 2006 r.	- otwarcie magazynu i biura handlowego w Poznaniu oraz w Kolbuszowej k. Rzeszowa,
Styczeń 2007 r.	- zawarcie przedwstępnej umowy nabycia 100% udziałów w MAXIMEX Sp. z o.o.,
Kwiecień 2007 r.	- podjęcie uchwał przez Walne Zgromadzenie o emisji akcji w drodze oferty publicznej.

5.2. INWESTYCJE.

5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty Prospektu Emisyjnego.

Nakłady inwestycyjne (w tys. zł)	2006	2005	2004
Rzeczowe aktywa trwałe	**713**	**779**	**960**
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	181	393	51
Urządzenia techniczne i maszyny w tym:	42	103	103
-sprzęt komputerowy	38	35	101
-przewijarka do folii	-	29	-
-zamiatarka	-	11	-
-piec Zeus (do ogrzewania magazynów)	-	17	-
Środki transportu w tym:	450	140	797
-samochody	278	-	628
w tym leasing	*235*	-	-
-wózki	166	127	169
w tym leasing	*112*	-	*69*
Inne środki trwałe w tym:	40	143	9
-regały magazynowe	-	61	-
Wartości niematerialne i prawne	**1**	**1 787**	**111**
Znaki towarowe i licencje w tym:	1	1 787	111
-znak towarowy	-	1 756	-
- oprogramowanie komputerowe z wdrożeniem firmy IBS polska sp. z o.o.	-	19	106
Razem nakłady	**714**	**2 566**	**1 071**

W latach 2004 - 2006 KRAKCHEMIA S.A. dokonała inwestycji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych ze środków własnych oraz poprzez leasing finansowy.

Inwestycje dotyczące wartości niematerialnych i prawnych dotyczyły miedzy innymi zakupu znaku towarowego KRAKCHEMIA oraz niezbędnych licencji na oprogramowanie systemu komputerowego.

Inwestycje ze środków własnych dotyczyły nakładów na remont wynajętych w 2005 roku magazynów oraz nową siedzibę spółki. W roku 2006 spółka zwiększyła wynajmowane powierzchnie i wyodrębniła dział handlowy dla branży granulatów i odczynników.

Istotną grupą są wydatki związane z komputeryzacją, obejmujące zakup sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. Były one związane z zakupem i wdrożeniem programu komputerowego firmy IBS Polska Sp. z o.o. w latach 2003 - 2004.

Nakłady inwestycyjne w grupie środków transportu objęły zakup samochodów osobowych oraz wózków widłowych związane z uruchomieniem nowych oddziałów. Nakłady poniesiono zarówno ze środków własnych jak również poprzez leasing finansowy.

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych inwestycji Emitenta, włącznie z podziałem geograficznym tych inwestycji oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne).

W roku 2007 spółka dokonała następujących zakupów inwestycyjnych:
Serwer - 167 tys. zł
Sześć samochodów osobowych - 237 tys. zł
Wózek widłowy - 55 tys. zł
Sprzęt komputerowy - 16 tys. zł
Inwestycje te zostały sfinansowane w części ze środków własnych Spółki oraz poprzez umowy leasingu.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania.

Spółka podpisała warunkową umowę kupna 100% udziałów spółki Maximex Sp. z o.o. Opis umowy został zamieszczony w pkt. IV.22.5
Inwestycja w postaci nabycia udziałów ma być finansowana ze środków pozyskanych w drodze publiczne oferty akcji serii B Emitenta. Zapłata za Maximex nastąpi w formie wpłaty gotówkowej ze środków własnych Emitenta i kredytu bankowego. Emitent złożył wniosek o udzielenie kredytu na zakup udziałów firmy Maximex, którego najważniejsze elementy są opisane w pkt. IV.22.1

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.

6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA.

KRAKCHEMIA S.A. jest podmiotem zależnym w grupie kapitałowej. ALMA MARKET S.A. jako podmiot dominujący posiada 100% akcji oraz całkowitej liczby głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
KRAKCHEMIA S.A. (jako KrakChemia-Hurt Sp. z o.o.) przejęła w IV kwartale 2000 roku działalność operacyjną w zakresie handlu hurtowego od ALMA MARKET S.A.
Podstawowe segmenty działalności grupy kapitałowej to handel detaliczny i hurtowy. Dominującym segmentem działalności spółki dominującej - ALMA MARKET S.A. jest handel detaliczny, natomiast Spółki zależnej KRAKCHEMIA S.A. – handel hurtowy.

Poniżej zestawienie na dzień zatwierdzenia prospektu realizowanych przez Emitenta umów zawartych w normalnym toku działalności.

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem głównych kategorii świadczonych usług, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi (2004-06).

W latach 2004 – 2006 Emitent działał w sferze handlu hurtowego i dystrybucji, w ramach których prowadził swoją działalność głównie na terenie kraju oraz współpracował z kontrahentami zagranicznymi. W ramach handlu zagranicznego Spółka zwierała transakcje wewnątrzunijne oraz prowadziła działalność importową i eksportową. Odbiorcami Spółki było ponad 2 tys. krajowych podmiotów gospodarczych, zajmujących się przetwórstwem tworzyw sztucznych, świadczeniem usług budowlano – wykończeniowych oraz handlem hurtowym i detalicznym. Spółka prowadziła sprzedaż detaliczną na marginalnym poziomie, niemającym istotnego znaczenia w ocenie działalności operacyjnej Emitenta.
W zależności od sprzedawanych produktów działalność handlowa była podzielona na segmenty branżowe:
- granulaty tworzyw sztucznych,
- folie opakowaniowe,
- pozostałe artykuły chemiczne, w tym głównie odczynniki oraz wykończeniowe materiały budowlane i chemia budowlana.

W latach 2004 – 2006 następujące czynniki były charakterystyczne i miały wpływ na działalność Emitenta.

Rok 2004

W 2004 roku Emitent realizował strategię ekspansji na wydzielone obszary dystrybucyjne w Polsce centralnej, zachodniej, północnej i wschodniej. W maju 2004 roku Spółka otworzyła w Płocku własny magazyn i zatrudniła przedstawicieli handlowych operujących na rynku dystrybucji surowców tworzyw sztucznych w regionie Polski centralnej i zachodniej. Została również podpisana umowa o dystrybucji surowców tworzyw sztucznych z P.H.U. „POLIPLASTIC" s.j z siedzibą w Bydgoszczy, tworząc w ten sposób wydzielony obszar redystrybucji surowców tworzyw sztucznych w centralnym regionie Polski.
W listopadzie 2004 roku jako jeden z trzech głównych dystrybutorów surowców tworzyw sztucznych na terenie Polski, Emitent podpisał trójstronną umowę sprzedaży i dystrybucji surowców tworzyw sztucznych na terytorium Polski, z firmami: Basell Polyolefins Company N.V. z siedzibą w Belgii oraz Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.
W kwietniu 2004 roku Emitent zorganizował na terenie Krakowa drugą edycję Małopolskiej Giełdy Chemicznej, w której uczestniczyły kluczowe firmy produkcyjne i dystrybucyjne polskiego rynku branży chemicznej. Giełda zakończyła się pełnym sukcesem, Emitent zawarł szereg kontraktów handlowych oraz uzyskał dochody jako organizator imprezy.
W związku ze sprzedażą, przez właściciela, nieruchomości zlokalizowanych w Krakowie przy ul. Pilotów 6, wynajmowanych przez Spółkę na prowadzanie działalności gospodarczej, w czerwcu 2004 roku władze Spółki podjęły decyzję o zmianie lokalizacji siedziby.
We wrześniu 2004 roku Emitent podpisał z firmą „Raab Karcher Materiały Budowlane" Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, pięcioletnią umowę najmu powierzchni biurowych i magazynowych zlokalizowanych w Krakowie przy ul. Płk Dąbka 10 z opcją pierwokupu nieruchomości. Prace związane z przeniesieniem działalności Emitenta do nowej lokalizacji rozpoczęto w grudniu 2004 roku.
W związku z przeniesieniem siedziby Spółki Emitent zlikwidował w grudniu 2004 roku sklep detaliczny prowadzący sprzedaż dywanów i wykładzin podłogowych zlokalizowany w Krakowie przy ul. Pilotów 6.

Od kwietnia 2004 roku Spółka pracuje na nowym systemie komputerowym ASW klasy ERP zawierającym zintegrowane aplikacje modułu finansowo-księgowego i dystrybucyjnego. Nowy system komputerowy umożliwił Spółce wprowadzenie nowoczesnych form zarządzania sprzedażą i dystrybucją, prowadzenie racjonalnej gospodarki magazynowej, uruchamianie i zdalne obsługiwanie wysuniętych placówek handlowo-dystrybucyjnych i centrów logistycznych, natomiast zawansowane narzędzia analityczne zainstalowane w systemie zwiększają efektywność bieżącego zarządzania operacyjnego Spółką. Całość przedsięwzięcia o wartości ponad 500 tys. zł została sfinansowana ze środków własnych Emitenta. Prace wdrożeniowe nowego systemu komputerowego zakończono w maju 2005 roku.
W czerwcu 2004 roku Zarząd Spółki podjął pierwsze decyzje związane z przekształceniem spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Po akceptacji tych decyzji przez głównego udziałowca Spółki, działania przekształceniowe zostały zakończone w październiku 2004 roku, kiedy to Emitent uzyskał wpis do Krajowego Rejestru Sądowego jako spółka akcyjna.
W listopadzie 2004 roku nastąpiła zmiany nazwy spółki KrakChemia-Hurt S.A. na KRAKCHEMIA S.A.

Rok 2005

W 2005 roku Emitent realizował strategię ekspansji na wydzielone obszary dystrybucyjne w Polsce centralnej, zachodniej, północnej i wschodniej. Został otwarty magazyn wraz z biurem w Otwocku k/Warszawy oraz pod koniec 2005 roku Spółka rozpoczęła działania mające na celu otwarcie własnych oddziałów we Wrocławiu i Poznaniu.
Na przełomie października i listopada 2005 roku Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku uruchomiła nową linię produkcyjną poliolefin. Dało to realne możliwości zwiększenia wolumenu sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych w 2006 roku. Pozytywne znaczenie miał również fakt zmiany organizacji i strategii dystrybucji Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o., na terenie Polski.
W branży folii opakowaniowych w 2005 roku Emitent nawiązał ścisłą współpracę handlową oraz z sukcesem wprowadził na rynek polski folie opakowaniowe zagranicznych producentów w pełni uniezależniając się od jedynego krajowego producenta folii BOPP, który nie zaspakajał rosnącego popytu na rynku krajowym i ograniczał dostępność swoich produktów na rynek dystrybucyjny. Zarząd Spółki podjął działania mające na celu powiązanie sieci dystrybucyjnej granulatów tworzyw sztucznych z dystrybucją foli opakowaniowych.
W 2003 roku Emitent rozpoczął prace związane z uruchomieniem działu konfekcjonowania folii opakowaniowej związane z cieciem wzdłużnym folii i jej przewijaniem. W 2005 roku Emitent zakupił kolejne urządzenie tym razem do cięcia wzdłużnego i przewijania folii stretch. Wprowadzenie konfekcjonowania folii opakowaniowych stanowiło jeden z istotnych czynników związanych z dystrybucja foli opakowaniowych.
W kwietniu 2005 roku Emitent zorganizował na terenie Krakowa kolejną edycję Małopolskiej Giełdy Chemicznej, w której uczestniczyły kluczowe firmy produkcyjne i dystrybucyjne polskiego rynku branży chemicznej. Giełda zakończyła się pełnym sukcesem, Spółka zawarła szereg kontraktów handlowych oraz uzyskała dochody jako organizator imprezy.
W kwietniu 2005 roku Emitent zakończył rozpoczęty w grudniu 2004 roku proces przenoszenia siedziby Spółki do nowej lokalizacji. Przeniesieniem objęto część administracyjno-handlową oraz bazę magazynową. Dokonano równocześnie reorganizacji bazy magazynowej. Reorganizacji uległa struktura organizacyjna magazynów - kilka rozproszonych magazynów na terenie Krakowa zastąpiono jednym magazynem centralnym. Dokonano również niezbędnych zmian w komputerowym systemie zarządzania magazynem.
W maju 2005 roku w pełni zakończono prace wdrożeniowe nowego systemu komputerowego, uzyskując w pełni funkcjonalne narzędzie wspomagające działalność operacyjną firmy.

Rok 2006

W 2006 roku Emitent realizował strategię ekspansji na wydzielone geograficznie obszary dystrybucyjne w Polsce oraz strategię rozwoju organicznego. Polska została podzielona na trzy obszary, w których wydzielono odrębne regiony działalności. Otwarta biura handlowe we Wrocławiu i Poznaniu wraz z obsługą logistyczną i magazynową. W Katowicach utworzono punkt doradczo-konsultacyjny wraz ze sprzedażą aktywną na bazie magazynu w Krakowie i we Wrocławiu. Spółka rozwinęła sieć dystrybucyjną surowców tworzyw sztucznych pokrywającą praktycznie obszar całej Polski. Zmieniło to status Emitenta z regionalnego dystrybutora działającego na obszarze Polski południowo-wschodniej i centralnej na krajowego dystrybutora surowców tworzyw sztucznych. Na bazie sieci dystrybucyjnej granulatów tworzyw sztucznych Emitent rozwinął także dystrybucję foli opakowaniowych.
W kwietniu 2006 roku Emitent podpisał trójstronną Umowę Sprzedaży i Dystrybucji z Basell Polyolefins Company BV.BA. z siedzibą w Belgii oraz BASELL ORLEN POLYOLEFINES SPRZEDAŻ Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku stanowiącą kontynuację umowy podpisanej w listopadzie 2004 roku dotyczącej sprzedaży i dystrybucji poliolefinowych granulatów tworzyw sztucznych, jedynego polskiego producenta - BASELL ORLEN POLYOLEFINES Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.
W czerwcu 2006 roku, Emitent przyjął strategię umacniania swojej pozycji na polskim rynku poprzez przejęcia kapitałowe spółek branżowo pokrewnych i konsolidację rynku granulatów sztucznych. W drugiej połowie 2006 roku Zarząd Spółki podjął działania operacyjne sfinalizowane w grudniu 2006 roku podpisaniem listu intencyjnego, a w styczniu 2007 roku podpisaniem umowy przedwstępnej sprzedaży udziałów firmy MAXIMEX Sp. z o.o. na rzecz KRAKCHEMII SA. MAXIMEX Sp. z o.o. należy do grona znaczących dystrybutorów granulatów tworzyw sztucznych na rynku polskim.
W kwietniu 2006 roku Emitent zorganizował na terenie Krakowa kolejną edycję Giełdy Opakowań i Artykułów Chemicznych, w której uczestniczyły kluczowe firmy produkcyjne i dystrybucyjne polskiego rynku branży chemicznej i opakowaniowej. Giełda zakończyła się pełnym sukcesem, Spółka zawarła szereg kontraktów handlowych oraz uzyskała dochody jako organizator imprezy.
Pod koniec 2006 roku Emitent podjął działania związane z wprowadzeniem na rynek, granulatów modyfikowanych pod własną marką handlową KALMID. Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego Emitent posiada złożony wniosek zgłoszeniowy nazwy KALMID do Urzędu Patentowego RP i oczekuje na decyzję o udzieleniu prawa ochronnego.

6.1.2 Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone, a także w zakresie, w jakim informacje na temat opracowywania nowych produktów zostały upublicznione, podanie stanu prac nad tymi projektami.

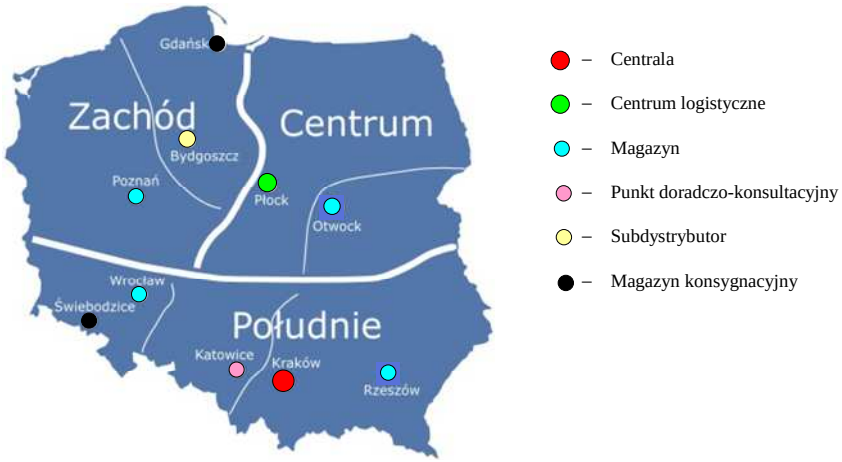
W 2003 roku Spółka rozpoczęła prace związane z uruchomieniem działu konfekcjonowania folii opakowaniowej związane z cieciem wzdłużnym folii i jej przewijaniem. W 2003 roku zakupiono maszynę do cięcia wzdłużnego i przewijania folii, a następnie w 2005 roku Spółka zakupiła urządzenie do ciecia wzdłużnego i przewijania folii stretch. Wprowadzenie konfekcjonowania folii opakowaniowych uatrakcyjniło ofertę folii opakowaniowych o możliwość szybkiego realizowania zamówień na folie o nietypowych rozmiarach, stanowiących istotny element składanych przez klientów zamówień. Początkowo dział cięcia folii pracował w systemie jednozmianowym, obecnie pracuje w systemie dwuzmianowym.
W 2006 roku Spółka wprowadziła do obrotu opakowania zarówno z tworzyw sztucznych, jak i z kartonu. W roku 2006 spółka osiągnęła w tej branży przychody z tytułu sprzedaży na poziomie 1 470 tys. PLN.

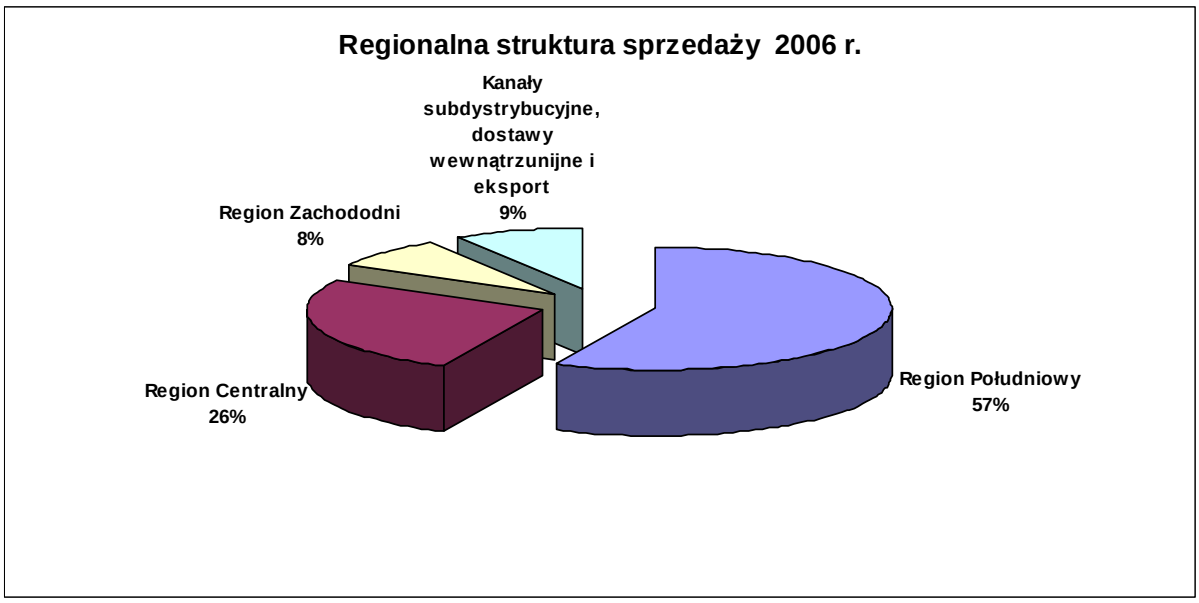
Ze względu na zapotrzebowanie na rynku dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych na modyfikowane surowce tworzyw sztucznych, Spółka podjęła działania związane z wprowadzeniem na rynek, granulatów modyfikowanych pod własną marką handlową KALMID. W chwili obecnej Spółka złożyła wniosek zgłoszeniowy nazwy KALMID do Urzędu Patentowego RP i oczekuje na decyzję o udzieleniu prawa ochronnego.

6.2. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU

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 i Kolbuszowej, dzięki którym jest możliwa szybka realizacja zamówień na terenie całego kraju.





Spółka KRAKCHEMIA SA większość transakcji sprzedaży realizuje na rynku krajowym, jedynie ok. 1,8 % wartości przychodów ze sprzedaży stanowi sprzedaż wewnątrzunijna i eksportowa. W 2007 roku spółka przewiduje ekspansję na rynki zagraniczne i zwiększenie eksportu.
Emitent posiada strukturę organizacyjną przystosowana do realizacji transakcji eksportowych i wewnątrzunijnych oraz zatrudnia kadrę o odpowiednich kwalifikacjach. Podejmuje bieżące działania związane z poszukiwaniem nowych kanałów dystrybucyjnych i odbiorców zagranicznych. W tym celu wykorzystuje swoje kontakty handlowe oraz intensyfikuje poszukiwanie kontaktów handlowych z potencjalnymi kontrahentami zagranicznymi poprzez współpracę z Izbą Przemysłowo Handlową, Krajową Izbą Gospodarczą oraz polskimi placówkami dyplomatycznymi. Emitent uczestniczy również w branżowych targach umożliwiających bezpośrednie kontakty z firmami zagranicznymi.

KRAKCHEMIA SA od lat należy do grona największych, pod względem wielkości sprzedaży, dystrybutorów granulatów tworzyw sztucznych na terenie kraju. Na mocy trójstronnej umowy, dotyczącej sprzedaży i dystrybucji, podpisanej z Basell Polyolefins Company N.V./SA, czołowym światowym producentem poliolefin, oraz z Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o., stała się jednym z trzech autoryzowanych polskich dystrybutorów tych firm. KRAKCHEMIA SA jako dystrybutor stanowi pomost pomiędzy producentami tworzyw sztucznych a prężnie rozwijającymi się małymi i średnimi przedsiębiorstwami zajmującymi się ich przetwórstwem. Z uwagi na dobrą koniunkturę gospodarczą w ostatnim czasie obserwuje się stały wzrost popytu na granulaty tworzyw sztucznych. Rynek charakteryzuje się względnie stabilną sytuacją konkurencyjną, nie obserwuje się znaczących zmian w udziałach poszczególnych konkurentów na rynku.

Dział folii, który zaistniał w firmie w 2000 r. stał się kolejną dobrze rozwijającą się branżą z dużymi perspektywami. Oferta obejmuje folie BOPP, poliolefinowe, stretch, PVC, polietylenowe. Mając na uwadze panujące trendy i dynamiczny rozwój rynku opakowań z tworzyw sztucznych Spółka cały czas poszerza swoją ofertę i inwestuje w park maszynowy, w celu podnoszenia jakości obsługi klientów. Zaowocowało to zakupem w 2005 roku maszyny do cięcia wzdłużnego folii BOPP oraz nowoczesnego urządzenia do przewijania folii stretch. Posiadany park maszynowy pozwala firmie realizować indywidualne zamówienia klientów, jak również szybko i bardzo elastycznie reagować na potrzeby rynku. Oferta tego działu głównie skierowana jest do drukarni fleksograficznych, producentów opakowań foliowych oraz zakładów produkcyjnych wykorzystujących folie opakowaniowe.

W zakresie grupy towarowej odczynników chemicznych oferowany jest pełny zakres odczynników chemicznych we wszystkich stopniach czystości (w cenach katalogowych POCH) mających zastosowanie w laboratoriach przemysłowych, naukowo-badawczych, kontrolnych oraz szeregu innych. Z dniem 1.06.2005 r. POCH S.A. powierzył KRAKCHEMII S.A. dystrybucję odczynników chemicznych na terenie Małopolski. KRAKCHEMIA SA jest również autoryzowanym przedstawicielem takich firm chemicznych jak Fluka, Riedel-de Haën, Sigma i Aldrich, Merck, których produkty sprowadzane są na indywidualne zamówienie klienta.

Dział chemii budowlanej, którego podstawowym asortymentem są: farby, lakiery, materiały budowlane i wykończeniowe, ofertę swą kieruje głównie do średniej wielkości i małych firm handlowych oraz usługowych. Powyższy asortyment znajdujący się w ofercie spółki KRAKCHEMIA SA cechuje się sezonowością sprzedaży, popyt kumuluje się w okresie wiosenno-letnim.

Najmłodszym działem KRAKCHEMII SA, który powstał w połowie 2006 r. jest dział opakowań, w skład oferty wchodzą gotowe opakowania z tworzyw sztucznych, kartony, kanistry i butelki.

Asortymentowa struktura sprzedaży towarów, materiałów i produktów KRAKCHEMII SA w latach 2004 – 2006.

Asortyment:	Struktura sprzedaży		
	2004	2005	2006
Granulaty tworzyw sztucznych	79,1%	82,5%	85,5%
Folie opakowaniowe	5,8%	7,1%	5,9%
Pozostałe artykuły chemiczne w tym głównie odczynniki oraz wykończeniowe materiały budowlane i chemia budowlana	15,1%	10,4%	8,6%
RAZEM:	**100%**	**100%**	**100%**
Wartościowo:	**169 901 tys. PLN**	**176 993 tys. PLN**	**212 848 tys. PLN**

Źródło: Emitent

6.3. W PRZYPADKU, GDY NA INFORMACJE PODANE ZGODNIE Z WYMOGAMI PKT 6.1 I 6.2 MIAŁY WPŁYW CZYNNIKI NADZWYCZAJNE, NALEŻY WSKAZAĆ TE CZYNNIKI.

W listopadzie 2004 roku największy polski producent poliolefinowych granulatów tworzyw sztucznych BASELL ORLEN POLYOLEFINES Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku autoryzował KRAKCHEMIĘ S.A. jako jednego z trzech dystrybutorów swoich produktów na terenie Polski. Stosowna umowa sprzedaży i dystrybucji została podpisana między stronami 24 listopada 2004 roku, a 26 kwietnia 2006 roku strony podpisały kolejną umowę stanowiącą kontynuację rzeczonej umowy.

W styczniu 2007 roku Spółka podpisała warunkową umowę przedwstępną dotyczącą zakupu 100 % udziałów firmy dystrybucyjnej MAXIMEX Sp. z o.o. MAXIMEX Sp. z o.o. prowadzi podstawową działalność operacyjną związaną ze sprzedażą i dystrybucją surowców tworzyw sztucznych.

6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH.

W poniższym zestawieniu przedstawiono bieżące umowy związane z działalnością handlową Emitenta. W celu szerszego zaprezentowania umów jako kryterium istotności Emitent przyjął ważność umowy ze względu na przedmiot lub podmiot umowy.

Nazwa kontrahenta	Data zawarcia umowy	Okres Obowiązywa-nia umowy	Warunki umowy
Granulaty Tworzyw sztucznych			
Basell Polyolefins Company BV.BA. Woluwedal 24-1932 Zaventem Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. ul. Chemików 7 09-400 Płock	26.04.06 r.	Umowa zawarta na czas określony, do dnia 31.10.07 r.	Umowa Sprzedaży i Dystrybucji - zgodnie z tą trójstronną umową KRAKCHEMIA SA deklaruje na ściśle określonych warunkach zakup zdefiniowanych w umowie poliolefinowych granulatów tworzyw sztucznych od Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., w celach dystrybucyjnych na terytorium Polski. Umowa przewiduje realizację sprzedaży w oparciu o roczne plany przedstawiane przez KRAKCHEMIĘ SA, które korygowane są przez system kwartalnych i miesięcznych zamówień. Ceny sprzedaży ustalane są i potwierdzane przez strony do każdego miesięcznego zamówienia. Umowa również określa odroczony termin płatności liczony w dniach od daty końca miesiąca, w którym produkty objęte fakturą zostały dostarczone. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie 138.348 tys. złotych. W pierwszym półroczu 2007 roku obroty te wyniosły 78.675 tys. zł.
Poli Plastic Sp. j. Ul. Przemysłowa 34 85-578 Bydgoszcz	14.06.04 r.	Umowa zawarta na czas nieokreślony	Umowa Subdystrybucyjna – Określa zasady stałej współpracy z zakresie odsprzedaży przez KRAKCHEMIĘ SA towarów (granulatów tworzyw sztucznych) na rzecz Subdystrybutora Poli Plastic SpJ. W umowie określono zasady składania zamówień, terminy realizacji zamówień, upusty, warunki płatności wyrażone w dniach na bazie udzielonego kredytu kupieckiego. Zabezpieczeniem transakcji są weksle in blanco, a Subdystrybutor zobowiązany jest do przesyłanie rocznych sprawozdań finansowych i zaświadczeń o niezaleganiu z zobowiązaniami podatkowymi. Umowa przewiduje rękojmię za wady sprzedawanych towarów określając tryb zgłaszania wad. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 roku obroty z tytułu sprzedaży towarów na poziomie 12.171 tys. złotych. W pierwszym półroczu 2007 roku obroty te wyniosły 8.848 tys. zł.
Firma Chemiczna Dwory Ul. Chemików 1 32-600 Oświęcim	2.01.01 r.	Umowa nr 179/W/HT/01 zawarta na czas nieokreślony	Umowa Dystrybucyjna - Określa warunki, na jakich KRAKCHEMIA SA będzie prowadziła sprzedaż granulatów polistyrenowych kupowanych od Firma Chemiczna Dwory, wielkość upustu cenowego oraz rabaty. Odroczony termin płatności ustalono w dniach. Upust cenowy określono procentowo od cen umownych. Przewidziano również rabat określony procentowo w zależności od

			wielkości sprzedaży w tonach. Umowa określa również zasady realizacji dostaw i rozpatrywania reklamacji. Zgodnie z zapisami umowy strony podejmują współpracę w zakresie prowadzonych działań marketingowych polegającą na wymianie informacji rynkowych oraz dostarczaniu przez producenta niezbędnych materiałów informacyjnych. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie 4.981 tys. złotych. W pierwszym półroczu 2007 roku obroty te wyniosły 3.642 tys. zł.
Polimarky Ul. Bieszczadzka 10 A 35-082 Rzeszów	12.06.06 r.	Umowa nr 1-UR/06/2006 zawarta na czas Nieokreślony	Umowa Ramowa Współpracy Gospodarczej – Umowa określająca zasady współpracy w zakresie zakupu przez KRAKCHEMIA SA towarów (modyfikowanych granulatów tworzyw sztucznych) oferowanych przez Polimarky. Umowa zawiera wielkość upustu cenowego oraz rabaty ustalone procentowo - liczone progowo od wartości zakupów w złotych polskich oraz warunki składania i realizacji zamówień i reklamacji. Ceny na towary będą określane w ofertach cenowych, które to oferty mogą być korygowane w oparciu o wzór matematyczny korekty cenowej zawarty w umowie. Umowa przewiduje ściśle w niej określone postępowanie reklamacyjne w przypadku dostarczenia przez dostawce towaru wadliwego. W ramach współpracy z firmą Polimarky Emitent zrealizował w 2006 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie 557 tys. złotych. W pierwszym półroczu 2007 roku obroty te wyniosły 663 tys. zł.
		Umowa nr 1-SF/06/2006 zawarta na czas nieokreślony	Umowa Składu Fabrycznego Określa warunki ustanowienia na terenie magazynu KRAKCHEMII SA składu konsygnacyjnego. KRAKCHEMIA SA zobowiązuje się do sprzedaży towarów firmy Polimarky poprzez własną sieć handlową oraz cotygodniowego informowania Polimarky o ilości i rodzaju towarów wydanych ze składu. W umowie określono również wysokość wynagrodzenia KRAKCHEMII SA za prowadzenie składu.
Global Colors Polska Ul. Szkolna 15 47-225 Kędzierzyn Koźle	1.03.06 r.	Umowa nr DG/2006 zawarta na czas nieokreślony	Umowa o Współpracy Dystrybucyjnej – Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy pomiędzy GCP a KRAKCHEMIĄ SA. W umowie określono asortyment oraz minimalną wielkość zakupu dodatków oraz koncentratów barwiących do tworzyw sztucznych objętą rabatem. Umowa określa również warunki płatności oraz wysokość kredytu kupieckiego. Rabat ustalony jest od minimalnej wielkości zakupu surowca wyrażonej w paletach. Umowa określa termin płatności należności wyrażony w dniach.

			Umowa zobowiązuje dystrybutora do nie prowadzenia działań konkurencyjnych w stosunku do GCP oraz określa zasady ustalania cen na wyroby GCP. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie 1.305 tys. złotych. W pierwszym półroczu 2007 roku obroty te wyniosły 623 tys. zł.
Delta Sp. j. ul. Tarnobrzeska 181 36-100 Kolbuszowa	1.03.05 r.	Umowa zawarta na czas nieokreślony	Umowa Agencyjna – Umowa określa warunki, na jakich Delta Sp J będzie pośredniczyła w sprzedaży towarów oferowanych przez KRAKCHEMIĘ SA. Wynagrodzenie z tego tytułu będzie stanowiło określony procent łącznej wartości faktur wystawionych prze Delta SpJ za towary KRAKCHEMII SA. Delta SpJ zobowiązuje się również za wynagrodzeniem do podjęcia czynności proceduralnych mających na celu terminowy spływ należności za sprzedane towary KRAKCHEMII SA. Wynagrodzenie to stanowi określony procent łącznej wartości zapłaconych terminowo faktur. Umowa przewiduje karę umowną dla Agenta w przypadku podjęcia działalności konkurencyjnej. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 roku obroty z tytułu sprzedaży towarów na poziomie 2.122 tys. złotych. W pierwszym półroczu 2007 roku obroty te wyniosły 1.242 tys. zł.
Pozostałe artykuły chemiczne w tym:			
Farby lakiery, materiały budowlane oraz wykończeniowe materiały budowlane			
Polifarb Cieszyn Wrocław S.A ul. Chemików 16 43-400 Cieszyn	1.04.05 r.	Umowa zawarta na czas nieokreślony.	Umowa Dystrybucyjna – Określa rabaty od cen fabrycznych, zasady realizacji dostaw produktów (materiały malarskie i budowlane), warunki reklamacji oraz zasady naliczania i wypłat premii za realizację celów. Premie mają formę rabatów procentowych naliczanych od wielkości sprzedaży, a także nagród pieniężnych miesięcznych i kwartalnych związanych z osiągnięciem określonego poziomu obrotu netto, dla niektórych określonych w umowie wyrobów. Odroczony termin płatności określono w dniach. Umowa określa również zasady potrącania wzajemnych wierzytelności i zasady współpracy marketingowej oraz warunki dostaw i warunki reklamacji. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie 1.988 tys. złotych. W pierwszym półroczu 2007 roku obroty te wyniosły 1.065 tys. zł.

ICI Polska Spółka z o.o. ul. Wybrzeże Gdańskie 6D Warszawa	10.05.07 r.	Umowa zawarta na czas nieokreślony	Umowa Dystrybucyjna - Określa warunki na zasadzie preferowanego dystrybutora produktów ICI, głównie farb i lakierów, warunki dostaw i płatności za towary, warunki rabatowania i premiowania zakupów zależnie od obrotów. Określono minimum ilościowe i wartościowe zamówienia podlegającego realizacji przez producenta. Termin płatności określono w dniach. Płatność realizowana jest w drodze Polecenia Zapłaty. Umowa określa: rabaty za krótkoterminową płatność, rabat podstawowy od ceny fabrycznej, premię procentową za intensyfikację sprzedaży oraz od zrealizowanego obrotu. W ramach umowy strony będą współdziałały w zakresie prowadzenia dystrybucji w oparciu o współpracę z przedstawicielami ICI, promocji produktów ICI oraz konsultowania prowadzonej działalności handlowej. Ponadto umowa określa zasady realizowania dostaw na terenie kraju oraz zasady rozpatrywania reklamacji ilościowych i jakościowych. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie 757 tys. złotych. W pierwszym półroczu 2007 rok nie odnotowano obrotów.
Wytwórnia Klejów i Zapraw Budowlanych Atlas ul. ŚW. TERESY 105 91-222 Łódź	2.01.07 r.	Umowa zawarta na czas określony do dnia 31.12.2007 r.	Umowa o Współpracy Handlowej – Określa: warunki płatności, premiowania zakupów (klejów, zapraw i materiałów budowlanych), opust bazowy, limit kredytu kupieckiego. Odroczony termin płatności wyrażony jest w dniach. Kredyt kupiecki ma formę procentowych opustów w zależności od terminu płatności za faktury wystawione przez producenta. Umowa przewiduje też dodatkowe wynagrodzenie za usługę realizowania obrotów w określonym czasie i w określonej wysokości. Umowa określa również warunki realizacji dostaw oraz warunki i tryb zgłaszania i rozpatrywania reklamacji. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie 241 tys. złotych. W pierwszym półroczu 2007 roku obroty te wyniosły 155 tys. zł.
Zakłady „ Lentex „ S.A. ul. Powstańców 54 42 – 700 Lubliniec	23.03.06 r.	Umowa zawarta na czas nieokreślony	Umowa Sprzedaży Dot. zakupu wykładzin PCV. i określa odroczone warunki płatności wyrażone w dniach, bonifikaty cenowe oraz dodatkowy bonus roczny zależny od dynamiki wzrostu sprzedaży w stosunku do 2006r. Bonifikaty cenowe określone procentowo od płatności gotówkowych, kosztów transportu oraz tzw. „krótkich wałków". Umowa określa również wysokość limitu kredytu kupieckiego oraz dokumenty przedkładane Sprzedającemu przez Spółkę stwierdzające jej kondycję finansową jak również określa zasady

			odbioru towarów. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie 467 tys. złotych. W pierwszym półroczu 2007 roku obroty te wyniosły 215 tys. zł.
P.H. „ Chemifarb „ S.A. Al. Wyzwolenia 2 35 -501 Rzeszów	2.11.00 r.	Umowa nr 0052/KH/00 zawarta na czas nieokreślony	Umowa Handlowa - Dot. wykładzin dywanowych PCV. Określa warunki płatności, wielkość upustu cenowego oraz wartość bonusu handlowego uzależnionego od wartości obrotu. Odroczony termin płatności określono w dniach. Upust cenowy stanowi stały procent od cen zawarty w cenniku producenta. Bonus handlowy określony jest procentowo od wartości obrotu netto kwartalnie. Zgodnie z zapisami umowy jest ona umową ramową, wymagającą do jej konkretyzacji składania pisemnych zamówień w zależności od potrzeb i uznania KRAKCHEMII SA. Umowa określa również warunki transportowe oraz zasady rozpatrywania reklamacji z tytułu braków ilościowych i wad jakościowych towarów. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie 267 tys. złotych. W pierwszym półroczu 2007 roku obroty te wyniosły 141 tys. zł.
Wyroby gotowe z tworzyw sztucznych			
GOLDFOAM Spółka z o.o ul. Chmielna 100 00-801 Warszawa	1.04.05 r.	Umowa zawarta na czas nieokreślony	Umowa na prowadzenie składu fabrycznego – Określa warunki prowadzenia magazynu folii bąbelkowej , pianki poliuretanowej, wynajmu powierzchni magazynowej oraz określa warunki płatności. Odroczony termin płatności określono w dniach. Cena najmu płatna jest miesięcznie, kwota została określona w umowie. Sprzedaż towarów należących do Producenta odbywa się na podstawie Oferty, a ceny regulowane są w załączniku do umowy oraz poprzez pisemne zawiadomienie Odbiorcy przez Producenta o ich zmianie zawierające nowy cennik. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie 259 tys. złotych. W pierwszym półroczu 2007 roku obroty te zrealizowano na poziomie poniżej 0,1% łącznych obrotów z tytułu zakupu towarów zrealizowanych przez Spółkę w tym okresie.

Bydgoskie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL S.A ul. Toruńska 155 85-950 Bydgoszcz	1.02.02 r.	Umowa nr 13/2002 zawarta na czas nieokreślony	Umowa Dystrybucyjna. Określa zasady dystrybucji wyrobów gumowych: węży, płyt , wykładzin. Określa warunki płatności. Odroczony termin płatności określono w dniach. KRAKCHEMIA SA dostarcza opinię bankową, zaświadczenie o niezaleganiu w zapłacie podatków i ZUS, sprawozdanie F-01. Umowa określa również zasady realizacji dostaw i rozpatrywania reklamacji oraz zasady postępowania w przypadku powstania zobowiązań przeterminowanych. Umowa wprowadza upust cenowy od obowiązujących cen, wyliczany od zrealizowanego obrotu. Zgodnie z umową strony zobowiązują się do współpracy w zakresie wymiany informacji rynkowych. W ramach tych umów Emitent zrealizował w 2006 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie 464 tys. złotych. W pierwszym półroczu 2007 roku obroty te wyniosły 341 tys. zł.
	31.12.01 r.	Umowa zawarta na czas nieokreślony	Umowa określa warunki udostępnienia przez KRAKCHEMIĘ SA powierzchni magazynowej i jej obsługi dla wyrobów gumowych Producenta. Określa stawkę za wynajem magazynu i obsługę magazynu. Stawka za wynajem stanowi stałą opłatę miesięczną a opłata za obsługę wyrażona jest w stałym procencie liczonym od obrotu miesięcznego. W ramach umowy strony zobowiązuję się również do współpracy marketingowej. Umowa określa również zasady inwentaryzacji produktów producenta składowanych w magazynie oraz zasady odpowiedzialności materialnej i ubezpieczenia.
ANTICOR PPH Spółka z o.o. ul. Wygoda 28 32-020 Wieliczka	2.10.00 r.	Umowa 0030/KH/00 zawarta na czas nieokreślony	Umowa Handlowa - określa warunki płatności przy zakupie taśm oraz stałą kwotę roczną finansowania działań promocyjnych przeprowadzonych przez KRAKCHEMIĘ SA. Odroczony termin płatności wyrażony jest w dniach. Umowa przewiduje również rabaty procentowe od wartości sprzedaży. Zgodnie z zapisami umowy jest ona umową ramową, wymagającą do jej konkretyzacji składania pisemnych zamówień w zależności od potrzeb i uznania KRAKCHEMII SA. Umowa określa również warunki transportowe oraz zasady rozpatrywania reklamacji z tytułu braków ilościowych i wad jakościowych towarów. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 oraz w pierwszej połowie 2007 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie poniżej 0,1% łącznych obrotów z tytułu zakupu towarów zrealizowanych przez Spółkę w tym okresie.
ASTAT Spółka z o.o. ul. Dąbrowskiego 441 60- 451 Poznań	02.10.00 r.	Umowa nr 0028/KH/00 zawarta na czas	Umowa Handlowa. Określa warunki płatności przy zakupie taśm samoprzylepnych oraz stałą kwotę roczną

		nieokreślony	finansowania działań promocyjnych przeprowadzonych przez KRAKCHEMIĘ SA. Odroczony termin płatności wyrażony jest w dniach. Umowa przewiduje również rabaty procentowe od wartości sprzedaży. Zgodnie z zapisami umowy jest ona umową ramową, wymagającą do jej konkretyzacji składania pisemnych zamówień w zależności od potrzeb i uznania KRAKCHEMII SA. Umowa określa również warunki transportowe oraz zasady rozpatrywania reklamacji z tytułu braków ilościowych i wad jakościowych towarów. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 oraz w pierwszej połowie 2007 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie poniżej 0,1% łącznych obrotów z tytułu zakupu towarów zrealizowanych przez Spółkę w tym okresie.
GEYER & HOSAJA Sp. z o.o. Zakład Gumowy w Partynii ul. Partynia 12 33-225 Radomyśl Wielka	1.09.01 r.	Umowa nr 0130/KH/01 zawarta na czas nieokreślony	Umowa Handlowa. Określa warunki płatności za metriały gumowe-ażurowe oraz kwotę roczną finansowania działań promocyjnych przeprowadzonych przez KRAKCHEMIĘ SA. Odroczony termin płatności wyrażony jest w dniach. Umowa przewiduje również rabaty procentowe od wartości sprzedaży. Zgodnie z zapisami umowy jest ona umową ramową, wymagającą do jej konkretyzacji składania pisemnych zamówień w zależności od potrzeb i uznania KRAKCHEMII SA. Umowa określa również warunki transportowe oraz zasady rozpatrywania reklamacji z tytułu braków ilościowych i wad jakościowych towarów. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 oraz w pierwszej połowie 2007 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie poniżej 0,1% łącznych obrotów z tytułu zakupu towarów zrealizowanych przez Spółkę w tym okresie.
KAEM Poznańskie Przedsiębiorstwo Handlowe ul. Rzemieślnicza 14 62-081 Baranowo k/Poznania	2.10.00 r.	Umowa nr 0015/KH/00 zawarta na czas nieokreślony	Umowa Handlowa. Określa warunki zakupu taśm i folii ochronnych oraz określa warunki dofinansowania działań promocyjnych KRAKCHEMII SA. Odroczony termin płatności wyrażony jest w dniach. Umowa przewiduje również rabaty procentowe od wartości sprzedaży. Zgodnie z zapisami umowy jest ona umową ramową, wymagającą do jej konkretyzacji składania pisemnych zamówień w zależności od potrzeb i uznania KRAKCHEMII SA. Umowa określa również warunki transportowe oraz zasady rozpatrywania reklamacji z tytułu braków ilościowych i wad jakościowych towarów. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 oraz w pierwszej połowie 2007 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie poniżej 0,1% łącznych obrotów z tytułu zakupu towarów zrealizowanych przez Spółkę w tym okresie.

TUPLEX Spółka z o.o. Warszawa Oddział Kraków ul. Zawiła 58 30-390 Kraków	2.10.00 r.	Umowa nr 0013/KH/00 zawarta na czas nieokreślony	Umowa Handlowa. Określa warunki płatności przy zakupie wyrobów z tworzyw sztucznych (płyt , prętów, folii, profili) oraz kwotę miesięczną finansowania działań promocyjnych przeprowadzonych przez KRAKCHEMIĘ SA. Odroczony termin płatności wyrażony jest w dniach. Umowa przewiduje również rabaty procentowe od wartości sprzedaży. Zgodnie z zapisami umowy jest ona umową ramową, wymagającą do jej konkretyzacji składania pisemnych zamówień w zależności od potrzeb i uznania KRAKCHEMII SA. Umowa określa również warunki transportowe oraz zasady rozpatrywania reklamacji z tytułu braków ilościowych i wad jakościowych towarów. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie 287 tys. złotych. W pierwszym półroczu 2007 roku obroty te wyniosły 115 tys. zł.
MARMA POLSKIE FOLIE Spółka z o.o. Al. Pod Kasztanami 10 35-030 Rzeszów	1.03.01 r.	Umowa nr 0014/KH/00 zawarta na czas nieokreślony	Umowa Handlowa. Określa warunki zakupu przy zakupie folii ogrodniczych i budowlanych oraz kwotę miesięczną finansowania działań promocyjnych przeprowadzonych przez KRAKCHEMIĘ SA Odroczony termin płatności wyrażony jest w dniach. Umowa przewiduje również rabaty procentowe od wartości sprzedaży. Zgodnie z zapisami umowy jest ona umową ramową, wymagającą do jej konkretyzacji składania pisemnych zamówień w zależności od potrzeb i uznania KRAKCHEMII SA. Umowa określa również warunki transportowe oraz zasady rozpatrywania reklamacji z tytułu braków ilościowych i wad jakościowych towarów. W ramach tej umowy Emitent zrealizował w 2006 oraz w pierwszej połowie 2007 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie poniżej 0,1% łącznych obrotów z tytułu zakupu towarów zrealizowanych przez Spółkę w tym okresie.
INTERCHEMALL Spółka z o.o. Al. Jerozolimskie 202 02-486 Warszawa	1.08.06 r.	Porozumienie nr 1/06 zawarte do dnia 31.07.07 r.	Porozumienie handlowe. Określa warunki zakupu uszczelek do okien i drzwi oraz kwotę na działania promocyjne KRAKCHEMII SA. Odroczony termin płatności wyrażony jest w dniach. Kwota na działania promocyjne jest kwotą stałą. Umowa określa również warunki dostaw oraz zasady rozpatrywania reklamacji. W ramach tego porozumienia Emitent zrealizował w 2006 oraz w pierwszej połowie 2007 roku obroty z tytułu zakupu towarów na poziomie poniżej 0,1% łącznych obrotów z tytułu zakupu towarów zrealizowanych przez Spółkę w tym okresie.
Inne umowy związane z obrotem handlowym			

P.R.S. Management B.V.	27.09.05 r.	Umowa zawarta na czas nieokreślony	Umowa Współpracy Dystrybutora Polimerów w Systemie Zwrotu Palet – zgodnie z zawartą umową KRAKCHEMIA SA zobowiązana jest raportowania P.R.S. Management BV o ilości palet PRS wprowadzonych przez KRAKCHEMIĘ SA do dalszego obiegu oraz dochowania staranności w celu zapewnienia ich zwrotu do P.R.S. Management BV. Umowa ta ma znaczenie w aspekcie prowadzonej przez Emitenta gospodarki opakowaniami i nie generuje obrotu finansowego.

Istotną umową co do podmiotu i przedmiotu umowy oraz co do wartości umowy przekraczającej 10% przychodów z tytułu sprzedaży towarów i usług przez Emitenta jest trójstronna umowa podpisana przez Emitenta w dniu 26 kwietnia 2006 roku 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. Umowa przewiduje możliwość jej wcześniejszego wypowiedzenia przez strony za 6 miesięcznym terminem wypowiedzenia licząc od daty pisemnej notyfikacji wypowiedzenia. Umowa zawiera klauzulę poufności dotyczącą wszelkich informacji handlowych i informacji mających wartość handlową, chyba, że informacje te są znane i dostępne publicznie. Udział przychodów z tytułu sprzedaży produktów BOP Sp. z o.o. w przychodach Emitenta z tytułu sprzedaży towarów wynosi ok. 70 %. Umowa ta uzależnia Emitenta od prowadzonej polityki cenowej i dystrybucyjnej BOPS Sp. z o.o. oraz od ograniczonej dostępności produktów BOPS Sp. z o.o. Czynnik ryzyka związany z tą umową został opisany w pkt. III.1.1 niniejszego prospektu.

- BRE BANK Oddział Regionalny w Krakowie. Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 5.000.000 PLN.

Wyszczególnienie	**Opis**
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 2 marca 2004 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 5.000.000 PLN
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na dzień 30.06.2007	**- 4.935.514 PLN**
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 31.08.2007r.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco oraz cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, zastaw rejestrowy na zapasach (towarach handlowych) o wartości 2.750 tys.. PLN, przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zastawu,
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie. Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7.000.000 PLN.

Wyszczególnienie	**Opis**
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym

Data podpisania umowy	- 28 grudzień 2005 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 7.000.000 PLN.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na dzień 30.06.2007	**- 6.618.114 PLN**
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1 M powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 20.12.2007r.
Zabezpieczenie kredytu	- zastaw rejestrowy na zapasach (towarach handlowych) o wartości 7 mln PLN, przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zastawu, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego KRAKCHEMIA S.A. prowadzonego przez BRE Bank S.A. O/Kraków, klauzula potrącenia z rachunku bieżącego KRAKCHEMII S.A. prowadzonego przez PKO BP S.A. 6 O/Kraków.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

- KREDYT BANK S.A. w Warszawie. Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.800.000 PLN.

Wyszczególnienie	**Opis**
Rodzaj kredytu	- kredyt w rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 26 styczeń 2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 4.800.000 PLN.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na dzień 30.06.2007	**- 4.673.047 PLN**
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 25.01.2008r.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów,
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

Ponadto Emitent w dniu 27 luty 2007 roku zawarła umowę kredytową z KREDYT BANKIEM S.A., na finansowanie wierzytelności handlowych potwierdzonych fakturami handlowymi. Górny limit kredytu wynosi 5.000.000 PLN. Przeznaczeniem tego kredytu jest bieżące finansowanie obrotu handlowego z Maximex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku oraz „Kruk i Fischer" Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach.

Wyszczególnienie	**Opis**
Rodzaj kredytu	- kredyt na finansowanie wierzytelności handlowych potwierdzonych fakturami handlowymi
Data podpisania umowy	- 27 luty 2007 roku,
Kwota kredytu wg umowy	- limit do 5.000.000 PLN
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na dzień 30.06.2007	**- 3.423.379 PLN**
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 obrotu handlowego z Maximex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku i „Kruk i Fischer" Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

W dniu 5 lipca 2007 roku Emitent zawarł umowę kredytową na kredyt obrotowy z BRE BANK Oddział Regionalny w Krakowie na finansowanie zakupu udziałów MAXIMEX Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Górny limit kredytu wynosi 10 mln PLN.

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	- kredyt obrotowy
Data podpisania umowy	5 lipca 2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	do 10.000.000 PLN
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na dzień 23 lipca 2007 roku	**- zero PLN**
Warunki oprocentowania	- kredyt będzie oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- spłata kredytu nastąpi w dniu zwrotu środków z emisji akcji KRAKCHEMIA S.A.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego spółki KRAKCHEMIA SA. Poręczenie ALMA MARKET S.A.
Przeznaczenie kredytu	- finansowanie zakupu udziałów spółki Maximex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.

Na rozwój i funkcjonowanie Emitenta istotny wpływ ma zastosowany system informatyczny. W maju 2005 roku Spółka zakończyła z sukcesem proces wdrożenia nowoczesnego zintegrowanego systemu komputerowego ASW klasy ERP. Dostawcą systemu oraz jego serwisantem jest firma IBS Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Właściwa umowa zawarta pomiędzy IBS Polska sp. z o.o. a Spółką została podpisana 30 września 2003 roku. Przedmiotem umowy poza świadczeniem kompleksowych usług wdrożeniowych i powdrożeniowych jest udzielenie przez IBS Polska Sp. z o.o. niewyłącznej licencji na korzystanie ze standardowego oprogramowania ASW, do którego autorskie prawa majątkowe przysługują IBS AB z siedzibą w Szwecji. Umowa licencyjna została zawarta na czas nieoznaczony pod warunkiem uiszczania rocznych opłat licencyjnych. Spółka z tytułu udzielonej licencji ponosi coroczne opłaty licencyjne. Roczna opłata z tytułu wykonania umowy składa się z: rocznej opłaty licencyjnej za korzystanie z programu komputerowego w równowartości złotych polskich 5.100,- USD oraz miesięcznej opłaty serwisowej w wysokości 300,- USD.
Umowa zawiera klauzulę o gwarancji poufności danych. Istnieje uzależnienie działalności operacyjnej oraz operacji finansowo-księgowych Emitenta od zawartej umowy oraz udzielonej licencji.

6.5. ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ.

Emitent realizuje ok. 89,4 % przychodów z tytułu sprzedaży ze sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych i działa na następujących rynkach produktowych, jako dystrybutor:
- rynek poliolefin;
- rynek polistyrenów;
- rynek poliamidów.

Wskazane powyżej: poliolefiny, polistyreny oraz poliamidy są odmianami granulatów tworzyw sztucznych, które ze względu na swoje właściwości fizyko-chemiczne nie mogą być uznane za substytuty.
Pozostałe rynki produktowe, na których Emitent działa jako dystrybutor to:
- rynek folii opakowaniowych, na którym Emitent realizuje ok. 4,4 % przychodów z tytułu sprzedaży;
- rynek pozostałych artykułów chemicznych w tym głównie farb i lakierów, wykończeniowych materiałów budowlanych i odczynników chemicznych, na którym Emitent realizuje łącznie ok. 6,2 % przychodów z tytułu sprzedaży;

Na rynku dystrybucyjnym polistyrenów i poliamidów Emitent posiada nieznaczący udział.
Właściwym rynkiem geograficznym Emitenta jest rynek krajowy natomiast rynkiem produktowym - rynek dystrybucyjny poliolefin.
Udział Emitenta w krajowym rynku dystrybucji poliolefin, według własnych danych szacunkowych, wynosi ok. 12 %. Wynik ten uzyskano, odnosząc ilość poliolefin sprzedanych przez Emitenta w 2006 roku do szacowanej ilości poliolefin sprzedanych na całym polskim rynku dystrybucji w 2006 roku.

2 marca 2007 roku Spółka złożyła wniosek do Prezesa UOKiK obejmujący zgłoszenie zamiaru koncentracji w związku z podpisaniem warunkowej umowy przedwstępnej zakupu 100 % udziałów firmy MAXIMEX Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Elementem istotnym obowiązku zgłoszenia było przekroczenie łącznego obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia, równowartości 50.000.000,- Euro. Pod względem udziału w rynku, rozpatrywano rynek poliolefin (granulatów tworzyw sztucznych zarówno polietylenu jak i polipropylenu) jako rynek właściwy, na którym odbywa się koncentracja. W dniu 27 kwietnia Emitent powziął informacje, że w dniu 20 kwietnia Prezes UOKiK wyraził zgodę na koncentrację.
Łączny udział obu spółek w polskim rynku dystrybucyjnym poliolefin szacowany jest na poziomie ok. 20%.
Udział w rynku dystrybucyjnym poliolefin Emitenta i MAXIMEX Sp. z o.o. podano na podstawie własnych danych księgowych spółek oraz danych wynikających z materiałów prezentowanych przez producenta poliolefin w Polsce - firmę Basell Orlen Poliolefins Sp. z o.o., a także powszechnie dostępnych danych, publikowanych w czasopismach specjalistycznych.
Na rynku foli opakowaniowych istotny segment rynku dystrybucyjnego, na którym działa Emitent, stanowią folie polipropylenowe dwukierunkowo orientowane (BOPP). Według danych szacunkowych Emitenta, pokrywa on ok. 6,4 % zapotrzebowania polskiego rynku dystrybucyjnego na tego typu folie. Szacunki te opiera Emitent na podstawie własnych danych księgowych, a także powszechnie dostępnych danych publikowanych w czasopismach specjalistycznych.
Według Emitenta udział w rynku pozostałych artykułów chemicznych jest marginalny i ze względu na zasięg działania Emitenta ma zasięg regionalny. W swojej ofercie Emitent posiada szeroką gamę pozostałych artykułów chemicznych, co, do których Emitent nie posiada wiedzy o wielkości rynku ogólnopolskiego czy też regionalnego.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA.

7.1. KRÓTKI OPIS GRUPY DO KTÓREJ NALEŻY EMITENT ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY JEST CZĘŚCIĄ GRUPY.

Emitent wchodzi w skład Grupy Kapitałowej ALMA MARKET S.A. z siedzibą w Krakowie. Podmiot ten na dzień zatwierdzenia prospektu jest jedynym akcjonariuszem Emitenta.
ALMA MARKET S.A. jest spółką publiczną, jej akcje notowane są na rynku regulowanym-Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Miejsce Emitenta w Grupie Kapitałowej ALMA MARKET S.A. przedstawia schemat zamieszczony poniżej.

Alma Market S.A. w dniu 14 maja 2007 roku nabyła 100% udziałów w spółce Cody Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Jednocześnie podjęto uchwałę o zmianie nazwy tej spółki na Krakowski Kredens Sp. z o.o. W związku z powyższym Krakowski Kredens Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od Alma Market SA.

7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD EMITENTA WRAZ Z PODANIEM NAZWY, KRAJU INKORPORACJI LUB SIEDZIBY, PROCENTOWEGO UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE TYCH PODMIOTÓW ORAZ PROCENTOWEGO UDZIAŁU W GŁOSACH, JEŻELI JEST ON RÓŻNY OD UDZIAŁU W KAPITALE.

Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

8. ŚRODKI TRWAŁE.

8.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, W TYM DZIERŻAWIONYCH NIERUCHOMOŚCI ORAZ JAKICHKOLWIEK OBCIĄŻEŃ USTANOWIONYCH NA TYCH AKTYWACH.

W okresie objętym historycznymi informacjami wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła. Rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 2004r. 1 250 tys. zł., natomiast w 2005r. 1 680 tys. zł. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim inwestycjom w nową siedzibę oraz magazyn centralny Spółki.

W 2006r rzeczowe aktywa wzrosły do poziomu 1 939 tys. zł. Na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych składały się:

1. budynki o wartości 574 tys. zł. (nakłady inwestycyjne w obcych obiektach)
2. urządzenia techniczne i maszyny o wartości 408 tys. zł.
3. środki transportu o wartości 772 tys. zł.
4. pozostałe środki trwałe o wartości 140 tys. zł.
5. środki trwałe w budowie o wartości 45 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne w obcych obiektach stanowią wydatki Spółki na przystosowanie wynajmowanych magazynów do charakteru działalności Spółki oraz modernizacji wynajmowanych pomieszczeń biurowych.

Do 83% środków trwałych spółka posiada prawo własności pozostałe 17% stanowią środki wykorzystywane na podstawia leasingu. Środki leasingowane to: samochody i wózki widłowe.

Rzeczowe aktywa trwałe nie są obciążone w jakikolwiek sposób

Spółka nie posiada nieruchomości. Spółka prowadzi działalność w lokalach użytkowanych na podstawie umów najmu.
Wykaz wynajmowanych nieruchomości:
1. Kraków, ul. Płk. Dąbka 10

Umowa najmu nieruchomości zabudowanej, w której mieści się siedziba spółki oraz magazyn centralny. Przedmiotem najmu są pomieszczenia biurowo/administracyjne i handlowe o powierzchni 711,75 mkw., oraz pomieszczenia magazynowe o powierzchni 6321,28 mkw. Łączna wynajmowana powierzchnia wynosi 7033,03 mkw.
2. Płock, ul. Bielska 60

Umowa najmu nieruchomość zabudowanej. Przedmiotem najmu jest pomieszczenie magazynowe z przeznaczeniem na magazyn o powierzchni 720 mkw.
3. Otwock, ul. Batorego 5

Umowa podnajmu nieruchomości zabudowanej. Przedmiotem najmu jest pomieszczenie magazynowe o powierzchni 388 mkw. z przeznaczeniem na magazyn oraz pomieszczenie biurowe o powierzchni 14,8 mkw.
4. Poznań, ul. Św. Michała 100

Umowa najmu nieruchomości zabudowanej. Przedmiotem najmu jest pomieszczenie biurowe o powierzchni 15 mkw. oraz wyodrębniona część magazynu o powierzchni 300 mkw.
5. Kolbuszowa, ul. Towarowa 4.

Umowa najmu nieruchomości zabudowanej. Przedmiotem najmu jest część magazynu o powierzchni 310 mkw.

Poza zrealizowanymi nakładami inwestycyjnymi opisanych w pkt. 5.2.2 Spółka planuje zakup do 4 samochodów osobowych dla nowych przedstawicieli handlowych o łącznej wartości do 200 tys. zł.

Tabela środków trwałych została zamieszczona w nocie 6 sprawozdania finansowego Emitenta za lata 2004-2006 zamieszczonego w załączniku 4 do niniejszego prospektu.

8.2. OPIS ZAGADNIEŃ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.

Spółka jest zobowiązana do przestrzegania wymogów określonych w ustawie z dnia 11 maja 2001 roku o opakowaniach i odpadach opakowaniowych (Dz. U. Nr 63, poz. 638, ze zm.) a w szczególności do zapewnienia odzysku odpadów opakowaniowych. Obowiązki zapewnienia odzysku wynikające ze wspomnianej ustawy zostały przejęte przez Zakład Gospodarki Komunalnej – Organizacja Odzysku BIOSYSTEM S.A. na podstawie umowy z dnia 9 grudnia 2002r
Na spółce nie ciążą poza wyżej wymienionej inne obowiązki z tytułu ochrony środowiska.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ.

9.1. SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA.

Poniżej przedstawiono sytuację finansową Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (2004-2006). Dane zamieszczone w poniższej tabeli pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta, sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta i są zamieszczone w niniejszym Prospekcie.

Wyniki finansowe Emitenta

Dane w tys. zł	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	**213 190**	**177 562**	**168 386**
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**201 697**	**167 114**	**157 090**
Zysk brutto	**11 493**	**10 448**	**11 296**
Koszty sprzedaży i marketingu	6 609	6 373	6 069
Koszty ogólnego zarządu	2 327	2 999	2 690
Pozostałe zyski/(straty) operacyjne - netto	596	302	1 620
Zysk operacyjny (EBIT)	**3 153**	**1 378**	**4 157**
*** EBITDA (EBIT + amortyzacja)**	**3 699**	**2 323**	**5 064**
Koszty finansowe	790	615	201
Zysk przed opodatkowaniem	**2 363**	**763**	**3 956**
Zysk z działalności zaniechanej	0	0	42
Podatek dochodowy	490	210	881
Zysk netto	**1 873**	**553**	**3 117**
Dywidendy	**0**	**0**	**0**

Źródło: Emitent

* **EBITDA** – oznacza zysk/stratę na działalności kontynuowanej, wyznaczony zgodnie z MSSF, skorygowany o odpisy amortyzacyjne, odpisy z tytułu utraty wartości, udział w zysku i stracie jednostek stowarzyszonych, przychody i koszty finansowe (pozostałe) oraz podatek dochodowy. EBITDA nie jest miernikiem zdefiniowanym przez MSSF i nie powinien być uważany za alternatywę dla mierników przez MSSF zdefiniowanych. EBITDA nie jest tez miernikiem jednolitym lub ustandaryzowanym w związku z czym pomiędzy różnymi raportującymi spółkami mogą występować istotne różnice w sposobie jego obliczania.

W latach 2004-2006, czyli w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 26,6%. Towarzyszył temu wzrost kosztów sprzedanych produktów i materiałów o 28,4%. W 2005 roku wzrost kosztów sprzedanych produktów i materiałów był nieco wyższy niż wzrost przychodów ze sprzedaży. Stan ten znalazł swoje odzwierciedlenie w wysokości osiągniętego zysku brutto. Istotny wpływ na poziom zysku operacyjnego Emitenta ma również kształtowanie się pozostałych kosztów (działalności operacyjnej, czyli kosztów sprzedaży, marketingu i kosztów ogólnego zarządu) oraz wielkość wyniku netto na zyskach i stratach operacyjnych netto. Najkorzystniejszy stosunek tych wielkości Spółka osiągnęła w 2004 roku, kiedy zyski uzyskane ze sprzedaży aktywów finansowych znacząco wpłynęły na wielkość zysku operacyjnego.
W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi odnotowywała wzrost kosztów finansowych z poziomu 201 tys. zł. w 2004 roku do poziomu 790 tys. zł. w 2006 roku wszystkie opisane powyżej czynniki miały wpływ na wynik netto Emitenta. Najgorszy wynik finansowy netto Spółka odnotowała w 2005 roku, najwyższy w 2004 roku.

Wskaźniki rentowności Emitenta

Wskaźnik	2006	2005	2004
Rentowność sprzedaży	5,39%	5,88%	6,71%
Rentowność działalności operacyjnej	1,48%	0,78%	2,47%
Rentowność EBITDA	1,74%	1,31%	3,01%
Rentowność działalności gospodarczej	1,11%	0,43%	2,35%
Rentowność brutto	1,11%	0,43%	2,37%
Rentowność netto	0,88%	0,31%	1,85%
Rentowność aktywów ogółem ROA	3,03%	1,26%	9,12%
Rentowność kapitału własnego ROE	19,94%	7,73%	43,58%

Źródło: Emitent

- wskaźnik rentowności sprzedaży – stosunek zysku brutto za dany okres do przychodów ze sprzedaży;
- wskaźnik rentowności działalności operacyjnej – stosunek zysku operacyjnego za dany okres do przychodów ze sprzedaży;
- wskaźnik rentowności EBITDA – stosunek zysku operacyjnego skorygowanego o amortyzację za dany okres do przychodów ze sprzedaży;
- wskaźnik rentowności działalności gospodarczej – stosunek zysku przed opodatkowaniem za dany okres do przychodów ze sprzedaży;
- wskaźnik rentowności brutto – stosunek zysku przed opodatkowaniem, powiększony o zysk z działalności zaniechanej do przychodów ze sprzedaży;
- wskaźnik rentowności netto – stosunek zysku netto za dany okres do przychodów ze sprzedaży;
- wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto za dany okres do stanu aktywów na koniec danego okresu;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto za dany okres do kapitałów własnych na koniec danego okresu

Wskaźniki rentowności Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (lata 2004-2006) podlegały wahaniom podobnie jak osiągane przez Spółkę wyniki finansowe. Najwyższą rentowność na wszystkich poziomach działalności Emitent osiągnął w 2004 roku. Najniższą rentowność, poza rentownością sprzedaży, odnotowano

w 2005 roku. W roku 2006 w porównaniu do roku poprzedniego prawie wszystkie wskaźniki rentowności uległy poprawie.

Aktywa obrotowe Emitenta

Dane w tys. zł	2006	2006 w %	2005	2005 w %	2004	2004 w %
Zapasy	12 705	21,91%	9 156	22,88%	7 675	23,90%
Należności krótkoterminowe	44 284	76,36%	29 680	74,17%	24 291	75,65%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pochodne instrumenty finansowe	12	0,02%	788	1,97%	0	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	993	1,71%	391	0,98%	145	0,45%
Ogółem	**57 994**	100,00%	**40 015**	100,00%	**32 111**	100,00%

Źródło: Emitent

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi tj. w latach 2004-2006 struktura aktywów obrotowych Emitenta nie ulegała znaczącym zmianom. Około 75% aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe. Ponad 20% udział miały zapasy. Największym wahaniom w tym okresie podlegał udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, jak również aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i pochodnych instrumentów finansowych, których udział w strukturze aktywów obrotowych był najwyższy na koniec 2005 roku, sięgając blisko 2%.

W ujęciu wartościowym należy odnotować blisko dwukrotny wzrost wartości aktywów obrotowych ogółem z kwoty przekraczającej nieznacznie 32 mln zł na koniec 2004 roku do blisko 58 mln zł. na koniec roku 2006. W okresie tym wartość zapasów wzrosła z ponad 7,6 mln zł. w 2004 roku do 12,7 mln zł. w roku 2006. Należności krótkoterminowe wynosiły odpowiednio blisko 24,3 mln zł i 44,3 mln zł.

Najwyższy wzrost osiągnęły środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które w 2004 roku miały symboliczną wartość na poziomie 145 tys. zł, by rok później osiągnąć wartość blisko 400 tys. zł, a w 2006 rok poziom 993 tys. zł.

9.2. WYNIK OPERACYJNY.

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia		
	2006	**2005**	**2004**
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	213 190	177 562	168 386
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(201 697)	(167 114)	(157 090)
Zysk brutto	**11 493**	**10 448**	**11 296**
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 609)	(6 373)	(6 069)
Koszty ogólnego zarządu	(2 327)	(2 999)	(2 690)
Pozostałe zyski (straty) operacyjne – netto	596	302	1 620
Zysk operacyjny	**3 153**	**1 378**	**4 157**
Koszty finansowe	(790)	(615)	(201)
Zysk przed opodatkowaniem	**2 363**	**763**	**3 956**
Podatek dochodowy	(490)	(210)	(881)
Zysk netto roku obrotowego	**1 873**	**553**	**3 075**
Działalność zaniechana:			
zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	**42**
Zysk netto	**1 873**	**553**	**3 117**

(Dane w tys. zł.)

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Spółki w każdym z lat obrotowych objętych historycznymi informacjami finansowymi miała sprzedaż aktywów finansowych. Spółka sprzedała akcje innych podmiotów notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..
Zysk brutto (czyli przed uwzględnieniem obciążenia podatkowego w wysokości 19%) z tytułu sprzedaży wyniósł:
2006 – 1 022 tys. zł (netto 828 tys. zł) VISTULA, IDM, HYDROBUDOWA
2005 – 397 tys. zł (netto 322 tys. zł) ECHO, HYDROBUDOWA
2004 – 2 071 tys. zł (netto 1 677 tys. zł) ALMA MARKET S.A.
W sprawozdaniu widnieją w pozycji pozostałe zyski (straty) operacyjne netto.

Analizę pozycji „Pozostałe zyski (straty) operacyjne netto" została przedstawiona w poniższej tabeli (w tys. zł.):

	2006	**2005**	**2004**
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczonymi przez rachunek zysków i strat:			
- straty z tytułu zmian wartości godziwej (zrealizowane i niezrealizowane)	(666)	(609)	(871)
- zyski z tytułu zmian wartości godziwej (zrealizowane i niezrealizowane)	172	428	334
Instrumenty pochodne			
- kontrakty terminowe: transakcje niekwalifikujące się na zabezpieczenia	22	(42)	(140)
Przychody z tytułu odsetek	158	329	392
Przychody z inwestycji	1 010	398	2 013
Koszty pozostałe	(100)	(202)	(108)
Pozostałe zyski (straty) operacyjne – netto	**596**	**302**	**1 620**

9.3. WPŁYW ELEMENTÓW POLITYKI NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA.

Wedle wiedzy Spółki nie istnieją jakiekolwiek elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały istotny wpływ, lub które mogłyby, bezpośrednio lub pośrednio, mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta, poza czynnikami wskazanymi w rozdziale „Opis czynników ryzyka".

10. ZASOBY KAPITAŁOWE.

10.1. ŹRÓDŁA KAPITAŁU EMITENTA.

Strukturę kapitału oraz przepływy środków pieniężnych Emitenta przedstawiono na podstawie historycznych informacji finansowych Spółki za lata 2004 -2006 sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Dane w tys. zł	2006	2005	2004
KAPITAŁ WŁASNY	**9 395**	**7 157**	**7 153**
Kapitał zakładowy	5 000	5 000	5 000
Pozostałe kapitały	-184	-549	0
Zyski zatrzymane	4 579	2 706	2 153
ZOBOWIĄZANIA	**52 402**	**36 628**	**27 008**
Zobowiązania długoterminowe	**310**	**66**	**237**
Kredyty i pożyczki	139	30	155
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129	0	49
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	42	36	33
Zobowiązania krótkoterminowe	**52 092**	**36 562**	**26 771**
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35 765	29 452	22 381
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22	2	0
Kredyty i pożyczki	16 305	7 098	4 311
Pochodne instrumenty finansowe	0	10	79
RAZEM – KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	**61 797**	**43 785**	**34 161**

Źródło: Emitent

W latach 2004-2006 Spółka finansowała swoją działalność głównie w oparciu o zobowiązania krótkoterminowe, których wartość w tym okresie wzrosła o ponad 25 mln zł. przy ogólnym wzroście sumy kapitałów własnych i zobowiązań o kwotę nieco ponad 27 mln zł.
Kapitał własny w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wzrósł o kwotę 2.242 tys. zł, co jest wynikiem wzrostu zysków zatrzymanych.

Kapitał własny
Na kapitał własny składa się kapitał zakładowy spółki w wysokości 5 000 tys. zł, pozostałe kapitały w wysokości -184 tys. zł na koniec 2006 roku oraz zyski zatrzymane w wysokości 4 579 tys. zł na koniec tego okresu. W latach 2004-2006 Emitent osiągnął wzrost kapitałów własnych o ponad 31%.
Kapitał zakładowy Spółki wynosił całym okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie zmienił się i pozostawał na poziomie 5 000 tys. zł.
Zgodnie z art. 296 par. 1 Kodeksu spółek handlowych spółka akcyjna jest zobowiązana do tworzenia kapitału zapasowego przeznaczonego na pokrycie ewentualnej straty. Kapitał zapasowy tworzy się przelewając corocznie, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie, co najmniej 1/3 kapitału zakładowego. W powyższej tabeli kapitał ten wchodzi w skład pozycji „zyski zatrzymane".

Na koniec 2006 roku niepodzielone zyski wyniosły 4 579 tys. zł wobec 2 706 tys. zł w roku 2005 i 2 153 tys. zł w 2004 roku.

Zobowiązania długoterminowe
Zobowiązania długoterminowe wyniosły na koniec 2006 - 310 tys. zł.
Na zobowiązania długoterminowe składają się zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 139 tys. zł, rezerwy na odprawy emerytalne 42 tys. zł oraz rezerwa na odroczony podatek dochodowy w wysokości 129 tys. zł.
W 2005 roku zobowiązania długoterminowe osiągnęły poziom 66 tys. zł, a rok wcześniej wyniosły 237 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe
Zobowiązania krótkoterminowe w 2006 roku były blisko dwukrotnie wyższe niż w roku 2004. Na koniec 2006 roku zobowiązanie te wyniosły - 52 092 tys. zł.
Na powyższą kwotę składają się:
zobowiązania handlowe w kwocie 35 765 tys. zł w tym
1. z tytułu dostaw i usług 35 333 tys. zł,
2. z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń 110 tys. zł
3. z tytułu pozostałe zobowiązania 80 tys. zł,
4. z tytułu ZFŚS 33 tys. zł,
5. z tytułu biernych rozliczeń 209 tys. zł.

Wartość udzielonych Emitentowi kredytów krótkoterminowych na koniec 2006 roku wyniosła 16 305 tys. zł, wobec 4 311 tys. zł w roku 2004. Oznacza to blisko czterokrotny wzrost w okresie objętymi historycznymi informacjami finansowymi.

Wskaźniki struktury kapitałów i zadłużenia Emitenta

Wskaźnik	2006	2005	2004
Wskaźnik struktury kapitału	1,48%	0,42%	2,17%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	84,80%	83,65%	79,06%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,22%	0,07%	0,45%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	557,76%	511,78%	377,58%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	399,11%	224,07%	2068,16%
Majątek trwały / Aktywa	6,15%	8,61%	6,00%
Zapasy / Aktywa	20,56%	20,91%	22,47%
Należności / Aktywa	71,66%	67,79%	71,11%

Źródło: Emitent

- wskaźnik struktury kapitału – stosunek zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek do kapitałów własnych
- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy kapitałów własnych i zobowiązań,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do sumy zobowiązań,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych.
- wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek – (wynik przed opodatkowaniem + koszty odsetek) do kosztów odsetek.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi tj. w latach 2004-2006 wskaźnik struktury kapitału ulegał znacznym zmianom. W roku 2004 jego wartość wyniosła 2,17%, by w roku 2005 obniżyć się do poziomu 0,42%, a w kolejnym roku wzrosnąć o ponad jeden punkt procentowy. Wskaźnik zadłużenia ogólnego wzrósł w

latach 2004-2006 z poziomu niespełna 80% w roku 2004 do poziomu blisko 85% w roku 2006. Podobnie zachowywała się wartość zadłużenia kapitału własnego. W 2004 roku jego wartość wynosiła 377,58%, a w roku 2006 - 557,76%.
Istotnie obniżyła się wartość wskaźnika pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek. Z wysokiej wartości wskaźnika w 2004 roku, kształtującej się na poziomie blisko 2070%, w następnym okresie spadł do poziomu 224,07%, by w kolejnym roku wzrosnąć do poziomu blisko 400%.

Analiza płynności Emitenta

Wskaźnik	2006	2005	2004
Wskaźnik bieżącej płynności	1,11	1,09	1,20
Wskaźnik szybkiej płynności	0,87	0,84	0,91
Wskaźnik natychmiastowy	0,02	0,03	0,01

Źródło: Emitent

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu;
- wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych;
- wskaźnik natychmiastowy – stosunek stanu środków pieniężnych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.

Wskaźniki płynności obrazują płynność na poziomie umożliwiającym normalne funkcjonowanie Emitenta. Z uwagi na brak szczegółowych danych finansowych w zakresie obejmującym wyłącznie handel hurtowy granulatami tworzyw sztucznych nie istnieje możliwości porównania wskaźników płynności Emitenta do podmiotów o podobnym profilu działalności w podobnych warunkach gospodarczych.

10.2. ŹRÓDŁA I KWOTY ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA.

Przepływy środków pieniężnych Emitenta

Dane w tys. zł	2006	2005	2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	- 7 239	- 21	- 1 866
Podatek dochodowy zapłacony	- 357	- 110	- 973
Przepływy netto z kontynuowanej działalności operacyjnej	- 7 596	- 131	- 2 839
Przepływy netto z zaniechanej działalności operacyjnej	–	–	151
Przepływy netto z działalności operacyjnej	**- 7 596**	**- 131**	**- 2 688**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	- 404	- 611	- 1 161
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10	16	148
Nabycie wartości niematerialnych	- 1 914	- 38	–
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	- 3 198	- 3 531	–
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	5 686	2 470	3 100
Odsetki otrzymane			20
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	**180**	**- 1 694**	**2 107**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Opłacone wydatki związane z emisją akcji	- 184	–	–
Otrzymane kredyty i pożyczki	12 200	7 000	1 000
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	- 249	- 91	- 82
Spłata kredytów i pożyczek	- 6 000	- 2 000	- 130
Odsetki zapłacone	- 756	- 561	- 207
Inne wpływy finansowe	1	1	
Przepływy netto z działalności finansowej	**5 012**	**4 349**	**581**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym z działalności kontynuowanej	- 2 404	2 524	- 151
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym z działalności zaniechanej	–	–	151
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie	- 2 404	2 524	–
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początku roku	- 529	- 3 053	- 3 053
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na dzień bilansowy	**- 2 933**	**- 529**	**- 3 053**

Źródło: Emitent

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka odnotowywała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej na co przede wszystkim mają wpływ przepływy netto z kontynuowanej działalności operacyjnej.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej Emitenta były dodatnie w roku 2004 i 2006 oraz ujemne w 2005 roku. W zakresie działalności inwestycyjnej w roku 2006 wzrosły wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych o ponad 130% w stosunku do poprzedniego roku. Ponadto w 2006r. istotny wpływ miały przepływy w związku z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych.
W zakresie przepływów netto z działalności finansowej Emitent odnotował wartości dodatnie, przy czym w latach 2006 i 2005 były one istotnie wyższe, niż w roku 2004.

W roku 2006 spółka finansowała swój rozwój przede wszystkim środkami pieniężnymi z działalności finansowej.
Środki pieniężne na początek roku kształtował się na poziomie -529 tys. zł (środki pieniężne +391 tys. zł; kredyt w rachunku bieżącym -920 tys. zł.
W 2006 przepływy pieniężne wyniosły -2 404 tys. zł.
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły - 7 239 tys. zł., na co złożyły się: zysk netto 1 873 tys. zł i korekty razem -9 296tys. zł. Wśród korekt największe znaczenie miały: zmiana stanu należności -14 604 tys. zł. spowodowana zwiększeniem sprzedaży oraz wydłużeniem terminów płatności. Zmiana stanów zapasów -3 549 tys. zł; zmiana stanu zobowiązań +8 253 tys. zł, amortyzacja +546 tys. zł, korekta wyniku o koszty odsetek +768 tys. zł, podatek dochodowy: 490 tys. zł, oraz wpływ zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami i stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat -1 022 tys. zł, pozostałe korekty +6 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły 180 tys. zł.
Spółka przeznaczyła środki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych (1 914 tys. zł) środków trwałych (404 tys. zł) oraz aktywów finansowych (3 198 tys. zł) tj. akcji notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych wyemitowanych przez IDM oraz Vistula.

Wpływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 5 696 tys. zł pochodziły ze zbycia aktywów finansowych (5 686 tys. zł) tj. sprzedaży akcji Vistuli, IDM oraz Hydrobudowy, a także sprzedaży środków trwałych (10 tys. zł)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 5 012tys. zł. Jest to różnica między wpływami pochodzącymi z zaciągniętych pożyczek (12 200 tys. zł) a wydatkami w wysokości 7 189tys. zł. Na wydatki złożyły się: spłata pożyczek (6 000 tys. zł), zapłacone odsetki (756tys. zł), płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych (249 tys. zł), wydatki związane z planowaną emisją akcji (184 tys. zł).
Środki pieniężne na koniec 2006 roku wynosiły -2 933 tys. zł (środki pieniężne + 993 tys. zł; kredyt w rachunku bieżącym -3 926 tys. zł).

10.3. INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB KREDYTOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka odnotowywała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej na co przede wszystkim mają wpływ przepływy netto z kontynuowanej działalności operacyjnej.
Przepływy pieniężne z działalności finansowej Emitenta były dodatnie w roku 2004 i 2006 oraz ujemne w 2005 roku. W zakresie działalności inwestycyjnej w roku 2006 wzrosły wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych o ponad 130% w stosunku do poprzedniego roku. Ponadto w 2006r. istotny wpływ miały przepływy w związku z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych.
W zakresie przepływów netto z działalności finansowej Emitent odnotował wartości dodatnie, przy czym w latach 2006 i 2005 były one istotnie wyższe, niż w roku 2004.

Struktura finansowania Emitenta

Dane w tys. zł	2006	2006 w %	2005	2005 w %	2004	2004 w %
KAPITAŁ WŁASNY	**9 395**	**15,20%**	**7 157**	**16,35%**	**7 153**	**20,94%**
Kapitał zakładowy	5 000	8,09%	5 000	11,42%	5 000	14,64%
Pozostałe kapitały	-184	X	-549	X	0	0,00%
Zyski zatrzymane	4 579	7,41%	2 706	6,18%	2 153	6,30%
ZOBOWIĄZANIA	52 402	**84,80%**	**36 628**	**83,65%**	**27 008**	**79,06%**
Zobowiązania długoterminowe	310	**0,50%**	**66**	**0,15%**	**237**	**0,69%**
Zobowiązania krótkoterminowe	52 092	**84,30%**	**36 562**	**83,50%**	**26 771**	**78,37%**
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	61 797	**100,00%**	43 785	**100,00%**	34 161	**100,00%**

Źródło: Emitent

W latach 2004-2006 tj. w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi dominującą pozycję w strukturze źródeł finansowania działalności Emitenta miały zobowiązania krótkoterminowe stanowiące ponad 80% sumy kapitałów własnych i zobowiązań. W okresie tym obniżył się udział kapitałów własnych, który spadł poniżej 20%.

Spółka przewiduje, że w kolejnych latach nastąpi istotna zmiana w strukturze finansowania działalności Spółki. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B oraz dalszy wzrost zysków z działalności Spółki znacząco zwiększy się udział kapitałów własnych w strukturze finansowania spółki.
Spółka przewiduje, iż w dalszym ciągu będzie korzystała z kredytów bankowych.

10.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA.

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną emitenta.

10.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W POZYCJACH 5.2.3 ORAZ 8.1.

Na realizację inwestycji w ramach przyjętej przez Spółki strategii oraz jej rozwoju organicznego przewiduję się wykorzystanie w głównej mierze kapitałów pozyskanych w ramach emisji akcji oraz wypracowanych zysków.
Środki te zostaną przeznaczone na przejęcia kapitałowe w tym szczególności na nabycie udziałów Maximex Sp. z o.o. oraz na inwestycje związane z utworzeniem sieci sprzedaży maszyn, urządzeń i technologii do przetwórstwa i utylizacji tworzyw sztucznych.
W wypadkach uzasadnionych ekonomicznie Spółka przewiduje również wsparcie działań rozwojowych finansowaniem poprzez linie kredytowe.

11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE.

11.1. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE ORAZ POSIADANE PATENTY I LICENCJE

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Emitent nie prowadził prac badawczo-rozwojowych. Nie posiada też żadnych patentów oraz licencji.

11.2. ZNAK TOWAROWY.

W związku z kontynuacją przez KRAKCHEMIA S.A., działalności w zakresie handlu hurtowego, w dniu 27 września 2005 roku zawarto z ALMA MARKET SA, z siedzibą w Krakowie, umowę przeniesienia prawa ochronnego na znak towarowy za kwotę 1.750 tys. zł.
Przedmiotem umowy jest prawo ochronne do Znaku, który to „Znak" w myśl umowy oznacza: słowno - graficzny znak towarowy „KRAKCHEMIA S.A." zarejestrowany w Urzędzie Patentowym RP pod numerem R-106688, służący odróżnieniu Towarów, na który Licencjodawcy przysługuje prawo ochronne do dnia 6 października 2015 roku. Natomiast „Towary", oznacza towary wymienione w świadectwie ochronnym nr 106688 z dnia 1999 roku.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH.

12.1. NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO.

Poniżej Emitent przedstawia najistotniejsze w opinii Emitenta tendencje w sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.

Przychody z tytułu sprzedaży towarów – 2007 rok (dane niezbadane*).

	Jednostki	Styczeń	Luty	Marzec	Kwiecień	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	Tys. PLN	22 753	22 566	21 213	20 203	**86 735**
Przychody ze sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych	Tys. PLN	20 623	20 264	18 715	17 945	**77 547**
Udział sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych w sprzedaży towarów	%	90,6%	89,8%	88,2%	88,8%	**89,4%**

* dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Powyższe tabela przedstawia realizację sprzedaży wartościowo w opisywanym przez Emitenta okresie. Ze względu na to, że istotną pozycję w obrotach handlowych Emitenta – 89,4% przychodów z tytułu sprzedaży, stanowią granulaty tworzyw sztucznych do dalszych rozważań przyjęto obrót granulatami tworzyw sztucznych. Pozostałe branże stanowią odpowiednio: folie opakowaniowe 4,4%, pozostałe artykuły chemiczne 6,2% przychodów z tytuły sprzedaży towarów.

Granulaty tworzyw sztucznych – sprzedaż, cena sprzedaży i zapas – 2007 rok (dane niezbadane**).

	Jednostki	Styczeń	Luty	Marzec	Kwiecień
Przychody ze sprzedaży	Tys. PLN	20 623	20 264	18 715	17 945
Sprzedaż - ilościowo	Tona	4 594	4 503	4 083	3 899
Zapas - wartościowo	Tys. PLN	7 638	8 050	8 059	8 111
Zapas - ilościowo	Tona	1 719	1 780	1 787	1 766
Średnia cena sprzedaży *	Tys.PLN/Tone	4,49	4,50	4,58	4,60

* Średnia cena sprzedaży została wyliczona jako iloraz przychodów ze sprzedaży za dany miesiąc i sprzedaży ilościowej.
** dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

- Wzrost przychodów ze sprzedaży.

W okresie, który Emitent opisuje i wskazuje zaobserwowane przez siebie tendencje, Emitent odnotował wzrost przychodów z tytułu sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku. W okresie tym przychody z tytułu sprzedaży towarów wzrosły o 39% w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku, natomiast z tytułu sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych wzrost ten wynosił 46%. Zgodnie z prognozami dotyczącymi rynku tworzyw sztucznych zarówno granulatów tworzyw sztucznych jak i wyrobów gotowych, Emitent przewiduje utrzymanie tendencji wzrostowej przychodów z tytułu sprzedaży w dalszym okresie 2007 roku. W przypadku nabycia 100% udziałów MAXIMEX Sp. z o.o., planowanego na początku drugiej połowy 2007 roku, nastąpi wzrost przychodów ze sprzedaży w wyniku konsolidacji sprawozdań finansowych Emitenta i MAXIMEX Sp. z o.o.

- Ceny i koszt sprzedaży

Rynek odbiorców i producentów granulatów tworzyw sztucznych praktycznie kształtuje marżę procentową na poszczególne gatunki granulatów tworzyw sztucznych, na relatywnie niskim, a zarazem stabilnym poziomie. W związku z tym dla Emitenta istotne znaczenie odgrywają dwa parametry kształtujące cenę sprzedaży; cena zakupu towarów i koszty dodatkowe sprzedaży składające się na koszt własny sprzedaży.
W okresie, który Emitent opisuje i wskazuje zaobserwowane przez siebie tendencje, ceny zakupu z miesiąca na miesiąc wzrastały, choć wzrosty nie były duże. Rok bieżący rozpoczął się z wyższego pułapu cenowego w porównaniu z rokiem ubiegłym, co miało wpływ na ograniczone zapędy producentów poliolefin do znaczących ruchów cenowych. Średni wzrost cen w porównaniu z analogicznym okresem 2006 roku wyniósł ok. 10%.Nieznaczny spadek sprzedaży zanotowany w miesiącach marzec, kwiecień wynika z utrzymujących się wysokich cen na poliolefiny, kontrahenci ostrożnie podchodzą do zakupów, ograniczając swoje stany magazynowe do minimum czekając na obniżki cen. Jednak jak wynika z informacji podawanych przez czasopisma branżowe najbliższe miesiące nie zapowiadają oczekiwanych przez przetwórców obniżek cen na poliolefinowe granulaty tworzyw sztucznych.
Na koszty własne sprzedaży mają również wpływ koszty poręczeń udzielonych przez macierzystą spółkę Emitenta – ALMĘ MARKET SA, które są kosztami stałymi. Poręczenia te dotycząca zobowiązań zaciąganych przez Emitenta w BASELL ORLEN POLYOLEFINES SPRZEDAŻ Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku z tytułu zakupu granulatów tworzyw sztucznych. Reasumując ceny zakupu, a co za tym idzie ceny i koszt sprzedaży nie są w pełni zależne od Emitenta i głównie zależą od polityki cenowej prowadzonej przez producenta granulatów tworzyw sztucznych.

- Zapasy

Wśród granulatów tworzyw sztucznych dominującą rolę odgrywają poliolefiny tj. polietyleny i polipropyleny. Mają one decydujący wpływ na stan wartościowy zapasów magazynowych Emitenta. Od samego początku 2007 roku obserwuje się tendencje wzrostową cen na poliolefiny. Stosunkowo wysokie stany magazynowe utrzymywane są z powodu rosnących cen poliolefin oraz zapowiedzianych przestojów produkcyjnych na instalacjach u producentów poliolefin związanych z okresowymi przeglądami, co skutkuje ograniczoną dostępnością do niektórych typów poliolefin. Spadek sprzedaży zanotowany w marcu i kwietniu wynika z utrzymujących się wysokich cen na poliolefiny, kontrahenci ostrożnie podchodzą do zakupów, ograniczając swoje stany magazynowe do minimum czekając na obniżki cen.

12.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIEŃSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA, PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU.

Zdaniem Emitenta, wpływ na perspektywy Emitenta mają:

- 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.

- Działania producentów granulatów tworzyw sztucznych

Według opinii Emitenta 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.

- Uzależnienie od dostawcy

Polski rynek dystrybucyjny granulatów tworzyw sztucznych zdominowany jest przez jedynego 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 Emitent podpisał 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. Udział przychodów z tytułu sprzedaży produktów BOP Sp. z o.o. w przychodach Emitenta z tytułu sprzedaży towarów wynosi ok. 70 %. Umowa ta uzależnia Emitenta 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 Emitenta, mającej bezpośredni wpływ na koszty jego działalności oraz jakość i terminowość świadczonych usług dystrybucyjnych jak i pozycję konkurencyjną na rynku, Emitent utrzymuje pozycję jednego z trzech głównych polskich dystrybutorów produktów BOP Sp. z o.o.

- Personel

Emitent zatrudnia przy sprzedaży granulatów tworzyw sztucznych wysoko wykwalifikowany personel. Jest to kadra posiadająca nie tylko wiedzę handlową, ale również techniczną. Większość tej kadry stanowią ludzie młodzi, którzy w sposób naturalny poszukując nowych dróg rozwoju i lepszego wynagrodzenia są podatni na trendy emigracyjne jak i rekrutowanie przez firmy konkurencyjne. Sytuacja ta może w przyszłości prowadzić do narastających trudności w pozyskiwaniu i utrzymywaniu pracowników przez Emitenta. Jednym ze sposobów zapobiegania wyżej opisanym trudnościom jest regulacja wynagrodzeń, stosowanie zasady „każdy musi mieć swojego zastępcę i następcę" czy też zawieranie z pracownikami umów o pracę zawierającymi zobowiązanie do powstrzymywania się od działalności sprzecznej z interesami Emitenta na określony czas.

- 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 Emitenta istotną rolę w tym przypadku odgrywają działania mające na celu wzmocnienie własnej pozycji rynkowej poprzez pozyskiwanie nowych odbiorców i konsolidowanie rynku dystrybucyjnego.

- Konkurencja

Emitent 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 Emitencie, podobnie jak na wszystkich innych podmiotach, nieustanne podejmowanie działań pozwalających Emitentowi zachowanie i wzmacnianie swojej pozycji rynkowej.
Na działalność operacyjną Emitenta może mieć istotny wpływ polityka cenowa konkurencji polegająca na oferowaniu produktów porównywalnych do oferowanych przez Emitenta za niższą cenę oraz oferowaniu dogodniejszych warunków handlowych i atrakcyjniejszych limitów kredytów kupieckich. Zagrożenie dla rynku dystrybucyjnego Emitenta 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.

12.3. CZYNNIKI WYWIERAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA.

Zdaniem Emitenta, następujące czynniki wywierają istotny wpływ na perspektywy Emitenta:

- Konsolidacja rynku dystrybucyjnego

Według opinii Emitenta konsolidacja dystrybutorów jest nieunikniona, a jej ośrodki, do których należy Emitent 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.

- 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 Emitenta 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.

- Wzrost gospodarczy

Prognozowane na ten rok wyższe tempo wzrostu gospodarczego ułatwi sytuację przetwórcom, ponieważ zwiększy się popyt na wyroby z tworzyw sztucznych, co pośrednio wpłynie na wzrost sprzedaży dystrybutorów tworzyw sztucznych. Według opinii Emitenta będzie to miało również przełożenie na trendy związane z modernizacją parku maszynowego przetwórców i wzrostem popytu na nowe maszyny i urządzenia do przetwórstwa tworzyw sztucznych. Ponadto wzrost gospodarczy stymulujący rozwój strefy przetwórczej i produkcyjnej oraz stabilny złoty pozwalają na zwiększenie eksportu. Daje to również szanse na przenoszenie wzrostu cen surowców tworzyw sztucznych na odbiorcę wyrobów gotowych i polepszenie kondycji finansowej zarówno przetwórców jak i dystrybutorów tworzyw sztucznych.

13. PROGNOZY WYNIKÓW.

13.1. RAPORT SPORZĄDZONY PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOTYCZĄCY PRZEDSTAWIONYCH PROGNOZ WYNIKÓW.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 (0) 22 523 4000
Faks +48 (0) 22 523 4040
www.pwc.com/pl

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z USŁUGI POŚWIADCZAJĄCEJ DOTYCZĄCEJ PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Dla Zarządu KRAKCHEMIA S.A.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem była prognoza wyników finansowych zamieszczona w niniejszym prospekcie emisyjnym KRAKCHEMIA S.A. („Spółka") składająca się z prognozy przychodów ze sprzedaży, zysku brutto, zysku operacyjnego, zysku operacyjnego skorygowanego o amortyzację, zysku przed opodatkowaniem oraz zysku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 („Prognoza Wyników"). Niniejszy raport jest wymagany przez punkt 13.2 załącznika I do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady Europy w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („Rozporządzenie Prospektowe UE") i został wydany wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku.

Za opracowanie Prognozy Wyników oraz założeń, na których jest ona oparta, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 13.1 oraz 13.3 załącznika I do Rozporządzenia Prospektowego UE oraz z rekomendacjami wydanymi przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych („CESR") odpowiedzialny jest Zarząd. Naszym zadaniem było sporządzenie opinii, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 13.2 załącznika I do Rozporządzenia Prospektowego UE, co do właściwego opracowania Prognozy Wyników oraz przedstawienie tej opinii Zarządowi. Nie jesteśmy odpowiedzialni za wyrażanie ani nie wyrażamy jakichkolwiek innych opinii, nie dokonujemy aktualizacji lub innych zmian w opiniach lub raportach poprzednio przez nas wydanych o informacjach finansowych wykorzystanych do opracowania Prognozy Wyników ani też nie przyjmujemy odpowiedzialności za takie opinie lub raporty w zakresie przekraczającym naszą odpowiedzialność w stosunku do adresatów, do których nasze opinie lub raporty były kierowane wtedy, gdy je wydawaliśmy.

Prognoza Wyników została przygotowana przez Zarząd w oparciu o przewidywane wyniki finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku. Do opracowania Prognozy Wyników wymagane jest zastosowanie zasad rachunkowości, które są zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

Nasze prace poświadczające przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 - Usługi atestacyjne inne niż badania czy przeglądy historycznych informacji finansowych, wydanym przez Międzynarodowe Stowarzyszenia Księgowych. Nasze prace obejmowały ocenę procedur przyjętych przez Zarząd w celu opracowania Prognozy Wyników oraz ocenę, czy zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę. Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że Prognoza

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Rejestru Spółek Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy pod numerem KRS 0000054550. NIP 525-021-22-23. Kapitał zakładowy wynosi 5.000.000 złotych. Siedziba Spółki jest w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14. Oddział w Zarządu Sp. z o.o. Członkowie Zarządu: A. Kuś, P. Rożnik, Artur Całkosiński, Andrzej Konopka, Grzegorz Kowalewski, Artur Kwiatkowski, Piotr Wiśniewski, Artur Zawiła, Halina Kwiecień-Walkiewicz, Ewa Sowińska, Wiceprezesi: Dorota Maj, Mariusz Szczygielski, Wojciech Jarmoliński, Robert Kondziela, Tomasz Patelski, Przemysław Wilczek, Wiesław Wiśniewski, Zdzisław Wiśniewski.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Wyników została właściwie opracowana na wskazanych w niej założeniach oraz że zasady rachunkowości zastosowane do opracowania Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę. Prognoza Wyników nie podlegała badaniu. Prognoza Wyników jest ze swej natury obarczona niepewnością i tym samym nie jesteśmy w stanie wyrazić i nie wyrażamy opinii, czy faktyczne wyniki finansowe będą zgodne z tymi wykazanymi w Prognozie Wyników oraz czy powstała różnica będzie istotna.

Na podstawie przeprowadzonych prac poświadczających, naszym zdaniem:

a) Prognoza Wyników została sporządzona w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń;
b) zasady rachunkowości zastosowane do opracowania Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

W rozumieniu punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE przyjmujemy odpowiedzialność za niniejszy, będący częścią Prospektu, raport oraz stwierdzamy, iż dołożyliśmy należytej staranności, by zapewnić, że informacje zawarte w tym raporcie są, według naszej najlepszej wiedzy, prawdziwe i rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie. Niniejsze oświadczenie zostało zamieszczone w Prospekcie zgonie z wymogami punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Tomasz Reintfuss
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038/7274

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Kraków, 5 lipca 2007 r.

13.2. OŚWIADCZENIE WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SWOJE PROGNOZY WYNIKÓW.

Zarząd KRAKCHEMIA S.A. w przygotowaniu prognoz wyników opierał się na własnych założeniach dotyczących rozwoju rynku na którym działa Spółka, a także na szczegółowym planie prowadzenia działalności i rozwoju Spółki na rok 2007. Założenia te odzwierciedlają najlepszą wiedzę, przewidywania i plany Zarządu. Uwzględniają one wiedzę Zarządu na temat istotnych faktów z działalności Spółki w okresie od początku roku do dnia zatwierdzenia prospektu.

Przy sporządzeniu prognoz wyników założono, że nie zmienią się w sposób istotny obecne warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowania prawne podatkowe i administracyjne oraz nie będą miały miejsca wydarzenia, które w sposób istotny mogłyby ograniczyć popyt na produkty oferowane przez Spółkę.

Istotnym aspektem prognozy jest przejęcie 100% udziałów MAXIMEX Sp. z o.o. stanowiącym jeden z istotnych celów emisji. Podstawą prognozy wyników na 2007 rok tak powstałej grupy kapitałowej są budżety Emitenta i MAXIMEX Sp. z o.o. Zarząd planuje, że transakcja przejęcia zostanie sfinalizowana do 31 lipca 2007 roku i od tej daty przychody, koszty MAXIMEX Sp. z o.o. będą ujęte w wynikach grupy Emitenta.

Prognoza, zarówno w części dotyczącej KRAKCHEMIA S.A. jak i MAXIMEX Sp. z o.o., została przygotowana przy uwzględnieniu zasad rachunkowości, które Emitent stosuje w sprawozdaniu finansowym za trzy lata kończące się 31 grudnia 2006 roku zamieszczonym w innej części niniejszego Prospektu, czyli zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz zgodnie z MSSF wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB). Wszystkie MSSF wydane przez IASB obowiązujące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały przyjęte przez Unie Europejską w procesie zatwierdzania ustanowionym przez Komisję Europejską za wyjątkiem MSR 39 „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena". Komisja Europejska regulacją 2086/2004 wymaga stosowania MSR 39 z wyłączeniem niektórych przepisów dotyczących niektórych przypadków rachunkowości zabezpieczeń od 1 stycznia 2005 roku przez wszystkie spółki giełdowe. Prognoza została sporządzona zgodnie z zasadami zapewniającymi porównywalność z historycznymi informacjami finansowymi.

W budżetach Emitenta i spółki MAXIMEX Sp. z o.o. uwzględniono wzrost rynku poliolefin w Polsce, których dystrybucja generuje ponad 89,4% przychodów Emitenta oraz ponad 95% przychodów spółki MAXIMEX Sp. z o.o. Szacuje się, że zużycie tworzyw sztucznych w Polsce jest niższe niż w Europie Zachodniej, w związku z czym, zakłada się wzrost polskiego rynku tworzyw sztucznych na poziomie kilku-kilkunastu procent rocznie. Zarząd szacuje, że w 2002 r. jego wielkość oceniano na 730 tys. ton rocznie. Obecnie szacowany jest na ponad 1 mln ton rocznie 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 i należy szacować, że w ciągu najbliższych lat zbliży się ono do poziomu tych gospodarek. Prognozowany wzrost gospodarczy wygeneruje większy popyt na wyroby z tworzyw sztucznych, co wpłynie pośrednio na wzrost sprzedaży dystrybutorów tworzyw sztucznych. W prognozach Emitenta przyjęto wzrost zużycia poliolefin w Polsce o 6% w ujęciu ilościowym. Rosnący rynek tworzyw sztucznych związany jest również z rozwojem branży przetwórczej granulatów tworzyw sztucznych. Emitent zakłada pod koniec 2007 roku rozszerzenie działalności o sprzedaż maszyn i urządzeń do przetwórstwa tworzyw sztucznych do małych i średnich przedsiębiorstw. Założono, że przychody ze sprzedaży maszyn w 2007 roku wyniosą 2 mln PLN. Możliwości rozwojowe tego segmentu rynku Emitent ocenił na podstawie sygnałów z własnej sieci odbiorców będących w głównej mierze przetwórcami granulatów tworzyw sztucznych oraz będących potencjalnymi odbiorcami tego typu urządzeń i linii technologicznych.

Zarząd Spółki w prognozowanych na 2007 rok przychodach uwzględnił również niewielką tendencje wzrostową cen surowców tworzyw sztucznych będących pochodnymi ropy naftowej oraz przyjął, że efekty dynamicznej rozbudowy sieci dystrybucyjnej Emitenta w 2006 roku poprzez zakładanie nowych oddziałów na terenie kraju przyniesie pierwsze znaczące efekty w postaci wzrostu sprzedaży w 2007 roku.

Emitent przy sporządzaniu prognoz przyjął założenie, że w okresie objętym prognozą tj. do końca 2007, że ze strony odbiorców i dostawców Emitenta oraz podmiotu przejmowanego MAXIMEX Sp. z o.o. nie nastąpią żadne działanie, które wpływałyby na poziom realizowanych przez nie marż, co w efekcie przełożyłoby się poziom wypracowanego wyniku finansowego netto.
Odnośnie poziomu zadłużenia zostało przyjęte założenie, że poprzez przeznaczenie części wpływów z emisji akcji serii B na kapitał obrotowy zostanie zredukowane w części zadłużenie krótkoterminowe Emitenta, co wpłynie na zmniejszenie ponoszonych przez Spółkę kosztów finansowych.

W podsumowaniu, założenia, które pozostają poza kontrolą Emitenta, a które przyjęte zostały przez Emitenta przy przygotowaniu prognozy są następujące:
- wzrost rynku sprzedaży poliolefin na poziomie 6%. Natomiast wzrost ilościowy sprzedaży granulatów przez KRAKCHEMIĘ SA na poziomie 12,5% w roku 2007 w stosunku do roku 2006
- wzrost cen granulatów tworzyw sztucznych w wysokości 2,2% pomiędzy grudniem 2006 i grudniem 2007 rozłożony równomiernie w ciągu roku i wpływający odpowiednio na wartość sprzedaży i zakupów
- brak zmian warunków prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowań prawnych, podatkowych i administracyjnych;
- stabilność na rynkach walutowych oraz brak zmian stóp procentowych kredytów udzielonych KRAKCHEMIA S.A.;
– brak zdarzeń wynikających z sytuacji lub decyzji dostawców i odbiorców o znacznym udziale w obrotach spółek KRAKCHEMIA S.A. i MAXIMEX Sp. z o.o., które mogłyby spowodować znaczny wpływ na wyniki netto,
– brak zdarzeń nadzwyczajnych, które mogłyby mieć istotny wpływ na wynik netto.

Natomiast założenie przyjęte przy przygotowaniu prognozy, na które Emitent ma wpływ lub częściowy wpływ, obejmują:
- dane rzeczywiste za 5 miesięcy 2007 roku (za okres styczeń –maj 2007 rok) oraz budżetowane za okres czerwiec-grudzień 2007 rok w przypadku Spółki KRAKCHEMIA S.A. oraz dane budżetowane dla Maximex Sp. z o.o.
- zakup udziałów w MAXIMEX Sp. z o.o. przez Emitenta zgodnie z umowa przyrzeczonej sprzedaży udziałów opisanej w części IV.22 niniejszego prospektu do dnia 31 lipca 2007 roku;
- brak korekt zysku netto wynikających z rozpoznania nadwyżki wartości godziwej przejętych aktywów nad ceną zapłaty, oraz brak korekt zysku netto wynikających z rozpoznania aktywów lub zobowiązań z tytułu rozliczenia przejęcia MAXIMEX Sp. z o.o..
- wzrost sprzedaży KRAKCHEMIA S.A. w wysokości 19,7% w porównaniu do roku 2006, oraz wzrost średniej miesięcznej sprzedaży MAXIMEX Sp. z o.o. o 1,1% w porównaniu do średniej miesięcznej sprzedaży z 2006 roku. KRAKCHEMIA SA przewiduje rozszerzenie asortymentu o sprzedaż maszyn i urządzeń do przetwórstwa tworzyw sztucznych do małych i średnich przedsiębiorstw skutkująca dodatkowymi przychodami w wysokości 2 mln PLN.;
- osiągniecie marży zysku brutto na sprzedaży dla KRAKCHEMIA S.A. w wysokości 5.3% czyli na podobnym poziomie w stosunku do roku 2006, oraz marży zysku brutto na sprzedaży dla MAXIMEX Sp. z o.o. w wysokości 2.9%, czyli na poziomie wyższym o 0,1 punktu procentowego w stosunku do wyników osiągniętych w 2006 roku;
- poziom zadłużenia oraz koszty finansowania zewnętrznego uwzględniają koszty związane z kredytem pomostowym (w okresie lipiec –sierpień 2007 rok, oprocentowanie kredytu 5,25% oraz prowizja w wysokości 0,1%) na zakup udziałów Maximex, oraz

kredytem na finansowanie wierzytelności opisanymi w pkt.22 prospektu, oraz obniżenie kredytu w rachunku bieżącym o 10mln. zł z wpływów z emisji akcji
- odsetki uzyskane w wyniku lokaty środków pieniężnych uzyskanych z emisji akcji na rachunku depozytowym (w miesiącu sierpień 2007 rok, przyjęto oprocentowanie w wysokości 3%).
– brak innych zdarzeń typu sprzedaż lub zakup aktywów, których wartość i cena sprzedaży lub zakupu w znaczny sposób mogłaby rzutować na wynik finansowy netto, a których w momencie sporządzania i publikowania prognoz nie można było przewidzieć lub ich założenie w prognozach nie było poparte dużym prawdopodobieństwem.

13.3. PROGNOZA DZIAŁALNOŚCI NA ROK 2007

Prognoza wyników finansowych na 2007r. (w tys. zł)

	2006 rok	2007 rok		
	KRAKCHEMIA S.A. (dane jednostkowe)	KRAKCHEMIA S.A. (dane skonsolidowane)	KRAKCHEMIA S.A. (dane jednostkowe)	MAXIMEX Sp. z o.o. (dane jednostkowe od lipca do grudnia 2007)
Przychody ze sprzedaży	213190	298 485	255 152	43 333
Zysk brutto	11 493	14 758	13 508	1 250
Zysk operacyjny EBIT	3 153	4 862	4 262	600
* EBITDA	3 699	5 545	4 888	657
Zysk przed opodatkowaniem	2 363	3 757	3 241	516
Zysk netto	1 873	3 030	2 612	418

* **EBITDA** – oznacza zysk/stratę na działalności kontynuowanej, wyznaczony zgodnie z MSSF, skorygowany o odpisy amortyzacyjne, odpisy z tytułu utraty wartości, udział w zysku i stracie jednostek stowarzyszonych, przychody i koszty finansowe (pozostałe) oraz podatek dochodowy. EBITDA nie jest miernikiem zdefiniowanym przez MSSF i nie powinien być uważany za alternatywę dla mierników przez MSSF zdefiniowanych. EBITDA nie jest tez miernikiem jednolitym lub ustandaryzowanym w związku z czym pomiędzy różnymi raportującymi spółkami mogą występować istotne różnice w sposobie jego obliczania.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA.

14.1. DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ.

W organach Emitenta występuje Zarząd jako organ zarządzający oraz Rada Nadzorcza jako organ nadzoru. W KRAKCHEMIA S.A. nie występują żadne organy administracyjne.

14.1.1. Zarząd.

W skład Zarządu Emitenta wchodzą:

- Andrzej Zdebski – Prezes Zarządu,
- Bogdan Wrześniak – Wiceprezes Zarządu,
- Włodzimierz Oprzędek – Wiceprezes Zarządu.

Pan Andrzej ZDEBSKI – Prezes Zarządu

Wiek: 51 lat.

Adres miejsca pracy: ul. Płk. Dąbka 10, 30-832 Kraków

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Prezes Zarządu

Pan Andrzej Zdebski w przeszłości nie sprawował funkcji w organach Emitenta.

Pan Andrzej Zdebski (lat 51) ma wykształcenie wyższe prawnicze. Jest absolwentem Wydziału Prawa Uniwersytetu Jagiellońskiego. Adwokat. Posiada bogate doświadczenie w zakresie zarządzania.

Doświadczenie zawodowe:

- 1984-1992 Uniwersytet Jagielloński, Katedra Prawa Międzynarodowego Publicznego – Asystent,
- 1992-1994 Polska Izba Handlu Zagranicznego, O/Kraków - Dyrektor,
- 1994-1997 Izba Przemysłowo-Handlowa w Krakowie - Dyrektor,
- 1997-2001 Dyrektor oddziałów i departamentów central banków., (BWR SA w Krakowie, Deutsche Bank 24, Milenium Prestige)
- 2001-2003 Ministerstwo Gospodarki i Pracy – Podsekretarz Stanu,
- 2003-2006 Polska Agencja Informacji i Inwestycji Zagranicznych S.A. – Prezes Zarządu.
- 2007-nadal KRAKCHEMIA S.A. - Prezes Zarządu.

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Andrzej Zdebski był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat:

- 2002–2003 Bank Gospodarstwa Krajowego – Członek Rady Nadzorczej
- 2006- 2006 CONDOMI AG – Członek Rady Nadzorczej
- 2007-nadal Kancelaria Prawa Spółek i Inwestycji NSzZ Sp.k. – wspólnik (spółka zarejestrowana nie podjęła działalności gospodarczej).

Zgodnie ze złożonym przez Pana Andrzeja Zdebskiego oświadczeniem:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,

- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,

- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,

- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

- nie otrzymał on w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,

- pomiędzy nim, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Pan Bogdan Wrześniak – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny

Wiek: 47 lat.

Adres miejsca pracy: ul. Płk. Dąbka 10, 30-832 Kraków

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Wiceprezes Zarządu

Pan Bogdan Wrześniak w przeszłości sprawował funkcję Prezesa Zarządu Emitenta.

Pan Bogdan Wrześniak posiada wykształcenie wyższe techniczne. Jest absolwentem Politechniki Krakowskiej. Zdał egzamin państwowy uprawniający do zasiadania w Radach Nadzorczych Spółek.

Doświadczenie zawodowe:

- 1989-2001 KPUH Barbakan sp. z o.o. – Dyrektor, Członek Zarządu, oraz Prezes Zarządu,
- 2001-nadal Lexberg Sp. z o.o. w Krakowie – Prezes Zarządu,
- 2002-2004 KrakChemia-Hurt sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- 2004-2007 KRAKCHEMIA S.A.- Prezes Zarządu,
- 2007-nadal KRAKCHEMIA S.A. - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Bogdan Wrześniak był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat:

- 2001-nadal Lexberg Sp. z o.o. w Krakowie – Prezes Zarządu,
- 2002-2004 KRAKCHEMIA-Hurt sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- 2004-2007 KRAKCHEMIA S.A.- Prezes Zarządu,
- 2007-nadal KRAKCHEMIA S.A. - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny

Zgodnie ze złożonym przez Pana Bogdana Wrześniaka oświadczeniem:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,

- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,

- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,

- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

- nie otrzymał on w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek

spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,

- pomiędzy nim, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Pan Włodzimierz Oprzędek – Wiceprezes Zarządu

Wiek: 52 lata.

Adres miejsca pracy: ul. Płk. Dąbka 10, 30-832 Kraków

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Wiceprezes Zarządu

Pan Włodzimierz Oprzędek w przeszłości nie sprawował funkcji w organach Emitenta.

Pan Włodzimierz Oprzędek posiada wykształcenie wyższe techniczne. Jest absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Ukończył studia podyplomowe na Akademii Ekonomicznej w Krakowie w zakresie Ekonomiki i Organizacji Eksportu Budownictwa w 1990 roku oraz Ekonomiki i Zarządzania Firmami w 2002 roku.

Doświadczenie zawodowe:

- 1980-1989 Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie – asystent.,
- 1989-1991 Kolejowe Zakłady Automatyki - Specjalista ds. Eksportu,
- 1991-2000 FH KRAKCHEMIA S.A.(obecnie ALMA MARKET S.A.) - kolejno Specjalista ds. Handlu Zagranicznego, Kierownik Biura Handlu Zagranicznego,
- 2000-2004 KRAKCHEMIA – Hurt Sp. z o.o. – kolejno Kierownik Biura Handlu Zagranicznego, Dyrektor ds. Współpracy i Wdrożeń oraz Dyrektor Zarządzający. Kolejno był prokurentem Spółki oraz Wiceprezesem Zarządu
- 2004-nadal KRAKCHEMIA S.A. – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający.

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Włodzimierz Oprzędek był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat:

- 2002 – 2004 KRAKCHEMIA – Hurt Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu
- 2004 – nadal KRAKCHEMIA S.A. – Wiceprezes Zarządu

Zgodnie ze złożonym przez Pana Włodzimierza Oprzędka oświadczeniem:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,

- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,

- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,

- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

- nie otrzymał on w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,

- pomiędzy nim, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

14.1.2. Rada Nadzorcza.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzą:

- Jerzy Mazgaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pilch – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Wojdon – Członek Rady Nadzorczej.
- Konrad Hernik – Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Ćwiąkalski – Członek Rady Nadzorczej

Jerzy Mazgaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiek: 47 lat.

Adres miejsca pracy: ul. Pilotów 6, Kraków

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Jerzy Mazgaj w przeszłości nie sprawował funkcji w organach Emitenta.

Pan Jerzy Mazgaj posiada wykształcenie średnie. Studiował filologię germańską na Uniwersytecie Jagiellońskim w Krakowie.
Jest członkiem: Rotary Club, Business Club, Krakowskiej Kongregacji Kupieckiej oraz Polskiego Klubu Koneserów.
Doświadczenie zawodowe:

- 1992-2004 Działalność gospodarczą, sieć sklepów z ekskluzywną odzieżą (wprowadzenie do Polski między innymi marek: Eskada, Kenzo, Hugo Boss. Leconte, Clode Montana).
- 1999-2006 Paradise Group Sp. z o.o. w Krakowie – Prezes Zarządu
- 1999-nadal ALMA MARKET S.A. (d. FH KRAKCHEMIA S.A.)- Prezes Zarządu,
- 2005–nadal ALMA DEVELOPMENT- Prezes Zarządu

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Jerzy Mazgaj był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat:

- ALMA MARKET SA - od 7 maja 1999 roku pełni do dzisiaj funkcję Prezesa Zarządu,
- KRAKCHEMIA SA - od 8 lipca 2000 roku pełnił funkcję członka rady nadzorczej, a następnie od 19 maja 2004 roku do dzisiaj pełni funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Premium Cigars Sp. z o.o. - od października 2005 roku do dzisiaj pełni funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Alma Development Sp. z o.o. - od 25 listopada 2005 roku do dzisiaj pełni funkcję Prezesa Zarządu,
- Paradise Group Sp. z o.o. - od grudnia 1999 roku do 26 lipca 20006 roku, pełnił funkcję Prezesa Zarządu,
- W latach 2003 – 2005 był członkiem Rady Nadzorczej Brok Strzelec SA

Zgodnie ze złożonym przez Pana Jerzego Mazgaja oświadczeniem:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,

- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,

- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,

- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

- nie otrzymał on w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek

spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,

- pomiędzy nim, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Pan Grzegorz Pilch – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Wiek: 39

Adres miejsca pracy: ul. Pilotów 6, Kraków

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Grzegorz Pilch w przeszłości sprawował funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej od 29.12.2000 do 23.03.2004 roku.
Pan Grzegorz Pilch posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Krakowie gdzie ukończył wydział zarządzania specjalność rachunkowość. Posiada licencję maklera papierów wartościowych.
Doświadczenie zawodowe:

- 1993-1999 Dom Maklerski PENETRATOR S.A. - makler, kierownik działu operacyjnego, zastępca dyrektora oddziału.
- 1999-nadal ALMA MARKET S.A. (d. FH KRAKCHEMIA S.A.) - Członek Zarządu, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający od 2001 r.

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Grzegorz Pilch był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat:

- ALMA MARKET SA - od 7 maja 1999 roku pełnił funkcję członka zarządu a następnie od 8 stycznia 2001 roku do dzisiaj pełni funkcję wiceprezesa zarządu,
- KRAKCHEMIA SA - od 29 grudnia 2000 roku do 23 marca 2004 pełnił funkcję sekretarza rady nadzorczej, od 23 kwietnia 2007 pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
- Premium Cigars Sp. z o.o. - od października 2005 roku do dzisiaj pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
- Paradise Group Sp. z o.o. - od 9 kwietnia 2002 roku do 27 lutego 2004 roku pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Zgodnie ze złożonym przez Pana Grzegorza Pilcha oświadczeniem:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,

- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,

- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,

- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

- nie otrzymał on w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,

- pomiędzy nim, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Mariusz Wojdon – Członek Rady Nadzorczej
Wiek: 40 lat.

Adres miejsca pracy: ul. Pilotów 6, Kraków

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Członek Rady Nadzorczej

Pan Mariusz Wojdon w przeszłości nie sprawował funkcji w organach Emitenta.

Pan Mariusz Wojdon posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Politechniki Krakowskiej. Posiada dyplom z zakresu rachunkowości i zarządzania finansami (CETT i ACCA) oraz dyplom Podyplomowego Studium Zarządzania Przemysłowego. Jest członkiem Komisji Rewizyjnej Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych i członkiem zwyczajnym tego stowarzyszenia.

Doświadczenie zawodowe:
- 1993-1994 PKO BP S.A.
- 1994-nadal ALMA MARKET S.A. (d. FH KRAKCHEMIA S.A.)- Specjalista ds. analiz ekonomicznych, Kierownik Biura Kontrolingu, Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu, Wiceprezes Zarządu od 2001 r.

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Mariusz Wojdon był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat:

- ALMA MARKET SA - od 7 maja 1999 roku pełnił funkcję członka zarządu, a następnie od 8 stycznia 2001 roku do dzisiaj pełni funkcję wiceprezesa zarządu,
- KRAKCHEMIA SA - od 29.12.2000 roku do dzisiaj pełni funkcję członka rady nadzorczej,
- Instal Kraków SA - od 20.05.2005 roku do dzisiaj pełni funkcję członka rady nadzorczej,
- W okresie od 9 kwietnia 2002 roku do 27 lutego 2004 roku pełnił funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Paradise Group Sp. z o.o.

Zgodnie ze złożonym przez Pana Mariusza Wojdon oświadczeniem:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,

- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,

- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,

- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

- nie otrzymał on w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,

- pomiędzy nim, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Konrad Hernik– Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 36 lat.
Adres miejsca pracy: ul. Zakopiańska 72, Kraków

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Członek Rady Nadzorczej

Pan Konrad Hernik powsiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Krakowie gdzie ukończył z tytułem magistra następujące

kierunki studiów: w roku 1995 kierunek organizacja i zarządzanie, ze specjalnością przedsiębiorczość i innowacje oraz w roku 1997 kierunek zarządzanie i marketing, ze specjalnością funkcjonowanie i rozwój przedsiębiorstw, a także w roku 2000 dokonał otwarcia przewodu doktorskiego na temat: wycena przedsiębiorstw w procesach fuzji i przejęć w Polsce. Ponadto w roku 1998 ukończył studia podyplomowe w zakresie matematyki finansowej na Uniwersytecie Jagiellońskim w Krakowie,

Poprzednio pracował w następujących organizacjach:

1993-1995 Agencja Informacyjna Penetrator Sp. z o.o. – specjalista ds. analiz branżowych.

1995-1997 Dom Maklerski Penetrator SA – specjalista ds. finansów przedsiębiorstw, analityk papierów wartościowych.

1996-1999 Akademia Ekonomiczna w Krakowie – asystent w Zakładzie Finansów Przedsiębiorstw w Katedrze Finansów,

1997-1998 Bank Przemysłowo-Handlowy SA – Kierownik Zespołu Zarządzania Portfelem Banku w Departamencie Inwestycji Kapitałowych,

1998-2000 Instal Kraków SA – Dyrektor Finansowy,

2000-2002 Jagiellonia Inwestycje Sp. z o.o. – Dyrektor,

2000-2001 Wydawnictwo Jagiellonia SA – Dyrektor Zarządzający, Dyrektor Wydawnictwa,

2001-2004 Excellent SA i Excellent Profile SJ – Dyrektor Ekonomiczno-Finansowy,

2004 Optima One Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu,

2004-2005 KFA USA Inc. z siedzibą w Elgin, Illinois, USA – Vice President & Treasurer

2004-nadal ARMATURA Kraków S.A. – Członek Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu, od 11.04.2005 r. Prezes Zarządu

Pełnione funkcje nadzorcze:

2001-2004 Maryland Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie – Członek Rady Nadzorczej,

1998-2000 Energopol Południe SA z siedzibą w Sosnowcu – Członek Rady Nadzorczej

1998-1999 Polnord SA z siedzibą w Gdańsku – Członek Rady Nadzorczej,

1998 Bankowe Towarzystwo Leasingowe SA w Poznaniu – Sekretarz Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze złożonym przez Pana Konrada Hernika oświadczeniem:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,

- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,

- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,

- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

- nie otrzymał on w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,

- pomiędzy nim, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Zbigniew Ćwiąkalski – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 57 lat.

Adres miejsca pracy: Uniwersytet Jagielloński w Krakowie, Katedra Prawa Karnego

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Członek Rady Nadzorczej

Pan Zbigniew Ćwiąkalski w przeszłości nie sprawował funkcji w organach Emitenta.

Pan Zbigniew Ćwiąkalski posiada wykształcenie wyższe prawnicze. Jest Profesorem Uniwersytetu Jagiellońskiego, członkiem Krakowskiego Towarzystwa Przemysłowego Stypendysta niemieckich Fundacji im. Alexandra von Humboldta oraz Fundacji im. Maxa Plancka. Egzamin sędziowski złożył w 1975 r., od 1995 r. adwokat. Współautor komentarzy do kodeksu karnego i ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych. partner w kancelarii adwokatów i radców prawnych T. Studnicki, K. Płeszka, Z. Ćwiąkalski, J. Górski, sp. kom. z siedzibą w Krakowie.

Doświadczenie zawodowe:
1978-1982 Towarzystwo Asystentów UJ – Prezes,

1982-1985 Rada Główna Nauki i Szkolnictwa Wyższego – Członek Rady,

1991-1993 Zespół doradców Rządu RP,

1991-1996 Doradca Ministra Edukacji Narodowej.

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Zbigniew Ćwiąkalski był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat:

- od 2001 r. Neupack Polska, sp. z o.o. w Bydgoszczy - Członek Rady Nadzorczej
- od 2005 r. MMPoligram, sp. z o.o. w Józefowie pod Warszawą - Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze złożonym przez Pana Zbigniewa Ćwiąkalskiego oświadczeniem:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,

- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,

- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,

- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

- nie otrzymał on w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,

- pomiędzy nim, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

14.1.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla.

Poza Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej w Spółce występują trzy, kluczowe dla efektywnego funkcjonowania Emitenta, osoby zarządzające wyższego szczebla, którymi są:

- Dorota Widz–Szwarc – Główny Księgowy, Prokurent,
- Barbara Waga – Dyrektor Handlowy,
- Sebastian Dulewicz – Dyrektor ds. Zarządzania Ryzykiem Finansowym.

Pani Dorota Widz–Szwarc – Główny Księgowy, Prokurent

Wiek: 41 lat.

Adres miejsca pracy: ul. Płk. Dąbka 10, 30-832 Kraków.

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Główny Księgowy, Prokurent.

Pani Dorota Widz-Szwarc w przeszłości nie sprawowała funkcji w organach Emitenta.

Pani Dorota Widz-Szwarc posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentką Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. W 1993r. ukończyła Studia podyplomowe o specjalności Bankowość, a w 2006r. Studia podyplomowe o specjalności Rachunkowość i Finanse. W latach 1993-1996 ukończyła kolejno szereg kursów związanych z rachunkowością podmiotów gospodarczych i ogólnymi zasadami księgowości.

Doświadczenie zawodowe:

- 1993-1994 UNICORN – Księgowa,
- 1998-2000 Biuro Informatyczno-Wdrożeniowe KONCEPT Sp. z o.o. – Główny Księgowy,
- 1995-2004 UNISERV ABM – Główny Księgowy,
- 2001-2004 KrakChemia–Hurt Sp. z o.o. - Główny Księgowy,
- 2004-nadal KRAKCHEMIA S.A. – Główny Księgowy, Prokurent.

Spółka UNISERV ABM została postawiona w stan likwidacji na mocy uchwały zgromadzenia wspólników Uniserv ABM Sp. z o.o. z dnia 29.12.2003 i wykreślona z sądowego rejestru przedsiębiorców z dniem 07.07.2005 roku. Pani Dorota Widz-Szwarc była zatrudniona w Uniserv ABM do dnia 31 stycznia 2004 roku. Według złożonego przez Panią Dorotę Widz-Szwarc oświadczenia, przyczyną rozpoczęcia procesu likwidacji firmy UNISERV ABM była decyzja wspólników o zaprzestaniu prowadzenia działalności potwierdzona następnie uchwałą wspólników.

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Pani Dorota Widz-Szwarc była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat:

- Pani Dorota Widz-Szwarc nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat

Zgodnie ze złożonym przez Pani Dorota Widz-Szwarc oświadczeniem:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,

- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,

- poza opisanym powyższej przypadkiem likwidacji firmy UNISERV ABM Sp. z o.o. w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,

- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

- nie otrzymała w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,

- pomiędzy nią, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Pani Barbara Waga – Dyrektor Handlowy

Wiek: 55 lat.

Adres miejsca pracy: ul. Płk. Dąbka 10, 30-832 Kraków

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Dyrektor Handlowy

Pani Barbara Waga w przeszłości nie sprawowała funkcji w organach Emitenta.

Pani Barbara Waga posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentką Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie.

Doświadczenie zawodowe:

- 1982-1984 Przedsiębiorstwie Zaopatrzenia Farmaceutycznego „Cefarm"- Starszy Referent,
- 1994-1990 Przedsiębiorstwo Handlu Chemikaliami CHEMIA – Samodzielny Referent,
- 1990-1996 Przedsiębiorstwo Handlu Chemikaliami CHEMIA – Specjalista ds. Handlu,
- 1996-1998 FH KRAKCHEMIA (obecnie ALMA MARKET S.A.) – Z-ca Kierownika Hurtowni Chemicznej,
- 1998-2002 FH KRAKCHEMIA (obecnie ALMA MARKET S.A.) – Kierownik Hurtowni Chemicznej,
- 2002-2004 KRAKCHEMIA – Hurt Sp. z o.o. - Dyrektor Handlowy,
- 2004-nadal KRAKCHEMIA S.A. – Dyrektor Handlowy.

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Pani Barbara Waga była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat:

- Pani Barbara Waga nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat.

Zgodnie ze złożonym przez Panią Barbara Waga oświadczeniem:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,

- nie orzeczono w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,

- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,

- nie miały miejsca w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

- nie otrzymała w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,

- pomiędzy nią, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Sebastian Dulewicz – Dyrektor ds. Zarządzania Ryzykiem Finansowym
Wiek: 38 lat.

Adres miejsca pracy: ul. Płk. Dąbka 10, 30-832 Kraków

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Dyrektor ds. Zarządzania Ryzykiem Finansowym

Pan Sebastian Dulewicz w przeszłości nie sprawował funkcji w organach Emitenta.

Pan Sebastian Dulewicz posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Krakowie.

Stanowisko: Dyrektor ds. Zarządzania Ryzykiem Finansowym zajmuje od dnia 01.05.2006. Posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Krakowie. Od 28.08.1989 roku zatrudniony w Firmie Handlowej KRAKCHEMIA S.A., na podstawie art. 23' KP od 02.10.2000 roku zatrudniony w KRAKCHEMIA – Hurt Sp. z o.o., kolejno w KRAKCHEMIA – Hurt SA oraz KRAKCHEMIA SA. FH KRAKCHEMIA S.A. była jego pierwszym miejscem pracy. W latach 1989-1994 pracował w pionie handlowym, na początku 1995 roku rozpoczął pracę na stanowisku księgowego, a później Kierownika Działu Rozliczeń. Od 2000 roku pracował na stanowisku Koordynatora Finansowego.

Doświadczenie zawodowe:
- 1989-2000 FH KRAKCHEMIA S.A. (obecnie ALMA MARKET S.A.) - Pracownik pionu handlowego, Księgowy, Kierownik Działu Rozliczeń,
- 2000-2004 KRAKCHEMIA – Hurt Sp. z o.o. - Koordynator Finansowy,
- 2004-nadal KRAKCHEMIA S.A. – Koordynator Finansowy, Dyrektor ds. Zarządzania Ryzykiem Finansowym.

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Sebastian Dulewicz był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat:
- Pan Sebastian Dulewicz nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat.

Zgodnie ze złożonym przez Pana Sebastiana Dulewicza oświadczeniem:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,

- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,

- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,

- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

- nie otrzymał on w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,

- pomiędzy nim, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

14.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA.

W opinii Emitenta nie występują konflikty interesów pomiędzy Spółką a osobami wchodzącymi w skład jej organów lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla. Emitentowi nieznane są potencjalne źródła takich konfliktów.
Nie zostały zawarte umowy lub porozumienia z akcjonariuszem, klientami, dostawcami lub innymi osobami na mocy których osoby opisane w pkt. 14.1 na mocy których zostałyby one delegowane do organów nadzorczych, zarządzających lub na osoby zarządzające wyższego szczebla

15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA.

15.1. WYNAGRODZENIA DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA.

Wynagrodzenia Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych w 2006 roku wynagrodzeń w tym świadczeń warunkowych lub odroczonych (w tys. zł)
Andrzej Zdebski	Prezes Zarządu	0*
Bogdan Wrześniak	Wiceprezes Zarządu, Dyr. Generalny	188
Włodzimierz Oprzędek	Wiceprezes Zarządu, Dyr. Zarządzający	119
Razem	**Członkowie Zarządu**	**307**

*Andrzej Zdebski pełni funkcję Prezesa Zarządu od 01.02.2007

Do dnia 31.01.2007 funkcję Prezesa Zarządu pełnił Bogdan Wrześniak
Członkowie Zarządu nie otrzymali wynagrodzenia w formie opcji na akcje ani innych świadczeń w naturze. Nie uczestniczyli planie premii czy podziału zysku.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych w 2006 roku wynagrodzeń w tym świadczeń warunkowych lub odroczonych (w tys. zł)
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	240
Barbara Mazgaj	Wiceprzwodnicząca RN	120
Mariusz Wojdon	Członek RN	12
Razem	**Członkowie Rady Nadzorczej**	**372**

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali wynagrodzenia w formie opcji na akcje ani innych świadczeń w naturze. Nie uczestniczyli planie premii czy podziału zysku.

Prokurenci

Imię i nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych w 2006 roku wynagrodzeń w tym świadczeń warunkowych lub odroczonych (w tys. zł)
Dorota Widz-Szwarc	Główna Księgowa	89

Prokurent nie otrzymała wynagrodzenia w formie opcji na akcje ani innych świadczeń w naturze. Nie uczestniczyła planie premii czy podziału zysku.

Wynagrodzenia osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

Imię i nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconych w 2006 roku wynagrodzeń w tym świadczeń warunkowych lub odroczonych (w tys. zł)
Barbara Waga	Dyrektor Handlowy	90
Sebastian Dulewicz	Dyr. ds. Zarządzania Ryzykiem Finansowym	48
Razem		**138**

Osoby zarządzające wyższego szczebla nie otrzymały wynagrodzenia w formie opcji na akcje ani innych świadczeń w naturze. Nie uczestniczyli planie premii czy podziału zysku.

15.2. ŚWIADCZENIA EMERYTALNE, RENTOWE LUB PODOBNE DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA.

Spółka poza składkami, których obowiązek opłacania wynika z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych oraz ubezpieczeń zdrowotnych, spółka nie przekazuje żadnych kwot na poczet świadczeń emerytalnych, rentownych lub podobnych.

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO.

16.1. OKRES SPRAWOWANEJ KADENCJI ORAZ DATA JEJ ZAKOŃCZENIA.

16.1.1 Zarząd

Zgodnie z § 5 ust. 1 Statutu wspólna kadencja Zarządu trwa 3 lata. Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu.
Obecny Zarząd w składzie: Andrzej Zdebski, Bogdan Wrześniak i Włodzimierz Oprzędek został powołany na 3 letnią kadencję w dniu 23 kwietnia 2007 r. W związku z tym mandaty Zarządu wygasną wraz z odbyciem ZWZ Emitenta podsumowującego rok obrotowy 2009.

16.1.2 Rada Nadzorcza

Zgodnie z artykułem § 5 ust. 2 Statutu Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Obecna Rada Nadzorcza w składzie:

- Jerzy Mazgaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pilch – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Wojdon – Członek Rady Nadzorczej.
- Konrad Hernik – Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Ćwiąkalski – Członek Rady Nadzorczej

została powołana na 3-letnią kadencję przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 kwietnia 2007 r., w związku z czym mandaty wszystkich obecnych członków Rady Nadzorczej wygasną wraz z odbyciem ZWZ Emitenta podsumowującego rok obrotowy 2009.

16.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH.

Prezes Zarząd wykonuje swoje obowiązki na mocy kontraktu menadżerskiego. Pozostałe osoby wchodzące w skład Zarządu pracują w oparciu o umowę o pracę.

Żaden z Członków Rady Nadzorczej nie ma zawartych z Emitentem żadnych umów o świadczenie usług.

16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA.

Emitent planuje powołanie Komisję do Spraw Audytu i Komisję do Spraw Wynagrodzeń, obecnie te funkcje pełni cała Rada Nadzorcza.

16.4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO.

Zarząd Emitenta w dniu 28 maja 2007 roku złożył oświadczenie dotyczące przestrzegania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005" w pełnym zakresie za wyjątkiem zasad 28, 43. Pełna treść oświadczenia jest dostępna na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.krakchemia.pl oraz w siedzibie Emitenta.

Zasada 28:
Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:
-audytu
-oraz wynagrodzeń
W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Emitent nie przestrzega tej zasady:
Rada Nadzorcza uchwaliła swój regulamin określający tryb jej postępowania. Jego treść jest dostępna na stronie internetowej Emitenta.
Zdaniem władz Spółki, ze względu na liczbę członków w radzie nadzorczej powoływanie opisanych komitetów w przypadku Spółki, wydaje się niecelowe.

Zasada 43:
Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendacje komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcje biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Emitent nie przestrzega tej zasady:
Wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi biegłego rewidenta spełniającego kryteria niezależności dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.

Emitent zamierza w pełni przestrzegać zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które na dzień zatwierdzenia prospektu są przedmiotem publicznych konsultacji.

17. PRACOWNICY

17.1. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI DANYMI FINANSOWYMI.

Liczba zatrudnionych w spółce

Stan na dzień:	Liczba zatrudnionych
31.12.2004	78
31.12.2005	79
31.12.2006	82
Na dzień zatwierdzenia prospektu	75

Zatrudnienie według struktury wykształcenia pracowników

Wykształcenie	Liczba osób			
	Na dzień zatwierdzenia prospektu	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Wyższe	32	33	27	21
Średnie	28	29	33	39
Inne	15	20	19	18
Razem	**75**	**82**	**79**	**78**

Zatrudnienie w podziale na podstawowe kategorie działalności

Dział	Liczba osób			
	Na dzień zatwierdzenia prospektu	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Handlowy	40	41	36	37
Zarząd i administracja	19	20	20	17
Magazyny	14	16	19	22
Produkcja	2	5	4	2
Razem	**75**	**82**	**79**	**78**

Zatrudnienie według struktury wiekowej

Lata	Liczba osób			
	Na dzień zatwierdzenia prospektu	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
do 35 lat	31	32	33	31
35 - 50	29	33	32	35
51 i powyżej	15	17	14	12
Razem	**75**	**82**	**79**	**78**

Stopień płynności kadr w spółce

	Liczba zatrudnionych	Liczba zwolnionych
2004	22	16
2005	20	19
2006	14	11
2007	2	9

Podstawowe założenia prowadzonej przez spółkę polityki kadrowej

Dotychczasowy stopień płynności kadr był stosunkowo duży. Wpływ na fluktuację kadry miała zmiana lokalizacji Spółki w 2005 roku, co miało szczególne znaczenie dla kadry niższego szczebla: pracowników magazynowych i administracji. Również na fluktuację kadry ma wpływ dynamiczny rozwój ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej zapoczątkowany na przełomie 2003/2004 roku, związany z otwieraniem biur handlowych i powierzchni magazynowych na terenie Polski i z doborem właściwej kadry o odpowiednim doświadczeniu zawodowym.
Głównym założeniem polityki personalnej spółki jest budowanie zespołu pracowników, których wiedza i umiejętności pozwolą zagwarantować realizację planów i założeń dotyczących bieżącej działalności spółki oraz jej dalszego rozwoju.
Spółka stosuje motywacyjny system wynagradzania pracowników. Zgodnie z tymi zasadami na wynagrodzenie całkowite składa się część stała i premia zależna od osiągniętych wyników.
Spółka umożliwia swoim pracownikom udział w szkoleniach, kursach oraz studiach podyplomowych w celu podwyższania kwalifikacji.

17.2. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH AKCJACH I OPCJACH NA AKCJE EMITENTA.

Członkowie zarówno Rady Nadzorczej, Zarządu jak i osoby zarządzające wyższego szczebla nie posiadają akcji Emitenta.

Pan Jerzy Mazgaj na dzień sporządzenia prospektu emisyjnego nie posiada akcji Emitenta. W ramach Emitenta pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jest też Prezes Zarządu podmiotu dominującego wobec Emitenta Alma Market S.A., którego jest również głównym akcjonariuszem posiadając 34,2% akcji Alma Market S.A. uprawniających do wykonywania 53,67% głosów na WZ tego podmiotu. Mając na uwadze przytoczone powyżej fakty należy uznać, że Pan Jerzy Mazgaj posiada znaczący wpływ na Emitenta w ujęciu przepisów k.s.h będąc podmiotem dominującym wobec firmy, która z kolei jest podmiotem dominującym wobec Emitenta. Posiadanie wpływu nie stanowi jednak posiadania papierów wartościowych Emitenta.

17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA.

Brak jest jakichkolwiek ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale emitenta.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE.

18.1. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA

Jedynym akcjonariuszem Spółki jest ALMA MARKET S.A. z siedzibą w Krakowie.

18.2. INFORMACJE O INNYCH PRAWACH GŁOSU W ODNIESIENIU DO EMITENTA.

Według złożonego oświadczenia i zgodnie ze statutem Emitenta akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż wynikające z posiadanych przez nich akcji Emitenta.

18.3. WSKAZANIE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM.

Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego podmiotem dominującym wobec Emitenta jest ALMA MARKET S.A., który posiada 100% akcji Emitenta i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.

18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PRZYSZŁOŚCI SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA.

Emitentowi, na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie są znane jakiekolwiek ustalenia, których konsekwencją mogłyby być zmiany w sposobie kontroli Spółki.

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (lata 2004-2006) oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent był stroną transakcji z podmiotami powiązanymi zdefiniowanymi zgodnie z MSR 24, dotyczącym ujawniania transakcji na temat podmiotów powiązanych, przyjętym zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Transakcje z Alma Market S.A.

Alma Market SA posiada 100% akcji Krakchemia S.A. i będąc podmiotem dominującym sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdania finansowe w których przedstawione poniżej transakcje zostały ujęte.

Poniższe zestawienie zawiera informacje obrazujące wartość transakcji.
Wszystkie przedstawione poniżej transakcje zawarto na warunkach rynkowych.

	31-03-2007 dane niezbadane *	**2006**	**2005**	**2004**
Przychody ze sprzedaży	**100**	**325**	**254**	**2 985**
Zakup materiałów, towarów i usług				
- materiały	-	7	2	2
- energia	-	1	37	106
Zakup usług w tym	5	38	554	1 762
- koszty wynajmu powierzchni biurowej i handlowej	-	14	412	1 451
- usługi łączności	-	-	23	89
- utrzymania porządku i czystości	5	24	66	106
- usługi remontowe, naprawy i konserwacje	-	-	9	36
- pozostałe usługi różne	-	-	44	80
Pozostałe koszty, w tym:	4	20	31	40
- koszty reklamy i reprezentacji	4	20	16	39
- inne koszty	-	-	15	1
Łączne koszty	**9**	**66**	**624**	**1 911**
Koszty poręczeń i gwarancji	**110**	**533**	**509**	**134**
Odsetki od pożyczek	**75**	**554**	**524**	**5**

** Dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.*

Przychody ze sprzedaży - transakcje sprzedaży były typowymi i rutynowymi transakcjami, zawieranymi na zasadach rynkowych.

Zakup materiałów - zakup materiałów służących do bieżącej działalności Spółki.
Energia – refaktury kosztów energii, dotyczącej najmowanych pomieszczeń.

W 2000 roku Krakchemia SA zawarła umowy z późniejszymi aneksami z ALMA Market SA dotyczące najmu kompleksu powierzchni magazynowych i pomieszczeń biurowych oraz terenu w Krakowie przy ulicy Pilotów 6. Dnia 31.03.2005r. spółka zmieniła siedzibę i miejsce prowadzenia działalności. W związku z tym w 2005 roku umowy najmu i administrowania zostały systematycznie rozwiązane i zmniejszony ich zakres, zgodnie z zaawansowaniem przejmowania powierzchni w nowej lokalizacji.

Emitent zawierał następujące rodzaje umów:

Usługi wynajmu powierzchni – na mocy umowy spółka wynajmowała magazyny i pomieszczenia biurowe. W dniu 31.03.2005r. spółka zmieniła miejsce prowadzenia działalności, jednocześnie wynajmując niewielkie pomieszczenia od Alma Market S.A. jako archiwum.

Usługi łączności - opłaty za rozmowy telefoniczne.

Usługi utrzymania porządku i czystości – umowy na: świadczenie usług sprzątania, usług pielęgnacji terenów zielonych dróg i placów, zabezpieczenie ochrony środowiska naturalnego, administrowanie ochroną obiektów i ich zabezpieczeniem (wraz z rozwiązaniem umowy o wynajem rozwiązano powyższe umowy), pełnienie obowiązków w zakresie BHP, Ppoż., ochrony środowiska i obrony cywilnej – umowa trwa nadal.

Usługi remontowe, naprawy i konserwacje – umowa na świadczenie usług serwisowych Sprzętu transportu wewnętrznego (wraz z rozwiązaniem umowy o wynajem rozwiązano powyższe umowy).

Pozostałe usługi różne - umowy na: świadczenie usług w zakresie usług serwisowych instalacji
i urządzeń elektroenergetycznych i teletechnicznych, obsługa administracyjna, świadczenie usług serwisowych instalacji wodno-kanalizacyjnej i centralnego ogrzewania, usługi dzierżawy sieci i sprzętu komputerowego (wraz z rozwiązaniem umowy o wynajem rozwiązano powyższe umowy).

Usługi reklamy i reprezentacji: usługi reklamy w gazetkach reklamowych Alma market S.A. oraz zakup artykułów spożywczych i gospodarczych w sklepie Alma Market S.A.

Umowa na przeniesienie praw i obowiązków wynikających z rejestracji i utrzymania w NASK nazw domeny krkachenia.com.pl.
Wszystkie umowy zawarto na zasadach rynkowych

Pozostałe transakcje

2004
Zakup środków transportowych na łączną wartość 292 tys. zł.
Porozumienie dotyczące otrzymania bonów towarowych na zakupy w sklepach ALMA o wartości 29 tys. zł.

2005
Zakup środków transportowych na łączną wartość 40 tys. zł.
Na mocy umowy z dnia 27.09.2005 r. o przeniesieniu prawa ochronnego na znak towarowy KRAKCHEMIA nabyła znak towarowy "KRAKCHEMIA S.A." za kwotę 1 750 tys. zł.
Porozumienie dotyczące otrzymania bonów towarowych na zakupy w sklepach ALMA o wartości 37 tys. zł.

2006
Porozumienie dotyczące otrzymania bonów towarowych na zakupy w sklepach ALMA o wartości 12 tys. zł.

Pożyczki
Wszystkie pożyczki zostały zawarte na warunkach rynkowych.

2004
Dnia 07.12.2004 r. spółka zawarła z Alma Market S.A. umowę pożyczki w wysokości 1 000 tys. zł. na okres do 04.01.2005 r. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w stosunku rocznym w oparciu o WIBOR dla depozytów 1 - miesięcznych z notowania na dzień zawarcia umowy powiększone o umowną marżę i było rozliczane miesięcznie. Na dzień 31.12.2004r. wartość pożyczki wynosiła 1 000 tys. zł.

2005
Pożyczka w kwocie 1 000 tys. zł z dnia 07.12.2004 r. z późniejszymi aneksami, powiększona do kwoty 6 000tys. zł. Oprocentowanie zostało ustalone w stosunku rocznym w oparciu o WIBOR dla depozytów 1 – miesięcznych z notowania na dzień zawarcia umowy powiększone o marżę umowną i było rozliczane miesięcznie. W 2005 spłacono 2 000tys. zł. Stan pożyczki na koniec 2005 roku wynosi 4 000tys. zł.
Pożyczka w kwocie 2 000 tys. zł z dnia 05.04.2005r. z późniejszymi aneksami. Oprocentowanie zostało ustalone w stosunku rocznym w oparciu o WIBOR dla depozytów 1 – miesięcznych z notowania na dzień zawarcia umowy powiększone o marżę umowną i było rozliczane miesięcznie.
Pożyczki te zostały spłacone w dniu 10.01.2006r.
Na dzień 31.12.2005r. wartość pożyczek wynosiła 6 000 tys. zł.

2006
Pożyczka w kwocie 1 200 tys. zł z dnia 13.02.2006r. z późniejszymi aneksami. Oprocentowanie zostało ustalone w stosunku rocznym w oparciu o WIBOR dla depozytów 1 – miesięcznych z notowania na dzień zawarcia umowy powiększone o marżę umowną i było rozliczane miesięcznie.
Pożyczka 11 000 tys. zł. z dnia 15.03.2006r. z późniejszymi aneksami Oprocentowanie zostało ustalone w stosunku rocznym w oparciu o WIBOR dla depozytów 1 – miesięcznych z notowania na dzień zawarcia umowy powiększone o marżę umowną i było rozliczane miesięcznie.
Na dzień 31.12.2006r. wartość pożyczek wynosiła 12 200 tys. zł.

2007
Spółka spłaciła powyższe pożyczki w wysokości 12 200 tys. zł na dzień sporządzenia prospektu Spółka nie ma zobowiązań z tytułu pożyczek wobec ALMA MARKET S.A.

Poręczenia i gwarancje udzielone przez ALMA Market SA za Krakchemia SA na rzecz:

W 2004 roku
Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. – poręczenie wekslowe tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 13 000 tys. zł – poręczenie wekslowe na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono kwartalne wynagrodzenie prowizyjne dla ALMA MARKET SA za okres obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 97 tys. zł.

Basell Polyolefins Company N.V. – gwarancja zabezpieczająca zobowiązania handlowe spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 500 tys. EUR – gwarancja na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono kwartalne wynagrodzenie prowizyjne dla ALMA MARKET SA za okres obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 16 tys. zł.

TISZAI VEGYI KOMBINÁT RT. – poręczenie cywilne tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 500 tys. EUR – poręczenie cywilne na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono wynagrodzenie roczne dla ALMA MARKET SA za każdy rozpoczęty rok obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 20 tys. zł.

FLEXPOL Sp. z o.o. – poręczenie wekslowe tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 500 tys. zł - poręczenie wekslowe na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Nie zostały określone warunki finansowe

PKO BP S.A. VI Oddział Regionalny Kraków 1 400 tys. zł – poręczenie cywilne do 31.12.2005r. Nie zostały określone warunki finansowe.
Inne firmy, którym udzielono poręczeń lub gwarancji tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 120 tys. zł - poręczenie wekslowe, czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Nie zostały określone warunki finansowe.

W 2005 roku
Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. – poręczenie wekslowe tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 15 000 tys. zł – poręczenie wekslowe na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono kwartalne wynagrodzenie prowizyjne dla ALMA MARKET SA za okres obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 427 tys. zł.

Basell Polyolefins Company N.V. – gwarancja zabezpieczająca zobowiązania handlowe spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 500 tys. EUR – gwarancja na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono kwartalne wynagrodzenie prowizyjne dla ALMA MARKET SA za okres obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 61 tys. zł. Rozwiązano umowę z dniem 31.12.2005r.

TISZAI VEGYI KOMBINÁT RT. – poręczenie cywilne tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 500 tys. EUR – poręczenie cywilne na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono wynagrodzenie roczne dla ALMA MARKET SA za każdy rozpoczęty rok obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 20 tys. zł. Rozwiązano umowę z dniem 30.12.2005r.

FLEXPOL Sp. z o.o. – poręczenie wekslowe tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 500 tys. zł - poręczenie wekslowe na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Nie zostały określone warunki finansowe. Rozwiązano umowę 31.12.2005r.

Inne firmy, którym udzielono poręczeń lub gwarancji tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 120

tys. zł- poręczenie wekslowe na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Nie zostały określone warunki finansowe.
Na dzień 31.12.2005r. powyższe poręczenia i gwarancje wygasły.

W 2006 roku
Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. – poręczenie wekslowe tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 22 000 tys. zł – poręczenie wekslowe na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono kwartalne wynagrodzenie prowizyjne dla ALMA MARKET SA za okres obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 533 tys. zł.

W 2007 roku na
Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. – poręczenie wekslowe tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki zależnej do kwoty niezapłaconych zobowiązań handlowych nie wyższej niż 22 000 tys. zł – poręczenie wekslowe na czas nieokreślony z możliwością odstąpienia w dowolnym momencie. Określono kwartalne wynagrodzenie prowizyjne dla ALMA MARKET SA za okres obowiązywania poręczenia. Łączne wydatki w roku wyniosły 110 tys. zł.

BRE Bank S.A. – poręczenie wekslowe tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu obrotowego na finansowanie zakupu udziałów Maximex Sp. z o.o. do wysokości 11 000 tys. zł. Określono kwartalne wynagrodzenie prowizyjne dla ALMA MARKET S.A. w wysokości 0,2%.

Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług

	31.03.2007 dane niezbadane *	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
Należności	19	-	-	-
Zobowiązania	2	-	1 958	84
Salda rozrachunków na dzień bilansowy z tytułu pożyczek				
Zobowiązania z tytułu pożyczek	2 009	12 253	6 047	1 005
w tym z tytułu odsetek	9	53	47	5

* *Dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.*

Transakcje z Paradise Group Sp. z o.o.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Krakchemia S.A. Jerzy Mazgaj posiada większość udziałów i głosów w Paradise Group Sp. z o.o.

Wszystkie przedstawione poniżej transakcje zawarto na warunkach rynkowych.

2004 rok - 4 tys. zł. usługa wynajmu Sali Konferencyjnej
2005 rok - 1 tys. zł. usługa wynajmu Sali Konferencyjnej

Transakcje z Fabryka Kosmetyków HEAN sp.j.

Henryk Kuśnierz, który do 20.07.2004r. pełnił funkcje Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Krakchemia S.A. był właścicielem firmy Hean sp. j.

Wszystkie przedstawione poniżej transakcje zawarto na warunkach rynkowych.

2004 rok
Sprzedaż towarów o wartości 3 tys. zł. transakcje sprzedaży były typowymi i rutynowymi transakcjami, zawieranymi na zasadach rynkowych.

Sprzedaż samochodu osobowego o wartość 140 tys. zł.

Transakcje z Członkami Zarządu i kluczowymi członkami kadry kierowniczej (w tys. zł).

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	**2006**	**2005**	**2004**
Zarząd	395	362	362
Rada Nadzorcza	372	357	326

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	31grudnia 2006	**31grudnia 2005**	**31grudnia 2004**
Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i innym kluczowym członkom kadry kierowniczej (oraz członkom ich rodzin)			
Początek roku	16	26	19
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-	15
Spłata udzielonych pożyczek	(10)	(10)	(8)
	6	**16**	**26**

Warunki pożyczek udzielonych członkom Zarządu:
Pożyczki udzielone zostały przez spółkę na zasadach ogólnych z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych na cele mieszkaniowe. Okres spłaty od 3 do 10 lat, oprocentowanie 1 pkt. procentowy za każdy rok naliczone z góry od całej kwoty pożyczki. Nie było wymagane utworzenie rezerwy na pożyczki udzielone członkom Zarządu w żadnym z prezentowanych okresów.

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1. INFORMACJA O ZAWARTYCH W PROSPEKCIE HISTORYCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH ORAZ RAPORTY BIEGŁEGO REWIDENTA ZA OSTATNIE 3 LATA OBROTOWE.

20.1.1 Źródła informacji stanowiących podstawę sporządzenia finansowego i porównywalnych danych finansowych.

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały historyczne informacje finansowe Emitenta obejmujące lata 2004, 2005, 2006, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

20.1.2 Opinia z badania historycznych informacji finansowych Emitenta za lata obrotowe 2004, 2005 i 2006.

Opinia z badania historycznych informacji finansowych Emitenta za lata obrotowe 2004, 2005 i 2006 wraz ze sprawozdaniem finansowym Emitenta stanowi załącznik 4 do niniejszego prospektu.

20.2. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA.

20.2.1 RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z USŁUGI POŚWIADCZAJĄCEJ DOTYCZĄCEJ INFORMACJI FINANSOWEJ PRO FORMA.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 (0) 22 523 4000
Faks +48 (0) 22 523 4040
www.pwc.com/pl

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z USŁUGI POŚWIADCZAJĄCEJ DOTYCZĄCEJ INFORMACJI FINANSOWEJ PRO FORMA

Dla Zarządu KRAKCHEMIA S.A.

Informacja Finansowa Pro Forma została przygotowana na wskazanych w niej podstawach, wyłącznie dla zilustrowania, w jaki sposób transakcje opisane we wstępie do Informacji Finansowej Pro Forma mogłyby wpłynąć na skonsolidowaną informację finansową KRAKCHEMIA S.A. przygotowaną zgodnie z przyjętymi przez nią zasadami rachunkowości, gdyby transakcje te miały miejsce wcześniej.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem była zamieszczona w niniejszym Prospekcie informacja finansowa pro forma składająca się ze wstępu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat pro forma za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku oraz skonsolidowanego bilansu pro forma na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz not objaśniających („Informacja Finansowa Pro Forma").

Niniejszy raport jest wymagany przez punkt 20.2 załącznika I do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady Europy w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („Rozporządzenie Prospektowe UE") i został wydany wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku.

Za opracowanie Informacji Finansowej Pro Forma zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 20.2 załącznika I do Rozporządzenia Prospektowego UE oraz z rekomendacjami wydanymi przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych („CESR") odpowiedzialny jest Zarząd KRAKCHEMIA S.A. Naszym zadaniem było sporządzenie raportu, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 7 załącznika II do Rozporządzenia Prospektowego UE, co do właściwego opracowania Informacji Finansowej Pro Forma. Nie jesteśmy odpowiedzialni za wyrażanie ani nie wyrażamy jakichkolwiek innych opinii na temat Informacji Finansowej Pro Forma, ani też żadnego z jej składników. Dokonując oceny Informacji Finansowej Pro Forma nie dokonujemy aktualizacji lub innych zmian w opiniach, lub raportach poprzednio przez nas wydanych o informacjach finansowych wykorzystanych do opracowania Informacji Finansowej Pro Forma, ani też nie przyjmujemy odpowiedzialności za takie opinie lub raporty w zakresie przekraczającym naszą odpowiedzialność w stosunku do adresatów, do których nasze opinie lub raporty były kierowane wtedy, gdy je wydawaliśmy.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. ... jest częścią sieci firm PricewaterhouseCoopers ... Spółka Akcyjna ... Prezesem Zarządu ... Członkami Zarządu są: ...

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Nasze prace poświadczające przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 - Usługi atestacyjne inne niż badania czy przeglądy historycznych informacji finansowych. Nasze prace, które nie obejmowały niezależnej weryfikacji informacji finansowych leżących u podstaw Informacji Finansowej Pro Forma, polegały przede wszystkim na porównaniu nieskorygowanych informacji finansowych z dokumentacją źródłową, ocenie dowodów leżących u podstaw dokonanych korekt oraz dyskusji z kierownictwem KRAKCHEMIA S.A. na temat Informacji Finansowej Pro Forma.
Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że Informacja Finansowa Pro Forma została właściwie opracowana na wskazanych w niej podstawach oraz że podstawy te są spójne z zasadami rachunkowości przyjętymi przez KRAKCHEMIA S.A.

Na podstawie przeprowadzonych prac poświadczających, naszym zdaniem:

(a) Informacja Finansowa Pro Forma została właściwie opracowana na wskazanych w niej podstawach;

(b) podstawy te są spójne z zasadami rachunkowości przyjętymi przez KRAKCHEMIA S.A.

W rozumieniu punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE przyjmujemy odpowiedzialność za niniejszy, będący częścią Prospektu, raport oraz stwierdzamy, iż dołożyliśmy należytej staranności, by zapewnić, że informacje zawarte w tym raporcie są, według naszej najlepszej wiedzy, prawdziwe i rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie. Niniejsze oświadczenie zostało zamieszczone w Prospekcie zgodnie z wymogami punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Tomasz Remfuss
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038/7274

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Kraków, 5 lipca 2007 r.

20.2.2. DANE FINANSOWEJ PRO FORMA

I. Wstęp

Niniejsza niezbadana informacja finansowa pro forma obejmująca niezbadany bilans pro forma na 31 grudnia 2006 r. oraz niezbadany rachunek zysków i strat pro forma za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2006 r., a także noty objaśniające, została przygotowana dla potrzeb Prospektu. Informacja należy do kategorii niezbadana bowiem w raporcie biegłego rewidenta mówi się o kategorii „ przeprowadzonych pracach poświadczających" a w świetle obowiązujących przepisów są to procedury różne od badania czyli audytu. Niezbadana informacja finansowa pro forma powinna być analizowana wraz z historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w niniejszym Prospekcie.

Niezbadana informacja finansowa pro forma została sporządzona w celu zaprezentowania hipotetycznej sytuacji, która miałaby miejsce gdyby doszła do skutku umowa zakupu przez KRAKCHEMIA S.A. 100% udziałów w spółce Maximex Sp. z o.o., do realizacji której z kolei wymagane jest dojście do skutku emisji akcji przez KRAKCHEMIA S.A. Umowa przedwstępna dotycząca tego zakupu została szczegółowo opisana w części 22 Prospektu.

Niezbadana informacja finansowa pro forma została sporządzona zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Spółkę i opisanymi w Sprawozdaniu Finansowym za lata 2006-2004 wyłącznie w celach informacyjnych i ze względu na swój charakter prezentuje hipotetyczną sytuację, dlatego też nie przedstawia rzeczywistych wyników i sytuacji finansowej obu Spółek po realizacji wspomnianej powyżej umowy przedwstępnej. W związku z powyższym nie określa ona, jakie byłyby faktyczne wyniki finansowe Spółek po realizacji umowy za przedstawiony okres lub, jaka byłaby faktyczna sytuacja finansowa Spółek po realizacji umowy na przedstawioną datę, gdyby transakcja opisana poniżej rzeczywiście miała miejsce w przyjętym terminie. Nie jest również celem niniejszej informacji finansowej określenie wyników finansowych Spółek po realizacji umowy za jakiekolwiek okresy przyszłe.

Niezbadana informacja finansowa pro forma została przygotowana, aby przedstawić, jaki wpływ na historyczne informacje finansowe zamieszczone w niniejszym Prospekcie mogłaby mieć transakcja zakupu 100% udziałów Maximex Sp. z o.o. przez KRAKCHEMIA S.A. (w tym emisja akcji przez KRAKCHEMIA S.A. na cele takiej akwizycji), gdyby miała ona miejsce na początek okresu (w przypadku prezentowanego rachunku zysków i strat pro-forma) lub na datę bilansową (w przypadku prezentowanego bilansu pro forma). Umowa przedwstępna zakupu udziałów przez KRAKCHEMIA S.A., o której mowa powyżej zakłada, że:

- KRAKCHEMIA S.A. dokona zakupu udziałów w ilości odpowiadającej 100% kapitału zakładowego Maximex Sp. z o.o.,
- Cena sprzedaży udziałów stanowić będzie sumę 1.000.000 zł oraz kwoty odpowiadającej iloczynowi liczby 1.500.000 oraz ceny emisyjnej przyjętej dla potrzeb informacji finansowej pro forma na poziomie maksymalnej ceny emisyjnej akcji KRAKCHEMIA S.A.

Założenia leżące u podstaw korekt pro forma oraz źródła informacji opisano w załączonych notach objaśniających. Niezbadane korekty pro forma zostały oparte na dostępnych informacjach i określonych założeniach, które, zdaniem Spółki, są uzasadnione w zaistniałych okolicznościach.

Na dzień sporządzenia niezbadanej informacji finansowej pro forma nie jest znana cena emisyjna i nie jest możliwe jej oszacowanie w oparciu o dostępne informacje. W związku z powyższym, wyłącznie dla potrzeb przedstawienia informacji finansowej pro forma przyjęto, że cena ta równa jest maksymalnej cenie emisyjnej oferowanych na podstawie Prospektu akcji, czyli 10 zł. Faktyczna cena emisyjna może być różna od ceny przyjętej dla celów sporządzenia informacji pro forma.

Dla potrzeb przygotowania niezbadanej informacji pro forma założono, że KRAKCHEMIA S.A. wyemitowała ilość akcji niezbędną do objęcia 100% udziałów w Maximex Sp. z o.o. (czyli 1.500.000 akcji). W związku z powyższym przyjęto, że cena nabycia 100% udziałów w Maximex Sp. z o.o. wynosiła 16.000 tys. zł. Informacja pro forma obejmuje również korekty z tytułu emisji pozostałych akcji oferowanych niniejszym Prospektem, oraz uwzględnia rozliczenie kosztów emisji (które pomniejszą nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej).

Zakup udziałów Maximex Sp. z o.o. zostanie przejściowo sfinansowany środkami własnymi w wysokości 1mln. zł, kredytu pomostowego przyznanego na zakup udziałów Maximex Sp. z o.o. w wysokości 10mln. zł oraz zwiększenia wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym z działalności operacyjnej w wysokości 5mln. zł. Rozliczenia środków pozyskanych na sfinansowanie powyższej transakcji nastąpi z wpływów z emisji akcji serii B., co znalazło odzwierciedlenie w zaprezentowanych korektach pro formy.

Z uwagi na przyjęte uproszczenia i opisane powyżej założenia należy mieć na uwadze to, że niezbadana informacja pro forma nie przedstawia rzeczywistych informacji i sytuacji finansowej obu Spółek po zakupie udziałów Maximex Sp. z o.o. i mogłaby ona znacząco różnić się od danych rzeczywistych w sytuacji, gdyby transakcję połączenia jednostek gospodarczych rozliczono zgodnie z MSSF 3.

Korekty pro forma nie obejmują ewentualnych korzyści wynikających z przejęcia Maximex Sp. z o.o., takich jak synergia zakupu lub zmniejszenie kosztów operacyjnych, które mogą powstać w przyszłych latach.

Maximex Sp. z o.o. sporządzał sprawozdania finansowe według polskich zasad rachunkowości przewidzianych przez Ustawę o rachunkowości. Dla potrzeb niezbadanej informacji finansowej pro forma dokonano przekształcenia informacji finansowej Maximex Sp. z o.o. zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez KRAKCHEMIA S.A. Przekształcenie opisano w części II i III niezbadanej informacji finansowej pro forma.

II. Niezbadane przekształcenie danych finansowych Maximex Sp. z o.o. – bilans na 31.12.2006 r.

	Dane historyczne	Korekty do MSSF								Dane przekształcone
	Stan na 2006-12-31 (Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości)	Korekty reklasyfikacyjne	Korekty amortyzacji	Leasing	Odpis aktualizujący wartości udziałów	Prawo wieczyst. użytkowania gruntów	Rezerwa na odroczony podatek dochod.	Korekta rezerw na emerytalne i ekwiwalent	Rezerwa na koszty wypłat z tytułu wygranych wyścigów konnych	Stan na 2006-12-31 (Zgodnie z zasadami rachunkowości KRAKCHEMIA S.A.)
	Nota 1	*Nota 2*	*Nota 3*	*Nota 4*	*Nota 5*	*Nota 6*	*Nota 7*	*Nota 8*	*Nota 9*	*Nota 10*
AKTYWA										
Aktywa trwałe										
Rzeczowe aktywa trwałe	1 605		21	15		-154				1 487
Inwestycje w jednostkach zależnych	170				-170					0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46	-6			25			-2	5	68
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					38					38
Należności handlowe oraz pozostałe						139				139
	1 821	-6	21	15	-107	-15	0	-2	5	1 732
Aktywa obrotowe										
Zapasy	2 508									2 508
Należności handlowe oraz pozostałe	15 618	-11				2				15 609
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		34								34
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22									22
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	-23								0
	18 171	0	0	0	0	2	0	0	0	18 173
Razem aktywa	**19 992**	**-6**	**21**	**15**	**-107**	**-13**	**0**	**-2**	**5**	**19 905**

	Stan na 2006-12-31 (Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości)	Korekty reklasyfikacyjne	Korekty amortyzacji	Leasing	Odpis aktualizujący wartości udziałów	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Korekta rezerw na emerytalne i ekwiwalent	Rezerwa na koszty wypłat z tytułu wygranych wyścigów konnych	Stan na 2006-12-31 (Zgodnie z zasadami rachunkowości KRAKCHEMIA S.A.)
	Nota 1	*Nota 2*	*Nota 3*	*Nota 4*	*Nota 5*	*Nota 6*	*Nota 7*	*Nota 8*	*Nota 9*	*Nota 10*
KAPITAŁ WŁASNY										
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	625									625
Pozostałe kapitały	786									786
Kapitał zapasowy	624		-2			-11	-4	-48		559
Zysk/Strata netto	475		23		-107	-2	-1	60	-22	426
Razem kapitał własny	**2510**	**0**	**21**	**0**	**-107**	**-13**	**-5**	**12**	**-22**	**2396**
ZOBOWIĄZANIA										
Kredyty i pożyczki	11			15						26
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	-6					5			0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	22							-14	27	35
	34	-6	0	15	0	0	5	-14	27	61
Zobowiązania krótkoterminowe										
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	14 843			-26						14 817
Kredyty i pożyczki	2 605			26						2 631
	17 448	0	0	0	0	0	0	0	0	17 448
Razem zobowiązania	17 482	-6	0	15	0	0	5	-14	27	17 509
Razem kapitał własny i zobowiązania	**19 992**	**-6**	**21**	**15**	**-107**	**-13**	**0**	**-2**	**5**	**19 905**

Noty objaśniające:

1. Dane finansowe na dzień 31.12.2006 r. zostały zestawione na podstawie sprawozdania finansowego sporządzonego na ten dzień zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Sprawozdanie to było przedmiotem badania biegłego rewidenta, który wydał o nim opinię z zastrzeżeniem dotyczącym niewystarczającego odpisu aktualizującego wartość należności od spółki „Wilking Sp. z o.o. oraz udziałów posiadanych w tym podmiocie przez Maximex Sp. z o.o.; łączna wartość tego odpisu w ocenie biegłego rewidenta wynosiłaby 1.344 tys. zł).

Zarząd KRAKCHEMIA S.A. uważa, że należność od spółki „Wilking Sp. z o.o." jest w pełni odzyskiwana z uwagi na możliwość sprzedaży nieruchomości posiadanej przez Wilking Sp. z o.o. i pokrycie wierzytelności z wpływów ze sprzedaży tej nieruchomości, w związku z tym dodatkowy odpis aktualizujący wartość tych należności w wysokości 1.212 tys. zł nie został ujęty w niniejszej niezbadanej informacji finansowej pro-forma. Wartość udziałów posiadanych w jednostce „Wilking Sp. z o.o." została przez Spółkę uwzględniona w formie korekty („Korekta do MSSF" nr 5).

Maximex Sp. z o.o. posiada 50% udziałów w spółce zależnej „Wilking" Sp. z o.o. Maximex Sp. z o.o. nie sporządza Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, ponieważ udziały w spółce „Wilking" Sp. z o.o. są przeznaczone do sprzedaży i w proformie zostały objęte w całości odpisem aktualizującym. „Wilking" Sp. z o.o. za rok obrotowy od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazała stratę netto w wysokości 558 tys. zł (skumulowane straty Spółki „Wilking" Sp. z o.o. wynoszą 1.148 tys. zł).

Noty od 2) do 9) przestawiają korekty wprowadzone do rachunku zysków i strat w celu doprowadzenia do zgodności zasad rachunkowości stosowanych przez Maximex Sp. z o.o. z zasadami rachunkowości zastosowanymi przez KRAKCHEMIA S.A. w załączonym w Prospekcie Sprawozdaniu Finansowym za lata 2006-2004 sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dniem przejścia na MSSF jest 01.01.2004 r. Korekty dotyczące roku 2006 pomniejszają wynik finansowy, korekty wynikające z przekształcenia lat poprzednich odnoszone są na kapitał zapasowy (wynik finansowy lat ubiegłych).

2. Korekty reklasyfikacyjne w celu dostosowania do sposobu prezentacji przyjętego przez KRAKCHEMIA S.A.
3. Korekta amortyzacji – dostosowanie amortyzacji do rzeczywistych okresów użytkowania środków trwałych
4. Podwyższenie wartości początkowej przedmiotu leasingu oraz reklasyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu i podział na długo i krótkoterminowe
5. Odpis aktualizujący wartość udziałów posiadanych w jednostce Wilking Sp. z o.o., podatek odroczony od dokonanego odpisu; reklasyfikacja udziałów posiadanych przez Maximex Sp. z o.o. do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
6. Reklasyfikacja prawa wieczystego użytkowania gruntów, podział na pozostałe należności długo i krótkoterminowe, oraz korekta wyniku o odpisy
7. Utworzenie rezerw na odroczony podatek dochodowy od dokonanych korekt
8. Korekta rezerw na świadczenia emerytalne i ekwiwalent na urlopy dotyczące roku 2006 i lat poprzednich oraz podatek odroczony od korekty
9. Korekta z tytułu utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania wynikające z umowy oraz podatek odroczony od korekty
10. Niezbadane dane finansowe na dzień 31.12.2006 r. po wprowadzeniu korekt mających na celu doprowadzenie ich do zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez KRAKCHEMIA S.A.

III. Niezbadane przekształcenie danych finansowych Maximex Sp. z o.o. – rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

	Dane historyczne	**Korekty do MSSF**								**Dane przekształcone**
	Okres od 01.01 do 31.12.2006 (Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości)	Reklasyfikacja przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów finansowych	Przeniesienie kosztów ubezpieczeń do KWS	Różnice kursowe	Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe i ekwiwalent za urlop	Odpis wieczystego użytkowania gruntów	Korekta amortyzacji wg MSSF	Rezerwa na koszty wypłat z tytułu wygranych wyścigów konnych	Odpis aktualizujący wartość udziałów „Wilking”	Okres od 01.01 do 31.12.2006 (Zgodnie z zasadami rachunkowości KRAKCHEMIA S.A.)
	Nota 1	*Nota 2*	*Nota 3*	*Nota 4*	*Nota 5*	*Nota 6*	*Nota 7*	*Nota 8*	*Nota 9*	*Nota 10*
Przychody ze sprzedaży	102 816	-	-	-	-	-	-	-	-	102 816
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(99 826)	-	(118)	(6)	-	-	-	-	-	-99 950
Zysk brutto	**2 990**	**-**	**(118)**	**(6)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2 866**
Koszty sprzedaży	(632)	-	-	-	-	-	5	-	-	(627)
Koszty ogólnego zarządu	(1 084)	-	118	(21)	(21)	(2)	19	-	-	(991)
Zysk / Strata brutto na sprzedaży	1 274	-	-	(27)	(21)	(2)	24	-	-	1 248
Pozostałe przychody operacyjne	111	(483)	-	(17)	94	-	-	(27)	(132)	(454)
Pozostałe koszty operacyjne	(403)	403	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk operacyjny										**794**
Przychody finansowe	84	(84)	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe	(473)	164	-	44	-	-	-	-	-	(265)
Zysk brutto na działalności gospodarczej	**593**	**-**	**-**	**-**	**73**	**(2)**	**24**	**(27)**	**(132)**	**529**
Podatek dochodowy	(119)	-	-	-	(13)	-	(1)	5	25	(103)
Zysk netto	**474**	**-**	**-**	**-**	**60**	**(2)**	**23**	**(22)**	**(107)**	**426**

Noty objaśniające:

1. Dane finansowe za okres od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r. zostały zestawione na podstawie sprawozdania finansowego sporządzonego za ten okres zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Sprawozdanie to było przedmiotem badania biegłego rewidenta, który wydał o nim opinię z zastrzeżeniem dotyczącym niewystarczającego odpisu aktualizującego wartość należności od spółki „Wilking Sp. z o.o. oraz udziałów posiadanych w tym podmiocie przez Maximex Sp. z o.o.; łączna wartość tego odpisu w ocenie biegłego rewidenta wynosiłaby 1.344 tys. zł)

Zarząd KRAKCHEMIA S.A. uważa, że należność od spółki „Wilking Sp. z o.o." jest w pełni odzyskiwana z uwagi na możliwość sprzedaży nieruchomości posiadanej przez Wilking Sp. z o.o. i pokrycie wierzytelności z wpływów ze sprzedaży tej nieruchomości, w związku z tym dodatkowy odpis aktualizujący wartość tych należności w wysokości 1.212 tys. zł nie został ujęty w niniejszej niezbadanej informacji finansowej pro-forma. Wartość udziałów posiadanych w jednostce „Wilking Sp. z o.o." została uwzględniona w formie korekty („Korekta do MSSF" nr 9).

Maximex Sp. z o.o. posiada 50% udziałów w spółce zależnej „Wilking" Sp. z o.o. Maximex Sp. z o.o. nie sporządza Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, ponieważ udziały w spółce „Wilking" Sp. z o.o. są przeznaczone do sprzedaży i w proformie zostały objęte w całości odpisem aktualizującym. „Wilking" Sp. z o.o. za rok obrotowy od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazała stratę netto w wysokości 558 tys. zł (skumulowane straty Spółki „Wilking" Sp. z o.o. wynoszą 1.148 tys. zł).

Noty od 2) do 9) przestawiają korekty wprowadzone do rachunku zysków i strat w celu doprowadzenia do zgodności zasad rachunkowości stosowanych przez Maximex Sp. z o.o. z zasadami rachunkowości zastosowanymi przez KRAKCHEMIA S.A. w załączonym w Prospekcie Sprawozdaniu Finansowym za lata 2006-2004 sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

2. Reklasyfikacja z kosztów i przychodów finansowych do działalności operacyjnej kosztów odsetek od należności i zobowiązań handlowych do działalności operacyjnej
3. Reklasyfikacja kosztów ubezpieczenia towarów z kosztów ogólnego zarządu do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów
4. Reklasyfikacja z kosztów finansowych różnic kursowych
5. Reklasyfikacja i korekta rezerw na odprawy emerytalno rentowe i ekwiwalent za urlop z kosztów operacyjnych do kosztów zarządu; korekta podatku odroczonego
6. Naliczenie odpisu rocznego wieczystego użytkowania gruntów
7. Korekta amortyzacji wynikająca z dostosowania amortyzacji do rzeczywistego użytkowania środków trwałych, korekta podatku odroczonego
8. Korekta z tytułu utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania wynikające z umowy, korekta podatku odroczonego
9. Odpis aktualizujący wartość udziałów posiadanych w jednostce „Wiking" Sp. z o.o., korekta podatku odroczonego
10. Niezbadane dane finansowe za okres od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r. po wprowadzeniu korekt mających na celu doprowadzenie ich do zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez KRAKCHEMIA S.A. w Prospekcie.

IV. Niezbadany bilans pro forma na 31.12.2006 r. oraz niezbadany rachunek zysków i strat pro forma za okres od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

	Dane historyczne		Korekty pro forma		Dane pro forma
	Krakchemia S.A. (MSSF)	Maximex Sp. z o.o. (MSSF)	Nabycie Maximex	Emisja kapitału	
	Nota 1	*Nota 2*	*Nota 3*	*Nota 4*	
AKTYWA					
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	1 939	1 487	-	-	3 426
Wartości niematerialne	1 864	-	-	-	1 864
Wartość firmy	-	-	13 604	-	13 604
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	38	-	-	38
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	68	-	-	68
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	139	-	-	139
	3 803	**1 732**	**13 604**	**0**	**19 139**
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	12 705	2 508	-	-	15 213
Należności handlowe oraz pozostałe należności	44 284	15 609	-	-	59 893
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	34	-	-	34
Pochodne instrumenty finansowe	12	-	-	-	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	993	22	-1 000	33 300	33 315
	57 994	**18 173**	**-1 000**	**33 300**	**108 467**
RAZEM AKTYWA	**61 797**	**19 905**	**12 604**	**33 300**	**127 606**

	Dane historyczne		Korekty pro forma		Dane pro forma
	Krakchemia S.A. (MSSF)	**Maximex Sp. z o.o. (MSSF)**	**Nabycie Maximex**	**Emisja kapitału**	
	Nota 1	***Nota 2***	***Nota 3***	***Nota 4***	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał podstawowy	5 000	625	-625	48 300	53 300
Pozostałe kapitały	-184	786	-786	-	-184
Zyski zatrzymane	4 579	985	-985	-	4 579
Razem kapitał własny	**9 395**	**2 396**	**-2 396**	**48 300**	**57 695**
ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Kredyty i pożyczki	139	26	-	-	165
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129	-	-	-	129
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	42	35	-	-	77
	310	61	0	0	371
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35 765	14 817	-	-	50 582
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22	-	-	-	22
Kredyty i pożyczki	16 305	2 631	15 000	-15 000	18 936
Pochodne instrumenty finansowe	0	-	-	-	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	-	-	-	0
	52 092	17 448	15 000	-15 000	69 540
Razem zobowiązania	**52 402**	**17 509**	**15 000**	**-15 000**	**69 911**
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	**61 797**	**19 905**	**12 604**	**33 300**	**127 606**

Noty objaśniające do bilansu Pro Forma:

1) Dane finansowe na dzień 31.12.2006 r. KRAKCHEMIA S.A. zostały zestawione na podstawie Sprawozdania Finansowego za okres 2006-2004 KRAKCHEMIA S.A. sporządzonego zgodnie zasadami rachunkowości przyjętymi przez Spółkę i opisanymi w niniejszym Prospekcie;
2) Dane finansowe na dzień 31.12.2006 r. Maximex Sp. z o.o. zostały zestawione na podstawie sprawozdania finansowego Maximex Sp. z o.o. przekształconego do zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez KRAKCHEMIA S.A. w sposób opisany w części II i III powyżej.
3) Korekta przedstawia efekty rozliczenia nabycia 100% udziałów w Maximex przez KRAKCHEMIA przy założeniu, że aktywa netto jednostki Maximex na dzień nabycia wynoszą 2.396 tys. zł oraz że różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością aktywów netto w całości została rozpoznana jako wartość firmy. Wartość firmy wynosząca 13.604 tys. zł została skalkulowana jako różnica pomiędzy założoną ceną nabycia w wysokości 16.000 tys. zł (ostateczna cena nabycia będzie uzależniona od ustalonej ceny emisyjnej akcji KRAKCHEMIA oferowanych w ramach niniejszego prospektu; w związku z tym, dla celów przygotowania informacji finansowej pro forma przyjęto, iż ostateczna cena emisyjna równa będzie maksymalnej cenie emisyjnej przyjętej w prospekcie, czyli 10 zł oraz wartością księgową aktywów netto na ten dzień (2.396 tys. zł).

Zakup udziałów Maximex Sp. z o.o. zostanie przejściowo sfinansowany środkami własnymi w wysokości 1mln. zł, kredytu pomostowego przyznanego na zakup udziałów Maximex Sp. z o.o. w wysokości 10mln. zł oraz zwiększenia wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym z działalności operacyjnej w wysokości 5mln. zł. W związku z tym, iż zgodnie z warunkami umowy, prowizja od kredytu pomostowego w wysokości 10.000 tys. zł wynosi 0,1% pominięto jej wpływ na sytuację finansową emitenta przy sporządzeniu informacji finansowej pro forma.

Rozliczenie nabycia Maximex Sp. z o.o. nastąpi zgodnie z metodą nabycia przewidzianą przez MSSF 3. Według tej metody, na dzień przejęcia ustala się wartości godziwe zidentyfikowanych, przejętych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych, a różnicę pomiędzy wartością godziwą zapłaty za przejęty podmiot (powiększoną o koszty związane bezpośrednio z nabyciem), a wartością godziwą zidentyfikowanych, przejętych aktywów netto ujmuje się jako wartość firmy (lub odnosi do rachunku zysków i strat, jeżeli wartość ta jest ujemna). W procesie alokacji ceny nabycia możliwe jest rozpoznanie aktywów, zobowiązań lub zobowiązań warunkowych dotychczas nie ujmowanych przez

przejmowaną jednostkę w jej historycznych sprawozdaniach finansowych lub znacząca zmiana wartości ujętych aktywów i zobowiązań, wynikające z różnicy pomiędzy ich wartością księgową wykazaną w historycznych sprawozdaniach finansowych, a wartością godziwą ustaloną na datę przejęcia.

Na dzień sporządzenia niezbadanej informacji finansowej pro forma, Zarząd KRAKCHEMIA nie mógł dokonać identyfikacji i wyceny przejmowanych aktywów netto Maximex. W związku z powyższym, całość różnicy pomiędzy ceną nabycia ustaloną dla celów informacji finansowej pro forma w wysokości 16.000 tys. zł, a wartością księgową aktywów netto przejmowanego podmiotu ujęto jako wartość firmy oraz nie dokonano korekty wartości księgowych przejmowanych aktywów do ich wartości godziwych. Przyjęto również założenie, że nie wystąpią inne koszty związane z nabyciem Maximex.

4) Korekta przedstawia efekt emisji akcji oferowanych w ramach niniejszego prospektu oraz wpływ przeznaczenia części środków z emisji na spłatę zobowiązań powstałych na skutek nabycia udziałów w Maximex. Dla potrzeb przygotowania informacji finansowej pro forma przyjęto że cena emisyjna akcji jest równa maksymalnej cenie emisyjnej przedstawionej w niniejszym prospekcie, tj. 10 zł. Liczba emitowanych na podstawie niniejszego prospektu akcji wynosi 5.000 tys., zaś szacowane koszy emisji wynoszą 1.700 tys. zł, stąd łączne wpływy netto z emisji wynoszą 48.300 tys. zł. Koszty emisji będą w całości odniesione na kapitał podstawowy KRAKCHEMIA korygując wartość nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej. Ostateczne wpływy z emisji będą uzależnione od ceny emisyjnej i mogą być niższe od przedstawionych.

Przyjęta dla potrzeb przygotowania informacji finansowej pro forma cena nabycia udziałów Maximex wynosi 16.000 tys. zł, z czego 15.000 tys. zł finansowane jest ze źródeł zewnętrznych. Spółka zamierza uregulować zobowiązania finansowe powstałe na skutek nabycia udziałów w Maximex ze środków z emisji, co zostało odpowiednio odzwierciedlone w korekcie pro forma.

NIEZBADANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRO FORMA ZA OKRES OD 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

	Dane historyczne	Korekty pro forma	Dane pro forma
	KRAKCHEMIA (MSSF)	Maximex (MSSF)	
	Nota 1	*Nota 2*	*Nota 3*
Przychody ze sprzedaży	213 190	102 816	316 006
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(201 697)	(99 950)	(301 647)
Zysk brutto	**11 493**	**2 866**	**14 359**
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 609)	(627)	(7 236)
Koszty ogólnego zarządu	(2 327)	(991)	(3 318)
Pozostałe zyski (straty) operacyjne – netto	596	(454)	142
Zysk operacyjny	**3 153**	**794**	**3 947**
Koszty finansowe	(790)	(265)	(1 055)
Zysk przed opodatkowaniem	**2 363**	**529**	**2 892**
Podatek dochodowy	(490)	(103)	(593)
Zysk netto roku obrotowego	**1 873**	**426**	**2 299**

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat Pro Forma:

1) Dane finansowe za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. KRAKCHEMIA zostały zestawione na podstawie Sprawozdania Finansowego za okres 2006-2004 KRAKCHEMIA S.A. sporządzonego zgodnie zasadami rachunkowości przyjętymi przez Spółkę i opisanymi w niniejszym Prospekcie;
2) Dane finansowe za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. Maximex zostały zestawione na podstawie sprawozdania finansowego Maximex Sp. z o.o. przekształconego do zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez KRAKCHEMIA S.A. w sposób opisany w części II i III powyżej. Przyjmuje się, że korekty wynikające z nabycia Maximex będą miały dalszy wpływ na emitenta.
3) Zgodnie z informacjami przedstawionymi w notach do bilansu pro forma KRAKCHEMIA zamierza przejściowo sfinansować nabycie udziałów w Maximex ze środków pochodzących z kredytu pomostowego, jak również zwiększenia wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym. W związku z tym będzie ponosiła odpowiednie koszty wynikające z odsetek od kredytów (wg oprocentowania zmiennego wynoszącego na dzień zawarcia kredytu pomostowego 5,25% oraz wg oprocentowania zmiennego dla kredytu w rachunku bieżącym wynoszącego na dzień sporządzenia niniejszej informacji proforma 5,2%). Z drugiej strony spółka będzie otrzymywała odsetki od środków z emisji akcji zdeponowanych od daty emisji do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału (wg oprocentowania rynkowego depozytów dwutygodniowych na dzień sporządzenia niniejszej informacji proforma w wysokości 3%). Koszty netto związane z finansowaniem pomostowym będą miały charakter jednorazowy a ich ostateczna

wielkość będzie uzależniona od terminu rozliczenia transakcji nabycia Maximex i emisji akcji. Dla celów przygotowania informacji finansowej pro forma przyjęto założenie, że zakupu i rozliczenia zakupu dokonano na początku okresu, stąd nie uwzględniono kwot dotyczących kosztów finansowania w korektach pro forma.

Zgodnie z założeniem omówionym w nocie 4 do niezbadanego bilansu pro forma, różnica między ceną nabycia a wartością księgową aktywów netto Maximex została w całości rozpoznana jako wartość firmy. Rozpoznanie w wyniku rozliczenia nabycia nowych wartości niematerialnych oraz wzrost wartości pozostałych aktywów trwałych będzie miało wpływ na dodatkowe obciążenia amortyzacyjne. Kwota dodatkowych kosztów amortyzacji będzie zależała od wartości alokowanych do poszczególnych aktywów oraz szacowanego okresu ekonomicznej użyteczności tych aktywów. Zmiana wartości innych aktywów z tytułu ich wyceny do wartości godziwych może mieć również wpływ na prezentowane przychody i koszty. Ewentualne zmiany przychodów i kosztów będą korygowane o związane z nimi kwoty podatku dochodowego odroczonego wynikające z rozliczenia różnic przejściowych powstałych w procesie alokacji ceny nabycia. Szacunek wpływu dodatkowych obciążeń amortyzacyjnych, zmiany pozostałych kosztów oraz efektów podatkowych nie jest możliwy na datę Prospektu.

20.3. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Sprawozdanie Finansowe Emitenta stanowi załącznik 4 do niniejszego prospektu.

20.4. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH.

Sprawozdania finansowe za lata 2004, 2005 i 2006 podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

20.5. DATA NAJNOWSZYCH INFORMACJI FINANSOWYCH.

Datą najnowszych informacji finansowych jest 31 grudnia 2006 roku – dzień kończący rok obrotowy 2006, za który przedstawiono zbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta.

20.6. ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE.

Po dacie ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Emitent nie publikował śródrocznych danych finansowych.

20.7. POLITYKA DYWIDENDY.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, Emitent nie wypłacał dywidendy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent nie planuje zmiany tej polityki i zamierza zatrzymywać w Spółce cały wypracowywany zysk kolejnych lat obrotowych w celu finansowania jej rozwoju.

20.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE.

W ostatnich 12 miesiącach oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu nie toczą się i nie toczyły żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

20.9. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA.

Data	Zdarzenie
Styczeń 2007 r.	- zawarcie przedwstępnej umowy nabycia 100% udziałów w MAXIMEX Sp. z o.o.,
Kwiecień 2007 r.	- podjęcie uchwał przez Walne Zgromadzenie o emisji akcji w drodze oferty publicznej,
Maj 2007 r.	- zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy nabycia 100% udziałów w MAXIMEX Sp. z o.o.

21. INFORMACJE DODATKOWE.

21.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA.

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału akcyjnego.

Według stanu na 31 grudnia 2006 roku, czyli na dzień bilansowy ostatniego sprawozdania finansowego przedstawionego w historycznych informacjach finansowych kapitał zakładowy Emitenta był równy 5.000.000 zł i dzielił się na 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A.

Wszystkie akcje Emitenta mają wartość nominalną równą 1,00 zł.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie kapitału docelowego.

Wszystkie akcje Emitenta zostały w pełni opłacone.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie dokonywano opłacania kapitału zakładowego.
W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi nie miało miejsca podwyższenie kapitału zakładowego.

21.1.2. Akcje nie reprezentujące kapitału zakładowego.

Sytuacja nie ma miejsca w przypadku Emitenta. Wszystkie akcje Emitenta odpowiadają udziałowi w jego kapitale zakładowym.

21.1.3. Akcje własne w posiadaniu Emitenta lub podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Emitent nie posiada akcji własnych.

21.1.4. Papiery wartościowe zamienne na akcje Emitenta lub uprawniające do subskrybowania akcji Emitenta.

Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymienialnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami. W szczególności Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na akcje Emitenta, obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Emitenta, obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Emitenta, ani warrantów subskrypcyjnych.

21.1.5. Prawa i zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego Emitenta.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie kapitału docelowego.

21.1.6. Opcje dotyczące kapitału zakładowego członków grupy kapitałowej Emitenta.

Nie istnieją żadne umowy opcji ani jakiekolwiek podobne zobowiązania odnośnie nabycia udziałów podmiotów należących do grupy kapitałowej Emitenta, za wyjątkiem opisanych w punkcie 21.1.4 powyżej warrantów subskrypcyjnych Emitenta oraz zobowiązań wynikających z przedwstępnej umowy nabycia udziałów MAXIMEX Sp. z o.o.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, czyli od początku roku 2004 do końca 2006 w kapitale zakładowym Emitenta nie dokonywano żadnych zmian – był on równy 5.000.000 zł.
Kapitał zakładowy w KrakChemia-Hurt Sp. z o.o. również wynosił 5.000.000 zł.

21.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE STATUTU EMITENTA.

21.2.1 Przedmiot działalności Emitenta.

Zgodnie z zapisem par. 3 Statutu przedmiotem działalności Emitenta jest:

- produkcja wyrobów chemicznych,
- przetwarzanie odpadów,
- handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami,
- handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
- sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych i motocykli; sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów mechanicznych,
- produkcja wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych,
- gospodarowanie odpadami,
- transport drogowy towarów,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych,
- budownictwo,
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale; obróbka mechaniczna elementów metalowych,

- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego technologicznego, Produkcja wyrobów z drewna oraz korka (oprócz mebli), artykułów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- produkcja maszyn biurowych i komputerów,
- produkcja mebli; działalność produkcyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawa i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego,
- obsługa nieruchomości,
- informatyka,
- transmisja danych,
- działalność wydawnicza; poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- działalność rachunkowo – księgowa,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
- działalność holdingów,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- reklama,
- rekrutacja i udostępnianie pracowników,
- sprzątanie i czyszczenie obiektów,
- działalność związana z pakowaniem,
- działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi,
- działalność komercyjna pozostała,
- działalność związana z organizacją targów i wystaw,
- pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- leasing finansowy,
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno – rentowymi,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk chemicznych,
- działalność kurierska,
- działalność związana z turystyką,
- działalność związana z kulturą, rekreacją i sportem,
- działalność paramedyczna,
- działalność usługowa pozostała.

21.2.2. Postanowienia Statutu I regulaminów odnośnie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

21.2.2.1. **ZARZĄD**

Zgodnie z § 5 ust. 1 Statutu Spółki Zarząd składa się z jednego do pięciu członków, powoływanych na wspólną kadencję. Rada Nadzorcza w drodze uchwały określa liczbę członków Zarządu, wybiera Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Kadencja Zarządu trwa 3 lata. Pracami Zarządu, kieruje Prezes Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością oddanych głosów. W przypadku równości głosów decyduje

głos Prezesa. Zarząd uchwala Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu wymaga zatwierdzenia w uchwale Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do zaciągania zobowiązań upoważnieni są: w przypadku, gdy Zarząd jest jednoosobowy: członek zarządu samodzielnie; w przypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy: dwóch członków Zarządu łącznie, albo członek Zarządu z prokurentem.
Zarząd zobowiązany jest do prowadzenia interesów Spółki zgodnie z przepisami prawa, Statutem, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz uchwałami Rady Nadzorczej podjętymi w zakresie jej kompetencji.

Zgody Rady Nadzorczej wymagają następujące czynności:
nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości, sprzedaż i przeniesienie praw użytkowania nieruchomości, obciążenie nieruchomości, ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na majątku Spółki na kwotę przekraczającą 500.000 PLN, udzielanie poręczeń lub gwarancji na kwotę przekraczającą łącznie 100.000 PLN, ustanowienie zastawu i innych zabezpieczeń, poza zastawem i zabezpieczeniami związanymi z działalnością gospodarczą, zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów dzierżawy i innych umów tego rodzaju, jeżeli zawierane są na okres dłuższy niż 3 lata oraz gdy roczny czynsz dzierżawny płacony przez Spółkę jest wyższy od 100.000 PLN, udzielanie pożyczek poza zwykłym obrotem towarowym na łączną kwotę przekraczającą 100 000 PLN.
Zarząd ustala strategię działania Spółki i przedstawia ją do akceptacji Radzie Nadzorczej.
Ustalanie wynagrodzenia dla Członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Dotyczy to wynagrodzenia na podstawie umów o pracę, umów cywilnoprawnych oraz wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji.
Wszystkie umowy między Członkami Zarządu i Spółką zawierane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej w imieniu Spółki. Warunki umów określa uchwała Rady Nadzorczej.

21.2.2.2. RADA NADZORCZA

Zgodnie z § 5 ust. 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję. Walne Zgromadzenie określa uchwałą liczbę członków Rady Nadzorczej. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 lata.
Prawa i obowiązki Rady Nadzorczej określone są przepisami prawa i Statutem.-
W szczególności Rada Nadzorcza sprawuje kontrolę nad całością działalności Spółki, stosownie do tego przegląda wszystkie księgi, pisma i dokumenty majątkowe i sprawdza je. Rada Nadzorcza może wymagać od Zarządu sprawozdań dotyczących wszelkiej działalności Spółki, jej prawnych i handlowych stosunków z przedsiębiorstwami i osobami, z którymi utrzymuje kontakty, jak również o działalności handlowej tych przedsiębiorstw i osób. Ponadto Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki.
Termin pierwszego zebrania nowowybranej Rady Nadzorczej wyznacza Walne Zgromadzenie lub Zarząd, jeśli uchwała Walnego Zgromadzenia nie zawiera takiego ustalenia. Członkowie nowowybranej Rady Nadzorczej zostają powiadomieni o terminie pierwszego zebrania przez Zarząd. Na pierwszym zebraniu członkowie Rady Nadzorczej wyznaczają spośród siebie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego lub dwóch Wiceprzewodniczących oraz, w miarę potrzeby, Sekretarza.
Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.
Posiedzenia są zwoływane przez Przewodniczącego pisemnie. W przypadkach nagłych Przewodniczący może zwołać posiedzenie ustnie, telefonicznie, dalekopisem lub telegraficznie, a także za pośrednictwem poczty elektronicznej. Do zawiadomienia o posiedzeniu należy załączyć porządek obrad. Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeśli zostali zaproszeni wszyscy jej członkowie i udział w posiedzeniu weźmie co najmniej połowa jej członków. Uchwały zapadają zwykłą 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. Podejmowanie przez Radę Nadzorczą uchwał w trybach, o których mowa w pkt 2.8.–2.9. nie dotyczy wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób. Do składania oświadczeń w imieniu Rady Nadzorczej jest upoważniony jej Przewodniczący Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa, Statutu, uchwał Walnego Zgromadzenia, jak również Regulaminu uchwalanego przez Radę Nadzorczą i zatwierdzanego przez Walne Zgromadzenie.
Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków. Wysokość wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

21.2.3 Prawa, przywileje i ograniczenia związane z każdym rodzajem istniejących akcji.

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym:

a) Prawo do dywidendy.
Akcjonariusze mają prawo do dywidendy, czyli do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez ZWZ do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Uchwała ZWZ określa także dzień wypłaty dywidendy. Roszczenie majątkowe z tytułu prawa do dywidendy ulega przedawnieniu – zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 KC – w terminie 10 lat od dnia wypłaty dywidendy. Po upływie tego terminu Emitent może odmówić dokonania wypłaty dywidendy.

b) Prawo głosu.
Każda akcja Emitenta daje prawo do jednego głosu na WZ.

c) Prawo do udziału w zyskach Emitenta.
Akcje Emitenta uprawniają do udziału w zyskach w formie dywidendy - patrz lit. a) powyżej.

d) Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji.
W przypadku likwidacji Emitenta udział wszystkich akcji w podziale majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, jest równy.

e) Postanowienia w sprawie umarzania akcji.
§ 4 ust. 5 Statutu Emitenta stanowi, że akcje Spółki mogą być umarzane. Warunki umorzenia określa każdorazowo Walne Zgromadzenie. W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać akcje użytkowe, na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie. Umorzenie akcji wymaga uchwały WZ. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.

Z posiadaniem akcji Emitenta nie są związane żadne obowiązki, oprócz obowiązku uiszczenia zapłaty za obejmowane lub nabywane akcje. Ze wszystkimi akcjami Emitenta są związane takie same prawa.

21.2.4 Działania niezbędne do zmiany praw posiadaczy akcji

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Zgodnie z par. 4 ust. 3 Statutu Spółka może wydawać akcje imienne lub na okaziciela. Art. 334 par. 2 KSH stanowi o możliwości zamiany akcji

imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie – może ona być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Par. 4 ust, 3 Statutu dopuszcza możliwość zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne. W obu Przypadkach wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.
Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania akcji imiennych – w przypadku ich wyemitowania dawałyby one takie same prawa majątkowe i korporacyjne ich posiadaczom, z jednym wyjątkiem – akcje imienne nie mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.
Przyznanie jakichkolwiek dodatkowych uprawnień akcjom lub konkretnym akcjonariuszom wymagałoby zmiany Statutu Emitenta, bowiem zgodnie z art. 304 par. 1 p. 6) KSH, jeżeli mają być wprowadzone akcje różnych rodzajów statut powinien określać liczbę akcji poszczególnych rodzajów i związane z nimi uprawnienia. Do zmiany statutu spółki akcyjnej konieczne jest – zgodnie z art. 430 KSH podjęcie uchwały WZ i wpis do rejestru. Uchwała w sprawie zmiany statutu wymaga dla swej ważności większości ¾ głosów.

21.2.5 Sposób zwoływania walnych zgromadzeń i uczestnictwa w walnych zgromadzeniach

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Ustawy o obrocie warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu każdej spółki publicznej z siedzibą na terytorium Polski, jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem WZ, świadectwa depozytowego wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym Zgromadzeniu.
Zgodnie ze Statutem Emitenta Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno obyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła ZWZ w terminie 5 miesięcy po upływie danego roku obrotowego, ZWZ może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą w terminie 14 dni od upływu terminu, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać NWZ, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał NWZ.
Porządek obrad ustala organ zwołujący Walne Zgromadzenie.
Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący, co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego WZ. Żądanie takie powinno zostać złożone na piśmie na ręce Zarządu. W przypadku zgłoszenia żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd powinien zwołać NWZ tak, by mogło się ono odbyć najpóźniej w terminie 2 miesięcy od daty zgłoszenia żądania.
Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.
Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
Jeżeli przepisy KSH nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji Uchwały Walnego.
Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.
Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawione akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed WZ, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny, o ile Rada Nadzorcza uzna, że projekt uchwały wymaga jej opinii.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad, na wniosek uprawnionych podmiotów, umieszczono określone sprawy, lub które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach, Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie oraz ewentualna zmiana terminu WZ następuje w taki sam sposób, jak jego zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i Akcjonariuszy. Odwołanie oraz zmiana terminu WZ może nastąpić nie później, niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem zgromadzenia.
Listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w WZ sporządza i podpisuje Zarząd.

W przypadku powzięcia przez Zarząd uzasadnionych podejrzeń, że prawo głosu akcjonariusza winno być ograniczone w związku z naruszeniem przepisów Ustawy o obrocie lub nieujawnieniem stosunku zależności lub dominacji między akcjonariuszami, Zarząd powinien podjąć działania mające na celu wyjaśnienie sprawy, powiadamiając o tym akcjonariuszy, których sprawa dotyczy. Może też zwrócić się w tej sprawie do kompetentnych organów administracji lub do sądu celem ustalenia liczby głosów, do których uprawniony jest akcjonariusz lub akcjonariusze.
Lista akcjonariuszy będzie wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie bezpośrednio poprzedzające dzień wyznaczony na odbycie WZ od godziny 9:00 do 15:00 oraz w miejscu odbywania Walnego Zgromadzenia w czasie trwania jego obrad.
W dniu 17 kwietnia 2007 roku uchwałą nr 31/04/07 przyjął o Regulamin Walnego Zgromadzenia.

21.2.5 Postanowienia Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

Postanowienia takie nie występują.

21.2.6 Postanowienia Statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

Statut Spółki ani żaden inny akt regulujący wewnętrzną organizację Emitenta nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi po przekroczeniu progowej wielkości posiadanych akcji, akcjonariusz miałby obowiązek zawiadomienia o tym fakcie Emitenta.

21.2.8 Warunki nałożone zapisami Statutu, regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

Statut Spółki, ani żaden inny akt regulujący wewnętrzną organizację Emitenta, nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi warunki podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki, zostałyby ujęte bardziej rygorystycznie niż jest to określone wymogami obowiązującego prawa.

22. ISTOTNE UMOWY.

22.1 UMOWY KREDYTOWE I POŻYCZEK

KREDYTY ZACIĄGNIĘTE.

Kredyty i pożyczki zaciągnięte przez KRAKCHEMIA S.A. wg stanu na dzień sporządzenia prospektu emisyjnego.

1.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 5.000.000 PLN
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 r.	**- 4.935.514 PLN**
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 31.08.2007r. (29.09.04 podwyższono limit kredytowy z 800 tyś. do 1.500 tyś PLN, 30.08.05 przedłużono umowę do 30.08.2006r. W dniu 28.12.2005r. podpisano Aneks Nr 6 podwyższający kwotę limitu kredytowego do wysokości 5 mln PLN. Zgodnie z aneksem podwyższenie limitu o kwotę 3,5 mln PLN nastąpiło z dniem 10.01.2006r. W dniu 30.08.2006r. podpisano Aneks Nr 7 przedłużający umowę do dnia 31.08.2007r.)
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco oraz cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów, zastaw rejestrowy na zapasach (towarach handlowych) o wartości 2.750 tyś. PLN, przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zastawu,
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

2. 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 rachunku bieżącym
Data podpisania umowy	- 28 grudzień 2005 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 7.000.000 PLN.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 r.	**- 6.618.114 PLN**
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1 M powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 20.12.2007r. (kwotę 3 mln PLN udostępniono z dniem 10.01.2006r., w dniu 22.12.2006r. Aneksem nr 1 podwyższono kwotę limitu kredytowego do wysokości 6 mln PLN, kwotę podwyższenia limitu tj. 3 mln PLN udostępniono w dniu 05.01.2007r. Z dniem 18.01.2007r. spółka wystąpiła z wnioskiem o podwyższenie limitu do kwoty 7 mln PLN, aneksem Nr 2 w dniu 06.02.2007r. podwyższono kwotę kredytu do wysokości 7 mln PLN)
Zabezpieczenie kredytu	- zastaw rejestrowy na zapasach (towarach handlowych) o wartości 7 mln PLN, przelew praw z umowy ubezpieczenia środków obrotowych stanowiących przedmiot zastawu, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego KRAKCHEMIA S.A. prowadzonego przez BRE

	Bank S.A. O/Kraków, klauzula potrącenia z rachunku bieżącego KRAKCHEMII S.A. prowadzonego przez PKO BP S.A. 6 O/Kraków.
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

3. 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	- 26 styczeń 2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	- do 4.800.000 PLN.
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 r.	**- 4.673.047 PLN**
Warunki oprocentowania	- kredyt jest oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- do 25.01.2008r.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, cesja wierzytelności handlowych od wybranych kontrahentów,
Przeznaczenie kredytu	- bieżące finansowanie majątku obrotowego spółki

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

Wyszczególnienie	**Opis**
Rodzaj kredytu	- kredyt na finansowanie wierzytelności handlowych potwierdzonych fakturami handlowymi
Data podpisania umowy	- 27 luty 2007 roku,
Kwota kredytu wg umowy	- limit do 5.000.000 PLN
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 r.	**- 3.423.379 PLN**
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 obrotu handlowego z Maximex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku i „Kruk i Fischer" Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

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

Wyszczególnienie	**Opis**
Rodzaj kredytu	- kredyt obrotowy
Data podpisania umowy	5 lipca 2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	do 10.000.000 PLN
Kwota wykorzystania kredytu wg stanu na dzień 23 lipca 2007 roku	**- zero PLN**
Warunki oprocentowania	- kredyt będzie oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1M powiększonej o marżę banku.
Termin spłaty kredytu	- spłata kredytu nastąpi w dniu zwrotu środków z emisji akcji KRAKCHEMIA S.A.
Zabezpieczenie kredytu	- weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego spółki KRAKCHEMIA SA. Poręczenie ALMA MARKET S.A.
Przeznaczenie kredytu	- finansowanie zakupu udziałów spółki Maximex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.

22.2 UMOWY NAJMU

Nazwa kontrahenta	Data zawarcia umowy	Okres obowiązywania umowy	Zakres umowy
Saint-Gobain Dystrybucja Budowlana Sp. z o.o., Wrocław	30.09.2004	5 lat od 31.03.2005	Umowa najmu magazynów i biur położonych w Krakowie przy ul. Płk. Dąbka 10
Aeroklub Ziemi Mazowieckiej, Płock	01.12.2004	Czas nieokreślony	Umowa najmu magazynu i biura położonych w Płocku przy ul. Bielskiej 60
Lima-Pol Polimoon Sp. z o.o., Otwock	01.02.2005	Czas nieokreślony	Umowa podnajmu magazynu i biura w Otwocku przy ul. Batorego 5
Przedsiębiorstwo Handlu Chemikaliami „ CHEMIA" S.A., Poznań	01.03.2006	Czas nieokreślony	Umowa najmu magazynu i biura w Poznaniu przy ul. Św. Michała 10
Spółdzielnia Pracy Handlowo-Produkcyjna „Samopomoc Chłopska-Pług", Kolbuszowa	01.04.2006	Czas nieokreślony	Umowa najmu magazynu w Kolbuszowej przy ul. Towarowej 4.
Przedsiębiorstwo Handlu Chemikaliami „ CHEMIA" S.A., Poznań	02.05.2007	Czas nieokreślony	Umowa najmu magazynu w Kaliszu przy ul. Wrocławskiej 35-37.

22.3 UMOWY LEASINGU

Nazwa kontrahenta	Data zawarcia umowy	Okres obowiązywania umowy	Warunki umowy
BZ WBK Leasing S.A. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Andersa 5	18-11-2004r.	Umowa Nr ZN1/00056/2004 zawarta na 37 miesięcy do 15-11-2007r.	Przedmiot leasingu: Wózek widłowy marki Nissan Wartość netto ofertowa przedmiotu leasingu: 68.331 PLN Stawka bazowa dla warunków finansowych umowy WIBOR 1M Pierwsza opłata leasingowa w wysokości 10% wartości netto, 36 rat miesięcznych, wykup 20% wartości netto przedmiotu leasingu. Zabezpieczenie stanowią 2 weksle z wystawienia własnego KRAKCHEMIA SA
BZ WBK Leasing S.A. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Andersa 5	09-02-2006r.	Umowa Nr ZN4/00005/2006 zawarta na 37 miesięcy do 25-02-2009r.	Przedmiot leasingu: Samochód Ford Fiesta FX Wartość netto ofertowa przedmiotu leasingu: 27.311,48 PLN Stawka bazowa dla warunków finansowych umowy WIBOR 1M Pierwsza opłata leasingowa w wysokości 15% wartości netto, 36 rat miesięcznych, wykup 1% wartości netto przedmiotu leasingu. Zabezpieczenie stanowią 2 weksle z wystawienia własnego KRAKCHEMIA SA
BZ WBK Leasing S.A. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Andersa 5	09-02-2006r.	Umowa Nr ZN3/00005/2006 zawarta na 37 miesięcy do 25-02-2009r.	Przedmiot leasingu: Samochód Ford Fiesta FX Wartość netto ofertowa przedmiotu leasingu: 27.311,48 PLN Stawka bazowa dla warunków finansowych umowy WIBOR 1M Pierwsza opłata leasingowa w wysokości 15% wartości netto, 36 rat miesięcznych, wykup 1% wartości netto przedmiotu leasingu.

			Zabezpieczenie stanowią 2 weksle z wystawienia własnego KRAKCHEMIA SA
BZ WBK Leasing S.A. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Andersa 5	09-02-2006r.	Umowa Nr ZN3/00006/2006 zawarta na 37 miesięcy do 25-02-2009r.	Przedmiot leasingu: Samochód Ford Fiesta FX Wartość netto ofertowa przedmiotu leasingu: 27.311,48 PLN Stawka bazowa dla warunków finansowych umowy WIBOR 1M Pierwsza opłata leasingowa w wysokości 15% wartości netto, 36 rat miesięcznych, wykup 1% wartości netto przedmiotu leasingu. Zabezpieczenie stanowią 2 weksle z wystawienia własnego KRAKCHEMIA SA
Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Kasprzaka 22	24-02-2006r.	Umowa Nr 93/0081/02/2006/LO zawarta na 36 miesięcy do 20-02-2009r.	Przedmiot leasingu: 2 Wózki Widłowe Typu HELI CPQ20 Wartość netto ofertowa przedmiotów leasingu: 111.980 PLN Stawka bazowa dla warunków finansowych umowy WIBOR 3M Pierwsza opłata leasingowa w wysokości 14,5% wartości netto, 36 rat miesięcznych wykup 20% wartości netto przedmiotu leasingu. Zabezpieczenie stanowią 2 weksle z wystawienia własnego KRAKCHEMIA SA
BZ WBK Leasing S.A. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Andersa 5	09-03-2006r.	Umowa Nr ZN3/00007/2006 zawarta na 37 miesięcy do 16-03-2009r.	Przedmiot leasingu: Samochód Ford Fokus 1,4 Wartość netto ofertowa przedmiotu leasingu: 39.278,69 PLN Stawka bazowa dla warunków finansowych umowy WIBOR 1M Pierwsza opłata leasingowa w wysokości 15% wartości netto, 36 rat miesięcznych, wykup 1% wartości netto przedmiotu leasingu. Zabezpieczenie stanowią 2 weksle z wystawienia własnego KRAKCHEMIA SA
BZ WBK Leasing S.A. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Andersa 5	09-03-2006r.	Umowa Nr ZN3/00008/2006 zawarta na 37 miesięcy do 16-03-2009r.	Przedmiot leasingu: Samochód Ford Fokus 1,4 Wartość netto ofertowa przedmiotu leasingu: 39.278,69 PLN Stawka bazowa dla warunków finansowych umowy WIBOR 1M Pierwsza opłata leasingowa w wysokości 15% wartości netto, 36 rat miesięcznych, wykup 1% wartości netto przedmiotu leasingu. Zabezpieczenie stanowią 2 weksle z wystawienia własnego KRAKCHEMIA SA
Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Kasprzaka 22	14-03-2006r.	Umowa Nr 93/0098/03/2006/LO zawarta na 36 miesięcy do 10-03-2009r.	Przedmiot leasingu: Samochód Ford Transit 2,0TD Wartość netto ofertowa przedmiotu leasingu: 56.700 PLN Stawka bazowa dla warunków finansowych umowy WIBOR 3M Pierwsza opłata leasingowa w wysokości 14,5% wartości netto, 36 rat miesięcznych wykup 1% wartości netto przedmiotu leasingu. Zabezpieczenie stanowi 1 weksel z wystawienia własnego KRAKCHEMIA SA
BZ WBK Leasing S.A. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Andersa 5	27-03-2007r.	Umowa Nr ZN3/00011/2007 zawarta na 60 miesięcy do 15-03-2012r.	Przedmiot leasingu: Wózek widłowy Helii typ CPQD 20 Wartość netto ofertowa przedmiotu leasingu: 54.700 PLN Stawka bazowa dla warunków finansowych umowy WIBOR 1M Pierwsza opłata leasingowa w wysokości 10%

			wartości netto, 60 rat miesięcznych, wykup 5% wartości netto przedmiotu leasingu. Zabezpieczenie stanowią 2 weksle z wystawienia własnego KRAKCHEMIA SA
BZ WBK Leasing S.A. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Andersa 5	03-04-2007r.	Umowa Nr ZN3/00015/2007 zawarta na 60 miesięcy do 16-04-2012r.	Przedmiot leasingu: Samochód Ford Fusion Wartość netto ofertowa przedmiotu leasingu: 36.230 PLN Stawka bazowa dla warunków finansowych umowy WIBOR 1M Pierwsza opłata leasingowa w wysokości 10% wartości netto, 60 rat miesięcznych, wykup 20% wartości netto przedmiotu leasingu. Zabezpieczenie stanowią 2 weksle z wystawienia własnego KRAKCHEMIA SA
BZ WBK Leasing S.A. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Andersa 5	21-05-2007r.	Umowa Nr ZN3/00027/2007 zawarta na 60 miesięcy do 16-05-2012r.	Przedmiot leasingu: 2 Samochody Ford Fiesta 2001 5D Wartość netto ofertowa przedmiotu leasingu: 57.213 PLN Stawka bazowa dla warunków finansowych umowy WIBOR 1M Pierwsza opłata leasingowa w wysokości 10% wartości netto, 60 rat miesięcznych, wykup 20% wartości netto przedmiotu leasingu. Zabezpieczenie stanowią 2 weksle z wystawienia własnego KRAKCHEMIA SA

22.4 UMOWY INNE

IBS Polska sp. z o.o., Wrocław	30.09.2003	Czas nieokreślony	Roczna opłata licencyjna ASW Pakiet (Program komputerowy) za 2007 rok.
ALMA MARKET S.A., Kraków	27.09.2005	----------	Umowa przeniesienia prawa ochronnego do Znaku Towarowego. Wartość 1.750.000,00 zł. Netto
ALMA MARKET S.A., Kraków	29.03.2006	Do dnia skutecznego zakończenia poręczenia wekslowego	Umowa zlecenia udzielenia poręczenia wekslowego na rzecz wierzyciela – Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o. o. do kwoty 22.000.000,00 zł. Dla zabezpieczenia płatności zobowiązań z tytułu zapłaty za zakupiony towar lub usługi.
Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o. o., Płock P.H.U. Poliplastic Sp.J., Bydgoszcz	10.11.2005	Do dnia skutecznego zakończenia poręczenia wekslowego	Warunkowa umowa przelewu wierzytelności celem zabezpieczenia wierzytelności Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o. o. z tytułu sprzedaży przez KRAKCHEMIA S.A. towarów do Poliplastic Sp.J. Stanowi zabezpieczenie zobowiązań bilansowych do kwoty 2.400.000 PLN.
Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	28.08.2006 wraz z aneks Nr1 z dnia 21.02.2007r.	Czas określony	Umowa Pakiet Biznes Firma określa warunki rozliczenia za świadczenie usług telekomunikacyjnych
Telekomunikacja Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	22.11.2004r	Czas nieokreślony	Umowa o świadczenie telefonicznych usług powszechnych.
Telekomunikacja Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	12.01.2005r	Czas nieokreślony	Umowa o świadczenie telefonicznych usług powszechnych.
Dolnośląskie Centrum Logistyczne Sp. z o.o., Psary k/Wrocławia	30.03.2006	Czas nieokreślony	Umowa nr 1/03/06 na świadczenie usług magazynowych.
Zakład Gospodarki	09.12.2002	Czas	Umowa nr 221/12/2002 przejęcia

Komunalnej – Organizacja Odzysku Biosystem S.A., Kraków		nieokreślony	obowiązku zapewnienia odzysku odpadów opakowaniowych. Rozliczenia kwartalne.

22.5 UMOWA PRZEDWSTĘPNA NABYCIA UDZIAŁÓW MAXIMEX Sp. z o.o.

W dniu 05.01.2007r została zawarta warunkowa umowa przedwstępna zakupu udziałów w spółce z ograniczona odpowiedzialnością. Umowa została zawarta z panem Sławomirem Piecka oraz panią Reginą 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 I półroczu 2007 roku.
Cena sprzedaży została określona w sposób uzależniający jej wysokość od ceny emisyjnej bowiem sprzedający traktuje nabycie do 15% akcji KRAKCHEMIA jako priorytet. Sprzedający chce mieć wpływ na dalszy rozwój KRAKCHEMII poprzez posiadanie znaczącego pakietu akcji co potwierdza też zakaz zbywania akcji KRAKCHEMI przez okres jednego roku.
Warunkiem zawieszającym umowy jest uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 27 kwietnia Emitent powziął informacje, że w dniu 20 kwietnia Prezes wyraził zgodę na przeprowadzenie transakcji.
Zgodnie z treścią umowy i warunkami w niej zawartymi zobowiązanie do zawarcia Umowy Przyrzeczonej upływa z dniem 31.12.2007r.
W przypadku uchylania się przez jedną ze stron od zawarcia umowy przyrzeczonej wbrew obciążającemu tę stronę zobowiązaniu, pomimo uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, druga strona może żądać zapłaty kary umownej w wysokości 2.000.000 złotych (dwa miliony). Ewentualna zapłata kary umownej nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych uzupełniających.

W dniu 30 maja 2007 r. Emitent 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.
Istotne zmiany objęły następujące postanowienia umowy przedwstępnej:
(i) W związku z tym, że cena nominalna akcji wynosi 1 zł zaś określona w prospekcie maksymalna cena emisyjna akcji serii B wynosi 10 zł, w umowie dodano zapis, z którego wynika, że łączna cena sprzedaży udziałów przysługujących Panu Sławomirowi Piecka, wyniesie nie mniej niż 1.988.000 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy) złotych – w przypadku, gdy cena emisyjna będzie równa cenie nominalnej, oraz nie więcej niż 15.488.000 (piętnaście milionów czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy) złotych – a to w przypadku gdy cena emisyjna będzie równa cenie maksymalnej.
Zapłata za udziały Pani Reginy Piecka nastąpi w niezmienionej formie gotówką.
(ii) Dalej zmieniono zapisy dotyczące sposobu zapłaty części ceny sprzedaży Udziałów nabytych od Sławomira Piecka, określonej w pkt 4.1.2.b) Umowy. W miejsce dotychczasowej regulacji przewidującej zapłatę w drodze potrącenia z wzajemną wierzytelnością z tytułu zapisu Sławomira Piecki na akcje serii B, względnie zapłatę w drodze przelewu na rachunek zastrzeżony lub do depozytu notarialnego, z których środki mogły być przelane jedynie na zapłatę ceny akcji serii B Emitenta oferowanych publicznie, uzgodniono, że przedmiotowa część ceny sprzedaży zostanie uiszczona przez Kupującego w dniu zawarcia Umowy Przyrzeczonej, w formie przelewu na jeden rachunek bankowy w banku mającym siedzibę na terenie RP wskazany przez Sławomira Pieckę w Umowie Przyrzeczonej.
(iii) W porozumieniu doprecyzowano także termin zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży uzgadniając, ze strony zawrą ją w drugim dniu zapisów na akcje Kupującego serii B, które zostaną zaoferowane inwestorom w drodze publicznej oferty, na podstawie

uchwały nr 25/04/07 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KRAKCHEMIA S.A. z dnia 17 kwietnia 2007 r., nie później jednakże niż w dniu 31 grudnia 2007 r.
(iv) Ponadto na mocy Porozumienia doprecyzowano zapisy dotyczące 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 (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.

Strony negocjując opisaną powyżej przedwstępną umowę warunkową zakupu udziałów firmy Maximex Sp. z o.o. określiły wartość tej firmy na kwotę nie wyższą niż 16 mln złotych. Wycena ta została dokonana poprzez przyjęcie, że wartość firmy Maximex Sp. z o.o., ze względu na taki sam, jak Emitenta, rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej, można wyliczyć poprzez porównanie przychodów z działalności KRAKCHEMII SA i Maximex Sp. z o.o. w analogicznych okresach czasu. Podstawą przyjęcia powyższej kwoty na tak przyjętych założeniach była wycena spółki KRAKCHEMIA SA sporządzona w maju 2006 roku przez spółkę doradczą BIEL capital Sp. z o.o. z siedziba w Krakowie. BIEL capital Sp. z o.o. dokonał wyceny spółki KRAKCHEMIA SA metodą porównawczą na kwotę 32.752 tys. złotych. Wartość ta została uzyskana w rezultacie obliczeń sporządzonych na podstawie wyników Spółki za rok obrotowy 2005.
W 2005 roku przychody z tytuł sprzedaży towarów uzyskane przez KRAKCHEMIĘ SA wyniosły 177.562 tys. złotych, w tym przychody z działalności tożsamej z działalnością Maximex Sp. z o.o. tj. dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych wyniosły 146.080 tys. zł.. Maximex sp. z o.o. w analogicznym okresie osiągnęła przychody w wysokości 79. 453 tys. złotych. Porównując przychody ze sprzedaży stwierdzono, że przychody Maximex Sp.z o.o. stanowią ok. 50% sprzedaży KRAKCHEMII SA. w branży granulatów tworzyw sztucznych.
Tak przyjęta wycena Maximex Sp. z o.o. stanowiła podstawę wyjścia do negocjacji ceny sprzedaży udziałów Maximex Sp. z o.o. Ponieważ strony uznały, że wycena jest wyceną szacunkową, zaś główny udziałowiec Maximex'u Sp. z o.o. podkreślał, że jego celem podstawowym jest stanie się znaczącym udziałowcem KRAKCHEMII SA oraz dalsza współpraca w ramach grupy KRAKCHEMIA SA, przyjęto, że satysfakcjonujące obie strony określenie ceny sprzedaży będzie suma kwoty w gotówce tj. 1 mln złotych i kwoty stanowiącej równowartość 15% akcji KRAKCHEMIA SA tj. 1.500.000 akcji serii B razy cena emisyjna. Strony nigdy nie uzgadniały konkretnej wartości w złotych 1.500.000 akcji, bowiem w okresie negocjacji trudno było określić nawet w przybliżeniu cenę emisyjna akcji serii B KRAKCHEMII SA. Stąd ostatecznie przyjęto rozwiązanie, że KRAKCHEMIA SA zapłaci sprzedającemu kwotę równą ilorazowi 1.500.000 akcji serii B razy cena ich emisyjna plus 1 mln zł w gotówce. Zdaniem stron takie ustalenie ceny zakupu udziałów było zgodne z przepisami prawa dotyczącymi ustalania dowolnie negocjowanej ceny sprzedaży, a także dało możliwość realizacji celów dla obu stron tej transakcji tj. nabycia przez KRAKCHEMIĘ znaczącego dystrybutora granulatów tworzyw sztucznych a ze strony sprzedającego udziały Maximex Sp. z o.o. stanie się znaczącym akcjonariuszem KRAKCHEMII SA.
W wyniku ustalenia zawartej w prospekcie emisyjnym maksymalnej ceny emisyjnej akcji serii B KRAKCHEMII SA na 10zł, cena maksymalna za udziały Maximex Sp. z o.o. może wynieść 16 mln złotych (1.500.000 x 10 zł + 1 mln w gotówce). Stąd dla celów finansowo-księgowych cenę sprzedaży nabywanych udziałów firmy Maximex Sp. z o.o. ustalono na 16 mln złotych.
Zdaniem Emitenta pokazanie maksymalnej ceny nabycia udziałów w kwocie 16 mln złotych (tak przyjęto dla celów pro formy i prognozy zamieszczonych w prospekcie) nie stanowi czynnika ryzyka dla inwestorów, bowiem wskazuje się najwyższą możliwą do zapłacenia przez Emitenta cenę za udziały firmy Maximex Sp. z o.o., przy czym niezależnie od tego jaka będzie cena zakupu udziałów firmy Maximex Sp. z o.o., Emitent przewiduje, że przeznaczy na ich nabycie nie więcej niż do 36% środków pozyskanych z

emisji akcji serii B, przy czym ta wartość procentowa będzie różna tzn. malejąca wraz ze wzrostem ceny emisyjnej.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU.

Sporządzając prospekt Emitent wykorzystał informacje osób trzecich. Informacje te wykorzystano przy opisie rynku dystrybucyjnego i rynku poliolefin na którym działa Emitent, Opisy te zawarte są w szczególności w punktach 12.3 oraz 13.2 prospektu emisyjnego. Informacje te pochodziły z materiałów Basell Orlen Polyolefines przygotowanych dla KRAKCHEMIA SA przez Basell Orlen Polyolefines Sp. z o.o. w lipcu 2006 roku. Zarząd Emitenta potwierdza, że informacje te zostały powtórzone dokładnie oraz, że w stopniu w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzały w błąd.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. przeprowadziła badanie przygotowanego dla celów niniejszego prospektu sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA za lata 2006-2004 przygotowanego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską. Na podstawie przeprowadzonego badania PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wydała opinię bez zastrzeżeń zamieszczoną w niniejszym prospekcie.
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. przeprowadziła weryfikację przygotowanej dla celów niniejszego prospektu informacji finansowej pro forma KRAKCHEMIA. Na podstawie przeprowadzonej weryfikacji PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wydała raport zamieszczony w niniejszym prospekcie.
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. przeprowadziła weryfikację przygotowanej dla celów niniejszego prognozy zysków KRAKCHEMIA za rok 2007. Na podstawie przeprowadzonej weryfikacji PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wydała raport zamieszczony w niniejszym prospekcie.
Odpowiedzialność PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. za treść niniejszego prospektu ogranicza się do treści wyżej wymienionych opinii i raportów, a oświadczenie o odpowiedzialności PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. zostało zawarte w treści wydanych opinii i raportów. Ponadto, PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. udzieliła pisemnej zgody, której dotychczas nie wycofała, na umieszczenie w niniejszym prospekcie wydanych przez nią opinii i raportów niezależnego biegłego rewidenta, w formie i treści w jakich reporty te zostały umieszczone.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU.

W okresie ważności Prospektu, w siedzibie Emitenta w Krakowie, przy ul. Płk. Dąbka 10 można zapoznawać się następującymi dokumentami lub kopiami:

- Statut Emitenta,
- Regulamin Walnego Zgromadzenia
- Regulamin Rady Nadzorczej
- Regulamin Zarządu

Ponadto, można zapoznawać się ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.krakchemia.pl.

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emitent nie posiada akcji ani istotnych udziałów w innych przedsiębiorstwach.

V. INFORMACJE O OFERCIE.

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE.

Osobami odpowiedzialnymi za treść rozdziału V Prospektu emisyjnego są:

1.1. Emitent

Oświadczenie Emitenta dotyczące odpowiedzialności za informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym jest zamieszczone w punkcie 1.1.2 rozdziału IV.

1.2. Oferujący

Oświadczenia w imieniu Oferującego:
Jako osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Rozdziale V, stanowiącym część ofertową niniejszego Prospektu emisyjnego, sporządzoną zgodnie ze schematem podanym w Załączniku nr III do rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacje takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149/1 z dn. 30.04.2004) oraz sporządzenie lub edycję innych wymienionych poniżej punktów niniejszego Prospektu emisyjnego, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w części ofertowej, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłyby wpływać na ich znaczenie.
Równocześnie informujemy, że wyłącznym źródłem informacji zawartych w punktach 3.1, 3.2, 3.4 części ofertowej jest Emitent, a Oferujący zawarł z Emitentem umowę określającą wzajemne zobowiązania z tytułu odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną wskutek udostępnienia do publicznej wiadomości nieprawdziwej informacji lub przemilczenia informacji, która powinna być zawarta w dokumentach sporządzanych i udostępnianych w związku z ofertą publiczną dotyczącą papierów wartościowych i ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.
Poza Rozdziałem V Oferujący sporządzał także opis czynników ryzyka związanych z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami, zawarty w Rozdziale III punkt 3, Podsumowanie (Rozdział II) oraz redagował od strony technicznej (to jest bez dokonywania merytorycznych zmian treści) Rozdział III punkty 1 i 2 oraz rozdział IV.
Zakres odpowiedzialności podmiotów sporządzających prospekt emisyjny, w tym Oferującego określony jest w art. 98 ust. 1 Ustawy o ofercie.

. . . . .	. . . . .
Paweł Sobkiewicz	Andrzej Przewoźnik
Wiceprezes Zarządu	Prezes Zarządu
Domu Maklerskiego	Domu Maklerskiego
CAPITAL PARTNERS S.A.	CAPITAL PARTNERS S.A.

Warszawa, dnia 25 lipca 2007 r.

2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych i dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych są szczegółowo omówione w rozdziale III punkt 3 Prospektu Emisyjnego.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE.

3.1. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM.

Emitent niniejszym oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą poziom kapitału obrotowego jest wystarczający na pokrycie potrzeb związanych z kontynuowaniem działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego. Kapitał obrotowy należy rozumieć jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich bieżących zobowiązań.

3.2. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE.

Wartości zadłużenia i kapitalizacji były następujące (w tys. zł):	31-12-2006	31-05-2007 dane niezbadane*
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	**52 092**	**61 925**
w tym: zabezpieczone	16 305	18 692
gwarantowane	-	-
niezabezpieczone i niegwarantowane	35 787	43 233
Zadłużenie długoterminowe ogółem	**310**	**424**
w tym: zabezpieczone	139	220
gwarantowane	–	–
niezabezpieczone i niegwarantowane	171	204
Kapitał własny	-	-
kapitał zakładowy	5 000	5 000
kapitał zapasowy	4 579	5 539
inne kapitały rezerwowe	-184	-122

Wartość zadłużenia netto Emitenta (w tys. zł):	31-12-2006	31-05-2007
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	993	247
B. Papiery przeznaczone do obrotu	-	-
C. Płynność (A+B)	**993**	**247**
D. Bieżące należności finansowe	**44 284**	**54 597**
E. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	16 305	18 692
F. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	-	-
G. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	35 787	43 233
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F+G)	**52 092**	**61 925**
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H-D-C)	**6 815**	**7 081**
J. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	139	220
K. Wyemitowane obligacje	-	-
L. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	171	204
M. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (J+K+L)	**310**	**424**

N. Zadłużenie finansowe netto (M+I)	**7 125**	**7 505**

* - danie nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Inne zmiany, niż te opisane w tabelce powyżej, nie miały istotnego wpływu na kapitalizację Spółki po dniu 31 grudnia 2006r.

Emitent nie poręczał ani nie gwarantował spłaty zadłużenia innego podmiotu i w związku z tym nie posiada zadłużenia pośredniego ani warunkowego.

3.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ.

Osobami i podmiotami zaangażowanymi w Ofertę publiczną Akcji Emitenta są:
1. ALMA MARKET S.A. – jedyny na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcjonariusz Emitenta- z uwagi na fakt, że powodzenie oferty publicznej akcji i wprowadzenie akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. będzie miało wpływ na wycenę posiadanych,
2. Udziałowcy MAXIMEX Sp. z o.o. – Państwo Sławomir Piecka oraz Regina Piecka – ponieważ zawarcie umowy sprzedaży udziałów uzależnione jest od rozpoczęcia publicznej oferty akcji Emitenta a środki na zakup udziałów MAXIMEX Sp. z o.o. mają pochodzić z publicznej oferty akcji.
3. Dom Maklerski CAPITAL PARTNERS S.A., będący oferującym Akcje Emitenta w ramach pierwszej Oferty publicznej, z uwagi na fakt, że wysokość wynagrodzenia w znacznej części zależy od powodzenia Oferty publicznej,

3.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

W przypadku objęcia wszystkich oferowanych Akcji Serii B szacunkowe wpływy pieniężne brutto wyniosą 50,0 mln zł. Koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej Emitent szacuje na kwotę 1,7 mln zł. Szacunkowe wpływy pieniężne netto wyniosą w takim przypadku 48,3mln zł.

1. Przejęcia firm z branży tworzyw sztucznych w tym dystrybutorów granulatów tworzyw sztucznych do 30 mln PLN.

Emitent przewiduje wykorzystanie szerokiej wiedzy o swoich odbiorcach będących przetwórcami granulatów tworzyw sztucznych na bazie, której może zaoferować szeroka gamę usług związanych z nie tylko sprzedażą granulatów tworzyw sztucznych do produkcji wyrobów gotowych, ale związanych również kompleksowo z technologią ich przetwarzania.
W związku z tym Emitent planuje rozszerzenie swojej działalności operacyjnej o kompleksową działalność związaną z szeroko rozumianym przetwórstwem tworzyw sztucznych i usługami dla producentów wyrobów z tworzyw sztucznych. Cel ten będzie realizowany poprzez przejęcia kapitałowe innych podmiotów lub poprzez rozwój organiczny. Emitent szczególnie koncentruje swoje zainteresowania na kompleksowej obsłudze branży tworzyw sztucznych obejmującej maszyny i urządzenia do ich przetwarzania, oraz świadczeniu usług w zakresie przygotowania procesów produkcyjnych z granulatów tworzyw sztucznych. Prowadzone w tym zakresie rozmowy nie są na tyle zaawansowane, aby przedstawić konkretne nazwy podmiotów. Podstawowym kryterium jakim Emitent będzie się kierował przy podejmowaniu decyzji o przejęciach kapitałowych będzie ich opłacalność ekonomiczna oraz realizacja strategii rozwoju Emitenta zakładająca między innymi rozszerzenie działalności operacyjnej spółki poza obszar dystrybucji a tym samym zwiększenie źródeł przychodów Emitenta. Emitent zawarł również przedwstępną umowę nabycia 100 % udziałów w firmie dystrybuującej

granulaty tworzyw sztucznych z siedzibą w Płocku. (umowa opisana w punkcie IV.22 Prospektu Emisyjnego). Przejęcie Maximex Sp. z o.o. jest zgodne ze strategią Emitenta obejmującą konsolidację rynku granulatów tworzyw sztucznych w tym również przejęcia kapitałowe firm dystrybucyjnych.

Emitent ma zidentyfikowanych jako potencjalne cele przejęcia kilka firm z branży tworzyw sztucznych. Są to podmioty zajmujące się przygotowaniem procesu produkcji z tworzyw sztucznych, firmy produkujące regranulaty tworzyw sztucznych jak i dystrybutorzy tworzyw sztucznych. Emitent planuje zakończyć negocjacje z niektórymi z nich do końca 2007 roku i przeprowadzić przejęcie do końca 2008 roku. Na przejęcia Emitent zamierza przeznaczyć do 60% środków z emisji akcji.
Ostateczna wysokość wydatkowanych środków na realizację tego celu będzie zależała od ustalenia ceny zakupu firmy Maximex Sp. z o.o., która to cena jest powiązana z ceną emisyjną akcji serii B i wynegocjowanych cen zakupu innych firm branży tworzyw sztucznych, które Emitent zamierza przejąć. Ponieważ Emitent zamierza konsekwentnie przejmować innych dystrybutorów branży tworzyw sztucznych w przypadku, jeżeli środki z emisji przeznaczone na ten cel nie będą wystarczające Emitent skorzysta z kredytów i pożyczek. Emitent zamierza przeznaczyć dodatkowo ponad środki pozyskane z emisji kwotę do 13 mln złotych.
Na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent prowadzi z jednym z podmiotów rozmowy w zakresie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Dane tej firmy zostały objęte wnioskiem o zwolnienie z obowiązku publikacji informacji zgodnie z art. 33ust. 2 p. 2) Ustawy o ofercie.

2. Zwiększenie kapitału obrotowego do 13,3 mln PLN.

Zwiększenie przez Emitenta przychodów z tytułu sprzedaży i konieczność stosowania wymaganych przez kontrahentów form zabezpieczeń finansowych transakcji handlowych zwiększa zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego prospektu emisyjnego Emitent posiada wystarczające środki obrotowe na prowadzenie działalności w obecnej formie i rozmiarze przez okres minimum dwunastu najbliższych miesięcy, co oświadczył w pkt. 3.1 rozdziału V. Potrzeba zwiększenia kapitału obrotowego wynika wprost z zamiaru rozszerzenia działalności handlowej Emitenta oraz uruchomienia działalności w zakresie sprzedaży maszyn i urządzeń do przetwórstwa i utylizacji tworzyw sztucznych.
Pozyskanie kapitału obrotowego ze źródeł zewnętrznych m.in. kredyty bankowe, ma istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta poprzez koszty finansowe związane z podstawową działalnością operacyjną Emitenta. Emitent stosuje standardowe formy realizowania transakcji handlowych obejmujące udzielanie kredytów kupieckich i odroczone terminy płatności, których koszty maja również wpływ na wynik finansowy Emitenta. Podwyższenie kapitału obrotowego między innymi z emisji daje możliwość ponad standardowego znacznego poprawienia wyniku finansowego Emitenta a także zwiększa jego możliwości nabywcze towarów.
Zwiększenie możliwości nabywczych towarów w przypadku strategii Emitenta ma szczególne znaczenie w związku z rozszerzeniem działalności Emitenta o sprzedaż maszyn i urządzeń, a także rozszerzeniem oferty sprzedaży materiałów i surowców o nowe pozycje. Emitent szacuje, że ok. 50% środków przeznaczonych na zwiększenie kapitału obrotowego przeznaczy na działalność związaną z nową ofertą. Pozostała kwota zwiększenia środków obrotowych zostanie przeznaczona na rozszerzenie dotychczasowej działalności handlowej.
Emitent jest typową firmą handlową stąd właściwa struktura i zarządzanie środkami obrotowymi ma znaczący wpływ na uzyskanie wysokiej rentowności z prowadzonej działalności. Jest to zjawisko charakterystyczne dla rynku dystrybucyjnego.

3. Utworzenie sieci sprzedaży maszyn, urządzeń i technologii do przetwórstwa i utylizacji tworzyw sztucznych ` do 5,0 mln PLN.

Zwiększenie popytu na wyroby z tworzyw sztucznych stwarza konieczność rozwoju i modernizacji linii produkcyjnych do przetwórstwa tworzyw sztucznych, zaś rosnąca ilość odpadów powoduje potrzebę wdrażania efektywnych technologii ich utylizacji. Emitent prowadzi rozmowy z producentami maszyn i urządzeń do przetwórstwa i produkcji wyrobów gotowych z tworzyw sztucznych w celu uruchomienia przedstawicielstw niektórych z nich.

Emitent korzysta też z doświadczeń firmy Maximex Sp. z o.o., która pilotażowo zajmuje się taką działalnością. Emitent w celu uruchomienia nowej formy działalności wykorzystuje również znajomość rynku producentów tworzyw sztucznych poprzez badania popytu na maszyny i urządzenia, co w przypadku Emitenta jest ułatwione, bowiem klientami Emitenta jest ponad 700 producentów wyrobów z tworzyw sztucznych i przetwórców tworzyw sztucznych. Stopień zaawansowania rozmów nie pozwala na podanie konkretnych nazw firm producentów maszyn i urządzeń.

Emitent planuje uruchomienie w każdym rejonie sprzedaży tj. Zachód Centrum i Południe po jednym centrum sprzedaży maszyn wraz z serwisem. Centra sprzedaży Emitenta będą posiadać w ofercie sprzedaży pełną gamę maszyn i urządzeń do produkcji z tworzyw sztucznych, przede wszystkim z Tajwanu, RFN i Włoch. Emitent w celu zapewnienia sobie jak najkorzystniejszych warunków sprzedaży zamierza podpisać długoterminowe umowy o przedstawicielstwie kilku producentów maszyn i urządzeń, w tym niektóre na zasadzie wyłączności.
Plan uruchomienia sprzedaży maszyn i urządzeń przewiduje nakłady na to uruchomienie w wysokości 5 mln złotych. W przypadku pozyskania przez Emitenta z emisji na ten cel kwoty mniejszej niż 5 mln złotych, Emitent przeznaczy brakujące środki do wysokości 5 mln złotych ze środków własnych.
Środki pozyskane z emisji akcji nie wyczerpują całkowitych nakładów finansowych Emitenta na te cele. Pozostałe kwoty potrzebne do realizacji wymienionych powyżej celów zostaną przez Emitenta pozyskane poprzez leasing lub w kapitał dłużny.
W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji a realizacją celów emisji środki te 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.

Emitent zamierza realizować cele emisji opisane powyżej, przeznaczając proporcjonalnie na cel pierwszy do 60% środków, na cel drugi do 30% środków i na cel trzeci 10% pozyskanych środków.
Cele emisji zgodnie ze strategią powinny być zrealizowane w latach 2007-2010.
Emitent przeznaczy na realizację strategii rozwoju na lata 2007-2010 środki własne w wielkości zależnej, szczególnie od wynegocjowanych warunków przejęć innych podmiotów.

Emitent nie widzi ryzyka związanego z niezrealizowaniem celów emisji bowiem w związku z zawarciem warunkowej umowy sprzedaży Firmy Maximex na cel pierwszy zostanie przeznaczona znaczna część środków szacowanych na realizację tego celu. Prowadzone rozmowy z innymi firmami wskazują, że przejęcie jeszcze jednego podmiotu jest realne w okresie jednego roku.

4. INFORMACJE O OFEROWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

4.1. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Przedmiotem Oferty Publicznej jest 5.000.000 Akcji Serii B. Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu są

Akcje Serii A i Akcje Serii B, zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda oraz do 5.000.000 Praw do Akcji Serii B.
Akcje są papierami wartościowymi udziałowymi, inkorporującymi prawa akcjonariusza spółki akcyjnej. Podstawy prawne działania spółek akcyjnych, w tym prawa akcjonariuszy, określa Tytuł III Dział II KSH.

Prawa do Akcji Serii B (PDA) są papierami wartościowymi w rozumieniu art. 3 p.1 lit. a) Ustawy o obrocie. PDA będą przyznane Inwestorom Akcji Serii B, którym przydzielono Akcje Serii B i zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych ich posiadaczy. Po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii B posiadacze PDA otrzymują Akcje Serii B w liczbie równej ilości PDA zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych.

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE.

Podstawą do utworzenia Akcji Serii A i B są przepisy art. 430, 431 i następnych KSH. Prawa do Akcji Serii B (PDA) będą papierami wartościowymi inkorporującymi wierzytelność niepieniężną – prawo do otrzymania Akcji Serii B. PDA są papierami wartościowymi w rozumieniu art. 3 p.1 lit. a) Ustawy o obrocie.
Podstawą prawną emisji Akcji Serii A są uchwały WZ Emitenta z dnia 2 września 2004 roku.
Podstawą prawną emisji Akcji Serii B są uchwały nr 25/04/07, 26/04/07 i 27/04/07 podjęte przez ZWZ Emitenta z dnia 17 kwietnia 2007 roku.

4.3 INFORMACJA O RODZAJU I FORMIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Wszystkie akcje dopuszczane i oferowane, to jest Akcje Serii A w i Akcje Serii B w ogólnej liczbie od 5.000.001 do 10.000.000 są akcjami zwykłymi na okaziciela.
Akcje Serii A i Akcje Serii B będą zdematerializowane i zarejestrowane w KDPW. Adres KDPW: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

4.4. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Złoty polski.

4.5. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW.

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta określone są w KSH, Statucie Emitenta i innych przepisach prawa. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy zaznajomić się szczegółowo z obowiązującymi przepisami bądź skorzystać z porad podmiotów świadczących usługi doradztwa prawnego.

Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym:

4.5.1. Prawo do dywidendy

Wszystkie akcje Emitenta dają takie samo prawo do udziału w zysku Emitenta, czyli prawo do dywidendy – począwszy od dywidendy za rok obrotowy 2007, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podsumowujące rok obrotowy podejmie uchwałę o podziale zysku za dany rok obrotowy.

4.5.1.1. Dokładna data (daty), w której powstaje prawo.
Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego

Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy nie może być ustalony na datę późniejszą niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku. Uchwała ZWZ określa także dzień wypłaty dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może być określony nie wcześniej niż w terminie 10 dni roboczych po dniu dywidendy, a dzień dywidendy może nastąpić nie wcześniej niż w terminie 10 dni roboczych po przekazaniu przez Emitenta do KDPW uchwały ZWZ w sprawie wypłaty dywidendy.

4.5.1.2. Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy oraz wskazanie osoby, na rzecz której działa takie wygaśnięcie prawa.

Roszczenie majątkowe z tytułu prawa do dywidendy ulega przedawnieniu – zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 KC – w terminie 10 lat od dnia wypłaty dywidendy. Po upływie tego terminu Emitent może odmówić dokonania wypłaty dywidendy.

4.5.1.3. Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami.
Posiadaczy akcji będących nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa dewizowego nie obowiązują żadne ograniczenia w prawie do dywidendy.
Skorzystanie przez nierezydentów z przywileju niższego niż w Polsce opodatkowania dochodów z dywidendy, jakie dają zawarte przez Polskę umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego (płatnikowi) tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na nierezydencie. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.
W celu szczegółowego zapoznania się z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, zasadami i procedurami Emitent zaleca skorzystanie z usług podmiotów prowadzących działalność w zakresie doradztwa podatkowego.

4.5.1.4. Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat.
Stopa dywidendy wyliczana jest jako wyrażony w procentach stosunek wypłaconej za ostatni rok obrotowy dywidendy do aktualnego kursu giełdowego akcji Emitenta. Emitent przez cały okres objęty historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w Prospekcie Emisyjnym (2004-2006) nie wypłacał dywidendy, a akcje Emitenta nie były notowane na żadnym rynku regulowanym. Wyliczenie stopy dywidendy nie jest więc możliwe.

4.5.2. Prawo głosu.

Zgodnie z art. 412 KSH każdy akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu (WZ) oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Członek zarządu i pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.
Zgodnie z art. 9 Ustawy o obrocie warunkiem uczestnictwa w WZ spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem WZ, świadectwa depozytowego wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym WZ. Od chwili wystawienia świadectwa depozytowego, akcje w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten

wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku (art. 11 Ustawy o obrocie).
Każdej Akcji Emitenta przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (akcje nie są uprzywilejowane, co do głosu).
Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.
W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

4.5.3. Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy.

Zgodnie z KSH akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały WZ podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia WZ pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

4.5.4. Prawo do udziału w zyskach Emitenta.

Akcje Emitenta uprawniają do udziału w zyskach w formie dywidendy, w przypadku gdy Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podsumowujące rok obrotowy podejmie uchwałę o podziale zysku za dany rok obrotowy (patrz punkt 4.5.1. powyżej).

4.5.5. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji.

Zgodnie z art. 474 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

4.5.6. Postanowienia w sprawie umorzenia.

Statut Emitenta zawiera następujące postanowienia w sprawie umarzania akcji: par 4 ust. 5 Statutu stanowi, że Akcje mogą być umarzane. Sposób i warunki umorzenia określa każdorazowo WZ. W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać akcje użytkowe, na warunkach określonych przez WZ.
Zgodnie z art. 304 par. 2 p. 3) KSH akcje mogą być umarzane tylko w przypadku, gdy statut Spółki przewiduje warunki i sposoby ich umorzenia. Określone w Statucie Emitenta umorzenie dobrowolne polega – zgodnie z art. 359 KSH - na umorzeniu akcji za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę. Umorzenie dobrowolne nie może być

dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji wymaga uchwały WZ. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu. Uchwała o zmianie statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana. Art. 360 KSH § 1 stanowi, że umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na walnym zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji.
Do chwili obecnej Emitent ani razu nie umarzał akcji, ani też nie podejmował żadnych uchwał w sprawie umorzenia własnych akcji.

4.5.7. Postanowienia w sprawie zamiany.

Par. 4 ust. 3 Statutu Emitenta stanowi, że zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie wymaga zgody Rady Nadzorczej.

4.5.8. Prawa wynikające z umów *lock-up*.

Emitent zwraca uwagę osobom dokonującym zapisów na Akcje Oferowane, że w umowie przedwstępnej nabycia udziałów MAXIMEX Sp. z o.o. Pan Sławomir Piecka zobowiązał się do niezbywania przez okres 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Emitenta, jakie nabędzie w ramach kierowanej do niego transzy.
W przypadku niedotrzymania tego zobowiązania Pan Sławomir Piecka zobowiązany jest do zapłacenia na rzecz Emitenta kwoty 2.000.000 zł.

4.6. UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ WYEMITOWANE NOWE AKCJE.

Akcje Serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwał nr 25/04/07, 26/04/07 i 27/04/07 ZWZ Emitenta z dnia 17 kwietnia 2007 roku.

Treść uchwał jest następująca:

Uchwała nr 25/04/07

Zwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 431 § 1 i art. 432 Kodeksu spółek handlowych oraz § 4 ust. 1 Statutu Spółki podejmuje następującej treści uchwałę:

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie większą niż 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych, tj. poprzez zwiększenie wysokości kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych do kwoty nie większej niż 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do złożenia, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców, oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego podwyższonego kapitału zakładowego i dookreśleniu go w Statucie Spółki zgodnie z art. 310 §2 w zw. z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze oferty publicznej akcji obejmującej nie więcej niż 5.000.000,00 akcji o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda. Akcje zostaną zaoferowane inwestorom w drodze publicznej oferty.
3. Akcje nowej emisji będą akcjami zwykłymi na okaziciela i zostaną oznaczone jako akcje serii B i pokryte wkładami gotówkowymi lub w drodze wzajemnego potrącenia wierzytelności.
4. Podmioty składające zapis na akcje serii B mogą potrącać swoje bezsporne i wymagalne wierzytelności pieniężne wobec Spółki z wierzytelnością Spółki względem nich z tytułu opłacenia zapisu na akcje serii B zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Upoważnia się Zarząd do określenia szczegółowych zasad, trybu i

terminów opłacania zapisów na akcje serii B w drodze potrącania wierzytelności pieniężnych. Upoważnia się Zarząd do zawierania umów potrącenia bezspornych i wymagalnych wierzytelności podmiotów składających zapis na akcje serii B wobec Spółki z wierzytelnością Spółki wobec podmiotów składających zapis na akcje serii B wynikającą z tytułu złożenia tego zapisu.

5. Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2007, tj. od dnia 1 stycznia 2007 r.
6. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B.
7. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do dokonania przydziału akcji serii B.
8. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do ustalenia pozostałych warunków oferty publicznej akcji serii B, w tym zasad dystrybucji akcji serii B, terminu otwarcia i zamknięcia publicznej subskrypcji akcji, ustalenia szczegółowych zasad dokonywania zapisów na akcje i przydziału akcji oraz do dopełnienia wszelkich czynności niezbędnych do przeprowadzenia oferty publicznej akcji.
9. Zarząd jest uprawniony do zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową.
10. W wyniku podjęcia niniejszej uchwały zmianie ulega §4 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych i dzieli się na nie więcej niż 10.000.000,00 (dziesięć milionów) akcji, w tym:

a. 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela serii A po 1 (jeden) złotych każda o numerach 0000001 do 5000000;

b. nie więcej niż 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela serii B po 1 (jeden) złoty każda o numerach od 5000001 do nie więcej niż 10000000.

11. Zarząd Spółki dookreśli wysokość kapitału zakładowego określoną w §4 ust. 1 Statutu Spółki, wskazując faktycznie objętą liczbę akcji serii B oraz wysokość objętego podwyższonego kapitału zakładowego.
12. Jednocześnie Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany Statutu Spółki wynikające z niniejszej uchwały.

Uchwała nr 26/04/07

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia:

1. o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji „KRAKCHEMIA" SA, to jest akcji serii A oraz akcji serii B, a także praw do akcji serii B do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.
2. że wszystkie akcje wymienione w ust. 1 powyżej będą miały formę zdematerializowaną.
3. upoważnić Zarząd do dokonania wszystkich czynności niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków do organów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA umów, których przedmiotem będzie rejestracja w depozycie akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B.

Uchwała nr 27/04/07

Zwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych podejmuje następującej treści uchwałę:

a) Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru nowych akcji serii B z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje przytoczona w niniejszej uchwale.

b) Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej:

Zarząd Spółki na podstawie art. 433 §2 zd. 4 KSH przedstawia opinię uzasadniającą powody do wyłączenia prawa poboru nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej, która jest następująca:-
„Celem emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B „KRAKCHEMIA" SA jest pozyskanie środków na przeprowadzenie programu inwestycyjnego zmierzającego do kapitałowego i rynkowego wzmocnienia pozycji Spółki.
Zaoferowanie akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze oferty publicznej jest w opinii Zarządu korzystne dla Spółki ze względu na możliwość pozyskania znaczących środków na inwestycje od podmiotów inwestujących na publicznym rynku akcji. Objęcie nowych akcji w ofercie publicznej przez inwestorów funkcjonujących na rynku giełdowym zapewni bardzo potrzebny spółce publicznej udział profesjonalnych inwestorów finansowych oraz niezbędne dla płynności obrotu rozproszenie akcji przez udział inwestorów indywidualnych.
W opinii Zarządu cena emisyjna powinna zostać ustalona na poziomie bliskim przewidywanej ceny rynkowej akcji. Ustalenie ceny emisyjnej powinno być dokonane w dwóch etapach: w pierwszym etapie zostanie określony przedział cenowy lub cena maksymalna, a cena emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd na podstawie deklaracji złożonych przez inwestorów zainteresowanych objęciem akcji.

4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Emitent szacuje, że rejestracja Akcji Serii B nastąpi w pierwszej połowie września 2007 roku.

4.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

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

4.8.1 Ograniczenia swobody obrotu określone w Ustawie o ofercie i Ustawie o obrocie.

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie oraz w Ustawie o obrocie.
Zgodnie z art. 19 Ustawy o obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:
- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.
Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie. Okresem zamkniętym jest:
- okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie do chwili przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy,

- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości,

Okresy zamknięte związane z publikacją raportów okresowych nie obowiązują osób, które nie posiadają dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport

Osoby wymienione w art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, (wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta, prokurenci i inne osoby pełniące funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych obowiązane są do przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez nie oraz osoby blisko z nimi powiązane (określone w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, każdy, kto:
- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów na WZ spółki publicznej,
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- miał ponad 10% ogólnej liczby głosów i zmienił swój stan posiadania o min. 2% liczby głosów na WZ w spółce, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o min. 5% głosów w spółce, której akcje dopuszczone są na innym rynku regulowanym,
- posiadał ponad 33% ogólnej liczby głosów i stan ten zmienił się o 1% lub więcej,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz Spółkę w terminie 4 dni od dnia przeniesienia własności akcji bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o ofercie, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji (art. 72 ust. 1). W przypadku, gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2).

Obowiązki, o których mowa w art. 72, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, w przypadku połączenia lub podziału spółki, a także w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej i w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Ponadto, przekroczenie:
- 33% ogólnej liczby głosów na WZ w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie);

- 66% ogólnej liczby głosów na WZ w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie).
W przypadku, gdy przekroczenie progu 33 % lub - odpowiednio - 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33 % ogólnej liczby głosów, do:
- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66 % ogólnej liczby głosów lub - odpowiednio - na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33 % lub - odpowiednio - 66% ogólnej liczby głosów,
chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33 % lub - odpowiednio - 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.
Jeżeli przekroczenie 33 % lub 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, ogłoszenia wezwania ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.
Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego w związku z przekroczeniem progu 66% głosów nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu.
Obowiązek ogłaszania wezwań na sprzedaż lub zamianę akcji w związku z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów nie powstaje w przypadku nabywania akcji:
- wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 oraz z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu
Obowiązek ogłaszania wezwań na sprzedaż lub zamianę akcji w związku z przekroczeniem progu 33% ogólnej liczby głosów nie powstaje w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej i w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

4.8.2 Ograniczenia swobody obrotu określone w Ustawie o ochronie konkurencji.

Nabywanie i obejmowanie akcji Emitenta, podlega także ograniczeniom określonym w Ustawie o ochronie konkurencji, która nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny obrót grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

1) przejęcia – w szczególności poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
2) objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,
3) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji, jeżeli przychody ze sprzedaży netto przedsiębiorcy, względem którego ma nastąpić przejęcie kontroli, którego akcje będą objęte albo nabyte, lub z którego akcji ma nastąpić wykonywanie praw, nie przekroczył w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro, o ile, w wyniku tego, nie powstanie lub nie umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja.
Nie podlega także zgłoszeniu zamiar koncentracji polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.
Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.
Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Prezes UOKiK wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes UOKiK może w decyzji zobowiązać przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków.
Obowiązek zgłoszenia do Komisji Europejskiej koncentracji o „wymiarze wspólnotowym" zawiera rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw. Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy, jeżeli łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR; oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego, z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim. Koncentracja, która nie osiąga progów podanych wyżej, posiada wymiar wspólnotowy, w przypadku, gdy łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 2,5 mld EUR i w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich, łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR i w każdym z tych państw łączny obrót każdego, z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.
Koncentracje o wymiarze wspólnotowym zgłasza się Komisji przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczera intencje zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Koncentracje są oceniane celem stwierdzenia, czy są one zgodne czy nie ze wspólnym rynkiem. Dokonując tej oceny Komisja uwzględnia:
- potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej konkurencji na wspólnym rynku, z punktu widzenia, miedzy innymi, struktury wszystkich danych rynków oraz konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią;
- pozycje rynkowa zainteresowanych przedsiębiorstw oraz ich siłę ekonomiczna i finansowa, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia lub rynków, wszelkie prawne lub inne bariery wejścia na rynek, trendy podaży i popytu w stosunku do właściwych dóbr i usług, interesy konsumentów pośrednich i końcowych oraz rozwój postępu technicznego i gospodarczego, pod warunkiem, że dokonuje się on z korzyścią dla konsumentów i nie stanowi przeszkody dla konkurencji.

Koncentracje, która nie przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za zgodna ze wspólnym rynkiem. Koncentracje, która przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za niezgodny ze wspólnym rynkiem.

4.9. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących przymusowego umorzenia akcji.

Obowiązek ogłoszenia wezwania do sprzedaży akcji istnieje w kilku specyficznych sytuacjach. Określa go Ustawa o ofercie w art. 73, 74 i następnych. Dotyczy on akcjonariuszy wszystkich Spółek publicznych, czyli w szczególności akcjonariuszy Emitenta, którzy przekroczyli próg 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na WZ w wyniku nabycia akcji w Ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego i nie zamierzają zmniejszać udziału do wartości niższej od przekroczonego progu. W przypadku przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów na WZ obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji dotyczy liczby akcji powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na WZ, a w przypadku przekroczenia 66% liczby głosów – wszystkich pozostałych akcji.

Z obowiązkiem przymusowego zbycia wszystkich posiadanych akcji musi liczyć się akcjonariusz Spółki publicznej, czyli w szczególności akcjonariusz Emitenta w przypadku osiągnięcia przez jednego akcjonariusza (lub grupę powiązanych akcjonariuszy) 90% ogólnej liczby głosów na WZ. Reguluje to art. 82 Ustawy o ofercie (przymusowy wykup). Zgodnie z nim akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego wspólnego nabywania akcji lub głosowania na WZ osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce. Takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące oraz podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego wspólnego nabywania akcji lub głosowania na WZ, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia.

4.10. PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANE PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO.

Określone w tym punkcie przypadki nie miały miejsca.

4.11. INFORMACJE O POTRĄCANYCH U ŹRÓDŁA PODATKACH DOCHODOWYCH

4.11.1. Informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne
Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:
1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy,
3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19%,
4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, czyli podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne
Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:
1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
2) podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu,
3) kwotę podatku uiszczonego z tytułu otrzymanej dywidendy odlicza się od kwoty podatku, obliczonego zgodnie z art. 19 ustawy
4) od podatku dochodowego zwolnione są spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę,
5) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego.

Opodatkowanie dochodów ze zbycia akcji
Przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia akcji. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła).
Zgodnie z art. 30 b ust. 1 Ustawy pdof, dochody uzyskane na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% od uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy pdof, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a określonymi przez ustawę kosztami uzyskania przychodów.

Po zakończeniu roku podatkowego dochody ze zbycia akcji uzyskane w roku podatkowym podatnik jest obowiązany wykazać w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy pdof i na tej podstawie obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy pdof).

Wymienione powyżej przepisy dotyczą także zbywania praw do akcji (PDA).
W przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby zagraniczne należy mieć dodatkowo na uwadze postanowienia właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania. Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy pdof zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

Powyższe informacje nie dotyczą przypadków, gdy odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

4.11.2. Wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła.

Emitent zapewnia, że wykona wszystkie ciążące na nim z tytułu obowiązujących przepisów obowiązki płatnika podatku dochodowego.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY.

5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW.

5.1.1. Warunki oferty.

Przedmiotem Oferty Publicznej objętej Prospektem jest 5.000.000 Akcji Serii B – akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, emitowanych na podstawie uchwał ZWZ Emitenta z dnia 17 kwietnia 2007 roku, których treść zawarta jest w punkcie 4.6. niniejszego rozdziału Prospektu Emisyjnego.

5.1.2. Wielkość ogółem oferty z podziałem na akcje oferowane do sprzedaży i oferowane w drodze subskrypcji.

Akcje oferowane na podstawie niniejszego Prospektu, czyli Akcje Serii B są w całości przedmiotem publicznej subskrypcji. Oferta nie zawiera propozycji nabycia akcji wyemitowanych wcześniej i na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego już zarejestrowanych.

Akcje Serii B są oferowane z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja Akcji Serii B dojdzie do skutku w przypadku należytego subskrybowania, co najmniej jednej akcji.

W związku z Akcjami Serii B zostaną zarejestrowane w KDPW Prawa Do Akcji (PDA).

5.1.3. Terminy, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów.

Oferta Publiczna zostanie poprzedzona procesem budowy Księgi Popytu, w którym będą mogli wziąć udział inwestorzy zainteresowani nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych (Deklaracje) będą miały charakter wiążący. W przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania Deklaracji do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu Emisyjnego osoba, która złożyła Deklarację przed udostępnieniem aneksu, może ją anulować w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Na podstawie Księgi Popytu wysłane zostaną zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorom, do których wysłane zostaną zaproszenia Akcje Serii B zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w nim liczbą akcji, pod warunkiem prawidłowego złożenia zapisu i opłacenia go w należnej kwocie. Pozostałym inwestorom składającym zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Akcje Serii B zostaną przydzielone uznaniowo.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu powinni skontaktować się bezpośrednio lub przez swojego brokera z Domem Maklerskim Capital Partners S.A., przesyłając informację pocztą na adres ul. Królewska 16 00-103 Warszawa, pocztą elektroniczną na adres biuro@dmcp.com.pl , faksem pod nr +48 22 330 68 89 lub zgłaszając ją telefonicznie pod numerem +48 22 330 68 88. Wszyscy

zainteresowani Inwestorzy, o ile są uprawnieni do składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zgodnie z warunkami określonymi w punkcie 5.2.1 niniejszego rozdziału, otrzymają Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych.
Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o. przyjmowane będą po Cenie Emisyjnej.

Terminy związane z Ofertą są następujące:

CZYNNOŚĆ	TERMIN
Budowa Księgi Popytu	1-6 sierpnia 2007
Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej	6 sierpnia 2007
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane	7- 14 sierpnia2007
Przydział Akcji	17 sierpnia 2007
Zamknięcie Publicznej Oferty	17 sierpnia 2007

Warunki składania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych.
Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą:
- w Punktach Obsługi Klientów (POK) domów i biur maklerskich tworzących Konsorcjum Dystrybucyjne (Uczestnicy Konsorcjum Dystrybucyjnego)
- za pomocą systemu „eZapisy" Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

Lista Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego wraz z ich stronami internetowymi, na których podane są adresy POK stanowi Załącznik Nr 3 do Prospektu.
Uczestnicy Konsorcjum Dystrybucyjnego przyjmować będą zapisy bezpośrednio w swoich POK, lub też za pośrednictwem Internetu, faksu, telefonu lub innych środków technicznych, na warunkach obowiązujących u poszczególnych Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego. Emitent uprzedza, że warunkiem złożenia zapisu na Akcje Oferowane u niektórych Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego może być konieczność zawarcia umowy świadczenia usług brokerskich i prowadzenia rachunku papierów wartościowych z Inwestorem.
W celu złożenia zapisu na Akcje Oferowane Inwestor składa w POK wypełniony w 3 egzemplarzach Formularz Zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych, zgodny z odpowiednim wzorem zawartym w Załączniku nr 1 do Prospektu lub – jeśli, jest to dopuszczalne – przekazuje za pośrednictwem Internetu, faksu, telefonu lub innych środków technicznych dyspozycję złożenia zapisu na Akcje Oferowane w jego imieniu przez Uczestnika Konsorcjum Dystrybucyjnego. Składanie zapisów przez pełnomocnika możliwe jest w przypadku zachowania formy pisemnej pełnomocnictwa. Emitent zwraca uwagę Inwestorów na możliwość obowiązywania ostrzejszych regulacji dotyczących pełnomocnictw w poszczególnych domach i biurach maklerskich przyjmujących zapisy (np. udzielenie pełnomocnictwa w obecności pracownika, złożenie podpisu przez pełnomocnika na karcie wzorów podpisów itp.).
Zapisy przyjmowane przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. składane będą wyłącznie za pomocą internetowego systemu „eZapisy" i opłacane z zastosowaniem produktu eCARD S.A. – ePrzelewu. Działanie przez pełnomocnika w systemie „eZapisy" nie jest możliwe.
W celu złożenia zapisu na Akcje Oferowane za pośrednictwem Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. konieczne jest dokonanie następujących czynności:
A. Wejście na stronę internetową Oferującego pod adresem www.dmcp.com.pl i wybranie zakładki „eZapisy".

B. Otwarcie „Formularza Rejestracyjnego Inwestora" i wpisanie w jego rubryki danych osobowych Inwestora w tym numerów PESEL i NIP oraz nazwy podmiotu (domu

maklerskiego lub banku) prowadzącego na rzecz Inwestora rachunek papierów wartościowych oraz numeru tego rachunku. Skuteczne dokonanie rejestracji może być uzależnione od dodatkowych potwierdzeń. W procesie rejestracji zostanie określony identyfikator inwestora i hasło, które pozwolą na dostęp do „eZapisów" w przyszłości. Potwierdzenie rejestracji zostanie przesłane na podany przez Inwestora adres e-mail. Inwestorzy zarejestrowani już uprzednio w serwisie „eZapisy" nie muszą dokonywać ponownie rejestracji.

C. Otwarcie „Formularza Zapisu na Akcje Oferowane KRAKCHEMIA SA", który zawiera treść zgodną z treścią Formularza Zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych, którego wzór jest zawarty w Załączniku nr 1 do Prospektu, a następnie wpisanie liczby akcji, na jaką opiewa składany zapis. W pozostałe rubryki zostaną podstawione dane z „Formularza Rejestracyjnego Inwestora". Dyspozycja deponowania Akcji Oferowanych będąca częścią Formularza Zapisu zostanie automatycznie wypełniona.

D. Zaakceptowanie treści „Formularza Zapisu na Akcje Oferowane KRAKCHEMIA SA". Po dokonaniu tej czynności Inwestor zostanie przekierowany na stronę eCARD S.A. celem dokonania opłacenia zapisu na Akcje Oferowane ePrzelewem, zgodnie z zasadami funkcjonowania systemu obsługi płatności internetowych eCARD S.A. Opłaty ePrzelewem będą mogli dokonać klienci mBanku, Multibanku i Banku Nordea S.A.

E. Potwierdzenie złożenia zapisu na Akcje Oferowane Inwestor będzie mógł wydrukować (lub zapisać na swoim komputerze w formacie *.pdf) ze strony Oferującego, z serwisu „eZapisy", po otrzymaniu przez Oferującego przelewu środków z systemu obsługi płatności internetowych eCARD S.A. O wpływie środków tytułem opłacenia eZapisu Inwestor zostanie poinformowany e-mailem na podany przez siebie adres w terminie nie dłuższym niż 2 dni robocze od dnia złożenia zapisu i dokonania płatności ePrzelewem.

Oferujący informuje, że składanie zapisów na Akcje Oferowane drogą elektroniczną ze pomocą systemu „eZapisy" niesie ze sobą ryzyko związane z niezachowaniem formy pisemnej zapisu. Zapis złożony drogą elektroniczną nie jest opatrzony bezpiecznym podpisem elektronicznym, pozwalającym traktować dokument w formie elektronicznej jak sporządzony w formie pisemnej. Niezachowanie formy pisemnej zapisu nie powoduje jego nieważności, bowiem zgodnie z art. 437 KSH forma pisemna zapisu jest zastrzeżona wyłącznie dla celów dowodowych. Inwestor powinien jednak mieć świadomość ryzyka wynikającego z możliwych trudności dowodowych w przypadku zgłaszania ewentualnych roszczeń wynikających ze złożenia zapisu na Akcje Serii B.

Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Uczestnika Konsorcjum Dystrybucyjnego przyjmującego zapis. Informacje na ten temat udostępniane będą w POK poszczególnych Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego. Za Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Formularza zapisu ponosi składający zapis.

Zapis na akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji Serii B lub do dnia ogłoszenia o nie dojściu emisji Akcji Serii B do skutku, z zastrzeżeniem zapisów w wskazanych w części 5.1.9 „Wycofanie zapisu".

Wraz z Formularzem zapisu osoba zapisująca się na akcje składa „dyspozycję deponowania" akcji na prowadzonym dla niej rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim (albo w banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych).

Warunki składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą wyłącznie w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.

Inwestorzy uprawnieni do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są wymienieni w punkcie 5.2.1 niniejszego rozdziału Prospektu.

W celu złożenia zapisu na Akcje Oferowane Inwestor składa wypełniony w 3 egzemplarzach Formularz Zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zgodny ze wzorem zawartym w Załączniku nr 1 do Prospektu.
Zapisy składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych, zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.
Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie powinien złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę Inwestorów zawierającą w odniesieniu do każdego z Inwestorów informacje umożliwiające jego identyfikację przez podmiot prowadzący na jego rzecz rachunek papierów wartościowych.
Informacje o szczegółowym zakresie i formie dokumentów wymaganych podczas składania zapisu oraz zasady działania przez pełnomocnika będą dostępne w Domu Maklerskim Capital Partners SA w okresie przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Formularza zapisu ponosi składający zapis.
Zapis na akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji Serii B lub do dnia ogłoszenia o nie dojściu emisji Akcji Serii B do skutku, z zastrzeżeniem zapisów w wskazanych w części 5.1.9 „Wycofanie zapisu".
Wraz z Formularzem zapisu Inwestor akcje składa dyspozycję deponowania akcji na prowadzonym na jego rzecz rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim albo w banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych.

Warunki składania zapisów w Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o. przyjmowane będą wyłącznie w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.
Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o. są wyłącznie posiadacze udziałów MAXIMEX Sp. z o.o.
W celu złożenia zapisu na Akcje Serii B Inwestor składa wypełniony w 3 egzemplarzach Formularz Zapisu na Akcje w Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o., zgodny ze wzorem zawartym w Załączniku nr 1 do Prospektu.
Informacje o szczegółowym zakresie i formie dokumentów wymaganych podczas składania zapisu oraz zasady działania przez pełnomocnika będą dostępne w Domu Maklerskim Capital Partners SA w okresie przyjmowania zapisów w Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o.
Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Formularza zapisu ponosi składający zapis.
Zapis na akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji Serii B lub do dnia ogłoszenia o nie dojściu emisji Akcji Serii B do skutku, z zastrzeżeniem zapisów w wskazanych w części 5.1.9 „Wycofanie zapisu".
Wraz z Formularzem zapisu Inwestor akcje składa dyspozycję deponowania akcji na prowadzonym na jego rzecz rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim albo w banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych.

5.1.4. Warunki wycofania lub zawieszenia Oferty.

Emitent zastrzega sobie prawo do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej lub podjęcia decyzji o zmianie terminów jej przeprowadzenia w każdym przypadku, w którym Zarząd Emitenta uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Emitenta. Decyzję o odstąpieniu od Oferty Emitent może podjąć najpóźniej do dnia poprzedzającego rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje Serii B, a jej uzasadnienie nie musi być przekazane do publicznej wiadomości. Po rozpoczęciu przyjmowania

zapisów na Akcje Serii B Emitent nie odstąpi od przeprowadzenia Oferty publicznej, może natomiast z istotnych przyczyn przedłużyć czas przyjmowania zapisów i odpowiednio do tego zmienić terminy przydziału Akcji Serii B i zamknięcia Publicznej Oferty.
W przypadku odstąpieniu od Oferty Emitent przekaże tą informację do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu.
Emitent zastrzega sobie prawo podjęcia decyzji o przeprowadzeniu Oferty w innym terminie i do zmiany poszczególnych terminów Oferty.

5.1.5. Redukcja zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot Inwestorom.

W przypadku, gdy zgodnie z opisanymi w Prospekcie zasadami przydziału Inwestorowi składającemu zapis nie zostaną przydzielone Akcje Serii B lub zostanie mu przydzielona mniejsza liczba Akcji Serii B niż wskazana przez niego w Formularzu Zapisu, niewykorzystana cześć wpłaconej kwoty zostanie zwrócona na rachunek bankowy lub na rachunek pieniężny służący do obsługi rachunku papierów wartościowych, wskazany w treści zapisu.
Zwrot środków pieniężnych nastąpi w przypadku:
- wystąpienia nadpłat w wyniku przydzielenia Inwestorom mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż określona w zapisach (redukcja zapisów) – dokonany zostanie nie później niż w ciągu 5 dni roboczych od dnia przydziału Akcji Oferowanych
- niedojścia emisji do skutku przed dopuszczeniem PDA do obrotu giełdowego – dokonany zostanie w ciągu najwyżej 5 dni roboczych od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku,
- niedojścia emisji do skutku po dopuszczeniu PDA do obrotu giełdowego, dokonany zostanie osobom, na rachunkach których będą zapisane PDA (w kwocie równej iloczynowi liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora i Ceny Emisyjnej) zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z KDPW.
Wpłaty na Akcje Oferowane są nieoprocentowane. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań

5.1.6. Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu.

W Transzy Inwestorów Indywidualnych minimalna wielkość zapisu wynosi 50 (słownie: pięćdziesiąt) akcji.
Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wynosi 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) sztuk.
Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o. nie jest określona.
Każdy Inwestor może złożyć zapis na liczbę akcji nie większą niż oferowana w danej Transzy. Zapisy jednego inwestora opiewające w sumie na liczbę akcji większą od oferowanej w danej Transzy będą uważane za zapisy na wszystkie akcje w tej Transzy.
Inwestorzy są uprawnieni do składania zapisów wielokrotnych.

5.1.7. Termin, w którym jest możliwe wycofanie zapisu.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Serii B o publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu Emisyjnego dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Serii B, co do których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w podmiocie przyjmującym zapisy na Akcje Serii B oświadczenie na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Jeśli zajdzie taka potrzeba Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii B w celu umożliwienia Inwestorom uchylenia się od tych skutków prawnych.

Zapisy złożone w serwisie „eZapisy" Domu Maklerskiego Capital Partners w opisanym powyżej przypadku będzie można wycofać korzystając z dodatkowo uruchomionej opcji „Wycofanie eZapisu", w terminach wskazanych powyżej.
Podane wyżej zasady dotyczą także składanych przez Inwestorów wiążących deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w procesie budowy Księgi Popytu. W przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania Deklaracji do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu Emisyjnego osoba, która złożyła Deklarację przed udostępnieniem aneksu, może ją anulować w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

5.1.8. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Akcje Oferowane oraz dostarczenie przydzielonych akcji.

Wpłata na Akcje Serii B:

- w Transzy Inwestorów Indywidualnych musi być uiszczona gotówką, przelewem tradycyjnym, pobraniem z rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych lub ePrzelewem, w pełnej wysokości i w taki sposób, aby najpóźniej w momencie złożenia zapisu wpłynęła na rachunek biura lub domu maklerskiego, za pośrednictwem którego, składany jest zapis;
- w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi być uiszczona przelewem, w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w dniu roboczym poprzedzającym datę przydziału Akcji Serii B wpłynęła na rachunek Oferującego
- w Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o. musi być uiszczona przelewem, w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w dniu roboczym poprzedzającym datę przydziału Akcji Serii B wpłynęła na rachunek Oferującego.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby akcji, na jakie złożono zapis i Ceny Emisyjnej. Wpłaty na Akcje Serii B mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.
Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w POK przyjmującym zapis na akcje. W przypadku płatności ePrzelewem numer rachunku zostanie podany Inwestorowi po zaakceptowaniu wypełnionego Formularza Zapisu.
W przypadku niedokonania pełnej wpłaty na Akcje Serii B zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie Emisyjnym, zapis może zostać uznany za nieważny albo za zapis ważny, ale opiewający na taką liczbę Akcji Serii B, jaka pokryta jest środkami finansowymi.
Przydzielone akcje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych wskazanych przez Inwestorów w Dyspozycji Deponowania Akcji, stanowiącej część Formularza Zapisu.

5.1.9. Sposób i termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości.

Jeżeli Oferta Publiczna dojdzie do skutku, jej wyniki zostaną podane do publicznej wiadomości w terminie 2 tygodni od dnia zamknięcia Publicznej Oferty w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie.
Informacja o nie dojściu emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie.

5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu.

Emitent nie przewiduje preferencyjnego traktowania jakiegokolwiek Inwestora lub grupy Inwestorów dokonujących zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych.
W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych preferencja obejmuje Inwestorów, którzy wzięli

udział w budowie Księgi Popytu, złożyli Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych z ceną nie niższą od Ceny Emisyjnej i otrzymali od Emitenta Zaproszenia do złożenia zapisu.
W Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o. preferencja polega na przeznaczeniu wszystkich akcji oferowanych w tej transzy dla jednej grupy Inwestorów – osób posiadających udziały MAXIMEX Sp. z o.o.
Prawo poboru Akcji Serii B zostało wyłączone uchwałą ZWZ Emitenta z dnia 17 Kwietnia 2007 r.

5.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU.

5.2.1. Rodzaje Inwestorów i podział na transze.

Akcje Serii B oferowane w Ofercie Publicznej podzielone są na:
- Transzę Inwestorów Indywidualnych,
- Transzę Inwestorów Instytucjonalnych,
- Transzę Zarezerwowaną dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o.

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych są osoby fizyczne – zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.
Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są:
- Inwestorzy Kwalifikowani,
- osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej – zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Serii B, przy czym zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie wraz ze złożeniem zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Serii B.

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o. są wyłącznie posiadacze udziałów MAXIMEX Sp. z o.o.

5.2.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy oraz członków organów Emitenta odnośnie uczestnictwa w Ofercie.

Z informacji będących w posiadaniu Emitenta wynika, że główni akcjonariusze, członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu nie zamierzają obejmować Akcji Serii B w Publicznej Ofercie. Jednakże nie można wykluczyć objęcia Akcji Serii B przez wyżej wskazane osoby.

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem:

a) podział oferty na transze;

Akcje Serii B w liczbie 5.000.000 oferowane są w następujących transzach:
- 700.000 Akcji Serii B w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych,
- 2.800.000 Akcji Serii B w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych,
- 1.500.000 Akcji Serii B w ramach Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o.

b) zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz;

Zarząd Emitenta może dokonać przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami w momencie przydziału, z zastrzeżeniem, że przesunięciu będą podlegały wyłącznie akcje, które nie zostały objęte i opłacone w danej transzy. O dokonaniu takiego przesunięcia Emitent nie będzie przekazywał informacji w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie.

c) metody przydziału, które będą stosowane w przypadku nadsubskrypcji;

Przydział Akcji Serii B zostanie dokonany w dniu 17 sierpnia 2007 roku.

Podstawę przydziału Akcji Serii B stanowi prawidłowo złożony i opłacony zapis, zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie.

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonany proporcjonalnie do złożonych zapisów. W przypadku, gdy liczba akcji, na jakie złożono zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych, będzie większa od ostatecznej liczby akcji przeznaczonych do objęcia w tej transzy, z zastrzeżeniem ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, akcje przydzielone zostaną na zasadzie proporcjonalnej redukcji. W przypadku nadsubskrypcji akcje, które pozostaną nieprzydzielone po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji będą kolejno, po jednej akcji przydzielane począwszy od największych zapisów do najmniejszych, aż do całkowitego ich wyczerpania.

Inwestorom w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych biorącym udział w budowie Księgi Popytu, do których wysłano Zaproszenie do złożenia zapisu, Akcje Serii B zostaną przydzielone w liczbie zgodnej z Zaproszeniem, o ile złożą i opłacą zapisy na Akcje Serii B w liczbie nie mniejszej niż określona w Zaproszeniu.
W przypadku, gdy Inwestor do którego wysłano Zaproszenie do złożenia zapisu złożył zapis na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż wskazana w Zaproszeniu lub dokonał opłacenia zapisu w kwocie mniejszej niż należna z tytułu złożonego zapisu – Akcje Serii B zostaną przydzielone w liczbie równej części całkowitej ilorazu kwoty wpłaconej tytułem opłacenia złożonego zapisu i Ceny Emisyjnej. Dokonanie przydziału akcji nie uwłacza prawu Emitenta do dochodzenia naprawienia szkody wynikłej ze złożenia zapisu na mniejszą niż podana w Zaproszeniu liczbę akcji lub niepełnego opłacenia złożonego zapisu.
Inwestorom, do których nie wysłano zaproszeń, a którzy złożyli Zapisy na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Akcje zostaną przydzielone uznaniowo przez Zarząd Emitenta. Ta sama zasada dotyczy dokonywania przydziału akcji Inwestorom, do których wysłano Zaproszenia w zakresie złożonych przez nich zapisów przewyższających liczbę akcji wskazaną w Zaproszeniach.

d) sposoby preferencyjnego traktowania określonych rodzajów Inwestorów;

Emitent nie przewiduje preferencyjnego traktowania jakiegokolwiek Inwestora lub grupy Inwestorów dokonujących zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych.
W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych preferencja obejmuje Inwestorów, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu, złożyli Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych z ceną nie niższą od Ceny Emisyjnej i otrzymali od Emitenta Zaproszenia do złożenia zapisu.
W Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o. preferencja polega na przeznaczeniu wszystkich akcji oferowanych w tej transzy dla jednej grupy Inwestorów – osób posiadających udziały MAXIMEX Sp. z o.o.

e) sposób traktowania przy przydziale zapisów składanych przez różne podmioty i za pośrednictwem różnych podmiotów;

Zasady przydziału Akcji Serii B są jednakowe dla wszystkich Inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych (proporcjonalna redukcja zapisów w przypadku nadsubskrypcji) i nie zależą od tego, kto i w którym podmiocie przyjmującym zapisy złożył swój zapis na akcje.

Różnice w traktowaniu Inwestorów składających w Transzy Inwestorów Indywidualnych zapisy w różnych instytucjach mogą wynikać z wewnętrznych uregulowań funkcjonujących w konkretnych instytucjach. Może się więc zdarzyć, że Inwestorzy będą na przykład ponosić różne opłaty, mieć możliwość składania zapisów w innych godzinach, mieć różne możliwości uzyskiwania kredytu na opłacenie zapisu. Różny może być też czas oczekiwania na zwrot środków z opłacenia zapisów w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji. Są to uregulowania, na które Emitent nie ma wpływu.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych ze względu na przyjmowanie zapisów wyłącznie przez Oferującego nie istnieje problem różnego traktowania Inwestorów przez różne instytucje, za to – ponieważ Emitent dokona przydziału w sposób uznaniowy – indywidualne cechy Inwestora, takie jak przedmiot prowadzonej przez niego działalności i polityka inwestycyjna oraz jego wiarygodność jako płatnika – mogą być jednym z kryteriów decydujących o liczbie przyznawanych akcji.

f) docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych;

Minimalna wartość pojedynczego przydziału Akcji Serii B nie jest określona. Zgodnie z obowiązującymi zasadami przydziału, w przypadku wystąpienia dużej nadsubskrypcji może dojść do nie przydzielenia akcji subskrybentom, którzy złożą zapisy opiewające na niewielką liczbę akcji.

g) warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia;

Warunkiem dojścia do skutku Oferty Publicznej subskrybowanie przynajmniej jednej Akcji Serii B. Nie jest możliwe i nie będzie dokonane skrócenie terminu składania zapisów na Akcje Serii B.

h) wielokrotne zapisy;

Nie istnieją żadne ograniczenia liczby zapisów składanych przez jednego Inwestora. Podmioty przyjmujące zapisy będą przyjmować od jednego Inwestora zapisy na liczbę Akcji Serii B nie większą w sumie niż liczebność akcji w odpowiedniej Transzy.

5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji

Informację dotycząca liczby przydzielonych akcji każdy Inwestor będzie mógł uzyskać w domu maklerskim, którym złożył zapis.
Rozpoczęcie obrotu giełdowego PDA oraz Akcjami Serii B nie jest uzależnione od powiadomienia wszystkich Inwestorów o przydzielonych im akcjach.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu *„green shoe”*

Oferta nie przewiduje możliwości dokonania nadprzydziału typu "*green shoe*" czyli przyznania określonym podmiotom krótkich pozycji w oferowanych akcjach i późniejszego odkupienia przez nie akcji w obrocie giełdowym w określonym terminie

5.3. CENA.

5.3.1. Cena Emisyjna

Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego przy uwzględnieniu wyników procesu budowy Księgi Popytu.
Cena Emisyjna nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna równa 10 zł.
Emitent uprzedza, że Inwestorzy dokonujący zapisów na Akcje Serii B mogą być obciążani opłatami z tytułu przyjęcia Zapisu na akcje w wysokości określanej przez poszczególne domy i biura maklerskie przyjmujące zapisy na akcje.

5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej

Cena Emisyjna i będzie podana do publicznej wiadomości w dniu roboczym poprzedzającym rozpoczęcie przyjmowanie zapisów na Akcje Serii B, w trybie art. 54 ust 3 Ustawy o ofercie.

5.3.3. Uzasadnienie i beneficjenci cofnięcia prawa pierwokupu

Prawo poboru Akcji Serii B zostało wyłączone uchwałą nr 27/04/07ZWZ Emitenta z dnia 17 kwietnia 2007 roku, której treść zamieszczono w punkcie 4.6 niniejszego rozdziału Prospektu. Uchwała zawiera uzasadnienie wyłączenia prawa poboru. Beneficjentem wyłączenia prawa poboru jest przede wszystkim Spółka, bowiem pozwala jej to na przeprowadzenie Oferty Publicznej.
Podstawą określenia Ceny Emisyjnej jest wycena jej akcji przez Inwestorów biorących udział w procesie budowy Księgi Popytu oraz wycena dokonana przez Oferującego.

5.3.4. Porównanie opłat ze strony Inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków Zarządu, Rady Nadzorczej albo osoby zarządzające wyższego szczebla w ciągu ostatniego roku.

Członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej ani osoby zarządzające wyższego szczebla Emitenta w ciągu ostatniego roku nie nabywały akcji Spółki.

5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE.

5.4.1. Koordynator oferty.

Koordynatorem całości Publicznej Oferty oraz Oferującym jest Dom Maklerski Capital Partners S.A. ul. Królewska 16 00-103 Warszawa.

5.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowo-rozliczeniowe w Polsce jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

5.4.3. Wykaz podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji.

Emitent nie zawarł żadnych umów o subemisje usługowe w rozumieniu Ustawy o ofercie.
Emitent także nie zawarł żadnych umów o subemisje inwestycyjne w rozumieniu Ustawy o ofercie, dotyczących emisji Akcji Serii B.

6. DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.

6.1. WNIOSEK O DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM.

Emitent zobowiązany jest do zawarcia umowy o rejestrację w KDPW akcji będących przedmiotem Oferty Publicznej przed rozpoczęciem oferty. Umowa ta będzie miała charakter warunkowy przynajmniej w odniesieniu do Akcji Serii B, gdyż ich rejestracja będzie możliwa dopiero po zarejestrowaniu ich przez sąd. Rejestracja Praw do Akcji Serii B w KDPW będzie zostanie dokonana po dokonaniu przydziału Akcji Serii B Inwestorom przez Emitenta.
Po przydziale Akcji Serii B Emitent wystąpi do Zarządu GPW o dopuszczenie Akcji Serii A i B oraz dopuszczenie i wprowadzenie Praw do Akcji Serii B do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Zamiarem Emitenta jest aby Inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać objętymi papierami wartościowych. W tym celu planowane jest wprowadzenie do notowań Praw do Akcji Serii B niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem.
Emitent planuje wprowadzenie PDA do notowań na GPW w lipcu 2007 roku.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B Emitent wystąpi do GPW z wnioskiem o wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji Serii A i B. Akcje Serii B zostaną zapisane na rachunkach inwestorów w miejsce posiadanych PDA. Równocześnie zostanie przeprowadzona w KDPW asymilacja (połączenie) Akcji Serii B z Akcjami Serii A i wszystkie te akcje będą zarejestrowane w KDPW pod jednym kodem i notowane wspólnie, w jednej linii, na GPW.
Emitent szacuje, iż obrót Akcjami Serii A i B na GPW rozpocznie się w sierpniu 2007 roku.

6.2. WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcje Emitenta nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym.

6.3. EMISJE RÓWNOLEGŁE

W czasie trwania Oferty Publicznej Emitent nie oferuje równolegle żadnych akcji poza Akcjami Serii B, żadnych ani innych niż akcje papierów wartościowych.

6.4. PODMIOTY POSIADAJĄCE WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROCIE NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY.

Emitent rozważa zawarcie umowy o pełnienie funkcji animatora emitenta z jednym z domów maklerskich świadczących taką usługę. Zgodnie z § 88 ust. 1 Regulaminu GPW animatorem emitenta jest członek giełdy lub podmiot, który na podstawie umowy z Emitentem zobowiąże się do wspomagania płynności danego instrumentu finansowego. Działanie animatora emitenta polega na składaniu na własny rachunek zleceń kupna i sprzedaży akcji Emitenta.
Emitent podejmie decyzję o zawarciu umowy o pełnienie funkcji animatora emitenta w przypadku, gdy płynność akcji Emitenta na GPW będzie niezadowalająca.

6.5. DZIAŁANIA STABILIZUJĄCE CENĘ W ZWIĄZKU Z OFERTĄ.

W związku z Ofertą Publiczną nie będzie dokonywany nadprzydział akcji oraz nie będą prowadzone żadne działania mające na celu stabilizację kursu giełdowego akcji Emitenta.

7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.

Oferta publiczna Akcji Serii B Emitenta obejmuje tylko subskrypcję akcji i nie jest związana ze sprzedażą zarejestrowanych już akcji Emitenta.

8. KOSZTY EMISJI.

8.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO OGÓŁEM ORAZ SZACUNKOWA WIELKOŚĆ WSZYSTKICH KOSZTÓW EMISJI LUB OFERTY.

W przypadku objęcia wszystkich oferowanych Akcji Serii B wpływy pieniężne brutto wyniosą 50,0 mln zł. Koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej Emitent szacuje na kwotę 1,7 mln zł. Wpływy pieniężne netto wyniosą w takim przypadku 48,3mln zł.

9. ROZWODNIENIE.

9.1. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ.

Przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Serii B struktura kapitału zakładowego Emitenta po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego prezentowała się będzie następująco:

Seria	Liczba akcji w serii	Udział (%) w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział (%) w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
A	5.000.000	50%	5.000.000	50%
B	5.000.000	50%	5.000.000	50%

Przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Serii B, w tym 1.500.000 przez Sławomira Pieckę (udziałowca MAXIMEX Sp. z o.o.) struktura akcjonariatu Emitenta będzie przedstawiać się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji w serii	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (%)
ALMA MARKET S.A.	5.000.000	50%	5.000.000	50%
Sławomir Piecka	1.500.000	15%	1.500.000	15%
Pozostali	3.500.000	35%	3.500.000	35%

10. INFORMACJE DODATKOWE.

10.1. ZAKRES DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ.

Doradcą wymienionym w Prospekcie Emisyjnym jest:

Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Królewska 16 00-103 Warszawa tel. 22 330 68 88 fax.: 22 330 68 89 biuro@dmcp.com.pl www.dmcp.com.pl Zakres działań doradcy obejmuje sporządzenie Prospektu Emisyjnego, złożenie do KNF wniosku o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego, publikacja Prospektu Emisyjnego na stronie internetowej, uzgodnienia z KDPW i GPW w zakresie przygotowania umów i wniosków oraz oferowanie akcji Emitenta w ofercie publicznej.

10.2. INNE INFORMACJE W PROSPEKCIE EMISYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT.

Nie były badane ani przeglądane przez biegłych rewidentów żadne informacje oprócz przedstawionych w punkcie 13 Rozdziału IV prognoz oraz w punkcie 20 Rozdziału IV historycznych informacji finansowych i informacji finansowych pro forma.

10.3. DANE DOTYCZĄCE EKSPERTÓW.

W Rozdziale V Prospektu emisyjnego nie zostały zamieszczone stwierdzenia ani raporty osób określanych jako eksperci.

10.4. INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH. ŹRÓDŁA I POTWIERDZENIA.

W Rozdziale V Prospektu Emisyjnego nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od osób trzecich.

Objaśnienia użytych pojęć i skrótów.

Akcje Serii A lub **Akcje Dotychczasowe**	Akcje zwykłe na okaziciela Serii A Emitenta. Seria A liczy 5.000.000 akcji. Akcje serii A nie są przedmiotem oferty publicznej, ale będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do notowań na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu.
Akcje Serii B lub **Akcje Oferowane**	Do 5.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta, wyemitowanych na podstawie uchwał ZWZ Emitenta z dnia 17 kwietnia 2007 r., będących przedmiotem oferty publicznej objętej niniejszym Prospektem. Wszystkie Akcje Serii B są przedmiotem ubiegania się o się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu.
ALMA MARKET S.A. lub **Podmiot Dominujący**	ALMA MARKET S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Pilotów 6 zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000019474, o kapitale zakładowym w pełni opłaconym w wysokości 4.216.990 zł.
Cena Emisyjna	Cena emisyjna Akcji Serii B w Ofercie Publicznej, ustalona przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego po zakończeniu budowy Księgi Popytu na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
Cena Maksymalna	Maksymalna cena Akcji Serii B w Ofercie Publicznej wynosząca 10,00 zł.
Emitent lub **Spółka** lub **KRAKCHEMIA** lub **KRAKCHEMIA S.A.**	KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Płk. Dąbka 10 zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców w dniu 01.10.2004 r. pod nr KRS 0000217348, o kapitale zakładowym w pełni opłaconym w wysokości 5.000.000 zł.
Formularz Rejestracyjny Inwestora	Formularz służący do zarejestrowania Inwestora, składającego zapis za pośrednictwem systemu *eZapisy* Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., na stronie internetowej www.dmcp.com.pl
Formularz Zapisu	Formularz zapisu na Akcje Oferowane. Wzory formularzy zamieszczono w Załączniku nr 1 do Prospektu.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Osoba dokonująca zapisu na Akcje Serii B
Inwestor Kwalifikowany	Inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 8 Ustawy o ofercie.
KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16 poz.93 z późn. zm.)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. (Dz.U. 94 poz. 1037 z późn. zm.)
Księga Popytu	Rejestr składanych przez Inwestorów wiążących deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

MAXIMEX Sp. z o.o.	MAXIMEX Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku ul. Wiadukt 4E wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XXI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000096284, o kapitale zakładowym w pełni opłaconym w wysokości 625.000 zł.
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Oferta publiczna lub **Publiczna Oferta** lub **Oferta**	Oferta nabycia Akcji Oferowanych, w rozumieniu Ustawy o ofercie (art. 3 ust. 3), czyli udostępnianie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, co najmniej 100 osobom lub nieoznaczonemu adresatowi, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacji o papierach wartościowych i warunkach dotyczących ich nabycia, stanowiących dostateczną podstawę do podjęcia decyzji o odpłatnym nabyciu tych papierów wartościowych.
Oferujący lub **Dom Maklerski Capital Partners S.A.** lub **DM CP**	Dom Maklerski Capital Partners SA z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 16.
PDA lub **Prawa do Akcji**	Papiery wartościowe przyznane osobom, którym przydzielono akcje nowej emisji, rejestrowane na ich rachunkach papierów wartościowych. Po zarejestrowaniu nowej emisji posiadacze PDA otrzymują akcje w liczbie równej liczbie zapisanych na rachunku papierów wartościowych PDA. PDA są zbywalne, mogą być przedmiotem obrotu na GPW
PLN lub **zł**	złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. 2002 nr 141 poz. 1178 z późn. zm.)
Prospekt Emisyjny lub **Prospekt**	Niniejszy prospekt emisyjny, sporządzony w związku w związku z ofertą publiczną 5.000.000 Akcji Serii B oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym do 5.000.000 Akcji Serii B, 5.000.000 Akcji Serii A oraz do 5.000.000 zbywalnych Praw do Akcji Serii B.
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy uchwalony Uchwałą Rady GPW w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r., z późniejszymi zmianami.
Rozporządzenie Prospektowe UE lub Rozporządzenie 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149/1 z dn. 30.04.2004).
Spółka publiczna	Spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie (art. 4 p. 20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.
Transza Inwestorów Instytucjonalnych	Transza Akcji Serii A przeznaczona dla inwestorów będących: Inwestorami Kwalifikowanymi, osobami prawnymi, jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej, oraz zarządzającymi pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Serii B.

Transza Inwestorów Indywidualnych	Transza Akcji Oferowanych przeznaczona dla Inwestorów będących osobami fizycznymi.
Transza Zarezerwowana dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o.	Transza Akcji Oferowanych przeznaczona wyłącznie dla Inwestorów będących posiadaczami udziałów MAXIMEX Sp. z o.o., nabywanych przez Spółkę.
Ustawa o nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 122 poz. 1319 z późn. zm.)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Ustawa pdof	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 Nr 14 poz. 176 z późn. zm.)
WZ	Walne Zgromadzenie
zł lub **PLN**	złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczpospolitej Polskiej
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Załącznik 1 – Formularze zapisu na Akcje Oferowane

Formularz nr 1

Formularz zapisu na Akcje serii B KRAKCHEMIA SA oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Dom Maklerski (biuro maklerskie) przyjmujące zapis: . . . . . .

Adres domu (biura) maklerskiego przyjmującego zapis: . . . . . .

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje serii B KRAKCHEMIA S.A z siedzibą w Krakowie, oferowane w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym KRAKCHEMIA SA i niniejszym formularzu zapisu. Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

1. Imię i nazwisko: . . . . . .

2. Miejsce zamieszkania: ulica: . . . . . nr domu i mieszkania : . . . . . .
kod: . . . - . . . . . miejscowość: . . . . . .

3. Adres do korespondencji: ☐ jak wyżej ☐ inny: . . . . . .

4. Status dewizowy: rezydent ☐ nierezydent ☐

5. Rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości . . . . . nr PESEL. . . . . .

6. Cena emisyjna: . . . . . zł . . . . . gr.

7. Liczba akcji objętych zapisem: . . . . . , słownie: . . . . . .

8. Kwota wpłaty na akcje: . . . . . zł . . . . . gr, słownie: . . . . . .

9. Rachunek, na który dokonany będzie zwrot środków: Nr: . . . . . w . . . . . .

Uwaga:
Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełniania formularza zapisu ponosi Inwestor.

Oświadczenie osoby składającej zapis:

Niniejszym oświadczam, że zapoznałam(em) się z treścią Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną Akcji Serii B, treść ta jest dla mnie zrozumiała oraz że akceptuję warunki oferty publicznej Akcji Serii B. Równocześnie oświadczam, że wyrażam zgodę na brzmienie Statutu KRAKCHEMIA SA.

Zgadam się na przydzielenie mi akcji serii B albo nieprzydzielenie jakiekolwiek Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie Emisyjnym.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia sprzedaży Akcji Oferowanych oraz, że dane w formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie, objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji, związanych z dokonanym przeze mnie zapisem na Akcje KRAKCHEMIA SA Domowi Maklerskiemu Capital Partners S.A. i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty publicznej oraz że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

. . . . . .
Data i podpis składającego zapis

. . . . . .
Data, pieczęć, podpis i adres przyjmującego zapis

Dyspozycja Deponowania Akcji

Ja, niżej podpisana(y), proszę o zdeponowanie przydzielonych mi akcji na moim rachunku papierów wartościowych

nr . . . . . prowadzonym przez . . . . . .

. . . . . .
Data i podpis składającego dyspozycję

. . . . . .
Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

Formularz nr 2

Formularz zapisu na Akcje zwykłe na okaziciela Spółki KRAKCHEMIA SA
oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
[formularz dla osób fizycznych będących Inwestorami Kwalifikowanymi]

Dom Maklerski (biuro maklerskie) przyjmujące zapis: . . . . . .

Adres domu (biura) maklerskiego przyjmującego zapis: . . . . . .

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje serii B KRAKCHEMIA S.A z siedzibą w Krakowie, oferowane w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym KRAKCHEMIA SA i niniejszym formularzu zapisu. Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

1. Imię i nazwisko: . . . . . .

2. Miejsce zamieszkania: ulica: . . . . . nr domu i mieszkania : . . . . . .
kod: . . . - . . . . . miejscowość: . . . . . .

3. Adres do korespondencji: ☐ jak wyżej ☐ inny: . . . . . .

4. Status dewizowy: rezydent ☐ nierezydent ☐

5. Rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości . . . . . nr PESEL. . . . . .

6. Cena emisyjna: . . . . . zł . . . . . gr.

7. Liczba akcji objętych zapisem: . . . . . , słownie: . . . . . .

8. Kwota wpłaty na akcje: . . . . . zł . . . . . gr., słownie: . . . . . .
.

9. Rachunek, na który dokonany będzie zwrot środków: Nr: . . . . . w . . . . . .

Uwaga:
Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełniania formularza zapisu ponosi Inwestor.

Oświadczenie osoby składającej zapis:

Niniejszym oświadczam, że zapoznałam(em) się z treścią Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną Akcji Serii B, treść ta jest dla mnie zrozumiała oraz że akceptuję warunki oferty publicznej Akcji Serii B. Równocześnie oświadczam, że wyrażam zgodę na brzmienie Statutu KRAKCHEMIA SA.

Zgadam się na przydzielenie mi akcji serii B albo nieprzydzielenie jakiekolwiek Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie Emisyjnym.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia sprzedaży Akcji Oferowanych oraz, że dane w formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie, objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji, związanych z dokonanym przeze mnie zapisem na Akcje KRAKCHEMIA SA Domowi Maklerskiemu Capital Partners S.A. i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty publicznej oraz że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

. . . . . .
Data i podpis składającego zapis

. . . . . .
Data, pieczęć, podpis i adres przyjmującego zapis

Dyspozycja Deponowania Akcji

Ja, niżej podpisana(y), proszę o zdeponowanie przydzielonych mi akcji na moim rachunku papierów wartościowych

nr . . . . . prowadzonym przez . . . . . .

. . . . . .
Data i podpis składającego dyspozycję

. . . . . .
Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

Formularz nr 3

Formularz zapisu na Akcje zwykłe na okaziciela Spółki KRAKCHEMIA SA oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

[formularz dla podmiotów zarządzających pakietem papierów wartościowych na zlecenie]

Dom maklerski (biuro maklerskie) przyjmujące zapis: . . . . . .

Adres domu (biura) maklerskiego przyjmującego zapis: . . . . . .

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje serii B KRAKCHEMIA S.A z siedzibą w Krakowie, oferowane w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym KRAKCHEMIA SA i niniejszym formularzu zapisu. Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

1. Nazwa (firma): . . . . . .

2. Adres: ulica: . . . . . nr domu i lokalu : . . . . . .
   kod: . . . - . . . . . miejscowość: . . . . . .

3. Adres do korespondencji: ☐ jak wyżej ☐ inny: . . . . . .

4. Status dewizowy: rezydent ☐ nierezydent ☐

5. Numery identyfikacyjne KRS, ... , REGON . . . . . , inne . . . . . .

6. Cena emisyjna: . . . . . zł . . . . . gr.

7. Liczba akcji objętych zapisem: . . . . . , słownie: . . . . . .

8. Kwota wpłaty na akcje: . . . . . zł . . . . . gr., słownie: . . . . . .
.

9. Rachunek, na który dokonany będzie zwrot środków: Nr: . . . . . w . . . . . .

Uwaga:
Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełniania formularza zapisu ponosi Inwestor.

Oświadczenie osoby(osób) składającej(ych) zapis:

Niniejszym oświadczam(y), że zapoznałam(łem, liśmy) się z treścią Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną Akcji Oferowanych, treść ta jest dla mnie (nas) zrozumiała oraz że akceptuję(emy) warunki OfertyPpublicznej Akcji KRAKCHEMIA SA Równocześnie oświadczam(y), że wyrażam(y) zgodę na brzmienie Statutu KRAKCHEMIA SA.

Zgadam(y) się na przydzielenie mi(nam) Akcji Oferowanych albo nieprzydzielenie jakiekolwiek Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie Emisyjnym.

Oświadczam(y), że jestem(śmy) należycie umocowani do złożenia zapisu na Akcje serii B i Akcje serii B w imieniu klientów wskazanych w liście stanowiącą załącznik do niniejszego dokumentu zapisu.

. . . . . .
Data i podpis składającego zapis

. . . . . .
Data, pieczęć, podpis i adres przyjmującego zapis

Formularz nr 4

Formularz zapisu na Akcje zwykłe na okaziciela Spółki KRAKCHEMIA SA oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

[formularz dla osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, za wyjątkiem podmiotów zarządzających pakietem papierów wartościowych na zlecenie]

Dom maklerski (biuro maklerskie) przyjmujące zapis: . . . . . .

Adres domu (biura) maklerskiego przyjmującego zapis: . . . . . .

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje serii B KRAKCHEMIA S.A z siedzibą w Krakowie, oferowane w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym KRAKCHEMIA SA i niniejszym formularzu zapisu. Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

1. Nazwa (firma): . . . . . .

2. Adres: ulica: . . . . . nr domu i lokalu : . . . . . .
   kod: . . . - . . . . . miejscowość: . . . . . .

3. Adres do korespondencji: ☐ jak wyżej ☐ inny: . . . . . .

4. Status dewizowy: rezydent ☐ nierezydent ☐

5. Numery identyfikacyjne KRS, ... , REGON . . . . . , inne . . . . . .

6. Cena emisyjna: . . . . . zł . . . . . gr

7. Liczba akcji objętych zapisem: . . . . . , słownie: . . . . . .

8. Kwota wpłaty na akcje: . . . . . zł . . . . . gr., słownie: . . . . . .
.

9. Rachunek, na który dokonany będzie zwrot środków: Nr: . . . . . w . . . . . .

Uwaga:
Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełniania formularza zapisu ponosi Inwestor.

Oświadczenie osoby(osób) składającej(ych) zapis:

Niniejszym oświadczam(y), że zapoznałam(łem, liśmy) się z treścią Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną Akcji Oferowanych, treść ta jest dla mnie (nas) zrozumiała oraz że akceptuję(emy) warunki OfertyPpublicznej Akcji KRAKCHEMIA SA Równocześnie oświadczam(y), że wyrażam(y) zgodę na brzmienie Statutu KRAKCHEMIA SA.
Zgadam(y) się na przydzielenie mi(nam) Akcji Oferowanych albo nieprzydzielenie jakiekolwiek Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie Emisyjnym.
Oświadczam(y), że jestem(śmy) należycie umocowani do złożenia zapisu na Akcje serii B i Akcje serii B w imieniu klientów wskazanych w liście stanowiącą załącznik do niniejszego dokumentu zapisu.

. . . . . .
Data i podpis składającego zapis

. . . . . .
Data, pieczęć, podpis i adres przyjmującego zapis

Dyspozycja Deponowania Akcji

Dane posiadacza rachunku:

1. Nazwa (firma) osoby prawnej: . . . . . .

2. Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych: . . . . . .

3. Numer rachunku papierów wartościowych: . . . . . .

Dane osoby składającej dyspozycję, działającego w imieniu osoby prawnej:

1. Imię i nazwisko: . . . . . .

2. Miejsce zamieszkania: ulica: . . . . . nr domu i mieszkania : . . . . . .

kod: . . . - . . . . . miejscowość: . . . . . .

3. Adres do korespondencji: ☐ jak wyżej ☐ inny: . . . . . .

4. Rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości . . . . . nr PESEL. . . . . .

Liczba deponowanych akcji: . . . . . , słownie: . . . . . .

Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia niniejszej dyspozycji ponosi wyłącznie Inwestor.

. . . . . .
Data i podpis składającego zapis

. . . . . .
Data, pieczęć i podpis przyjmującego deklarację

Formularz nr 5

Formularz zapisu na Akcje zwykłe na okaziciela Spółki KRAKCHEMIA SA oferowane w Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o

Dom maklerski (biuro maklerskie) przyjmujące zapis: . . . . . .

Adres domu (biura) maklerskiego przyjmującego zapis: . . . . . .

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje serii B KRAKCHEMIA S.A z siedzibą w Krakowie, oferowane w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym KRAKCHEMIA SA i niniejszym formularzu zapisu. Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

1. Imię i nazwisko: . . . . . .

2. Miejsce zamieszkania: ulica: . . . . . nr domu i mieszkania : . . . . . .
kod: . . . - . . . . . miejscowość: . . . . . .

3. Adres do korespondencji: ☐ jak wyżej ☐ inny: . . . . . .

4. Status dewizowy: rezydent ☐ nierezydent ☐ 5. Liczba posiadanych udziałów MAXIMEX Sp. z o.o. . . . . .

6. Rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości . . . . . nr PESEL. . . . . .

7. Cena emisyjna: . . . . . zł . . . . . gr.

8. Liczba akcji objętych zapisem: . . . . . , słownie: . . . . . .

9. Kwota wpłaty na akcje: . . . . . zł . . . . . igr, słownie: . . . . . .

10. Rachunek, na który dokonany będzie zwrot środków: Nr: . . . . . w . . . . . .

Uwaga:
Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełniania formularza zapisu ponosi Inwestor.

Oświadczenie osoby składającej zapis:

Niniejszym oświadczam, że zapoznałam(em) się z treścią Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną Akcji Serii B, treść ta jest dla mnie zrozumiała oraz że akceptuję warunki oferty publicznej Akcji Serii B. Równocześnie oświadczam, że wyrażam zgodę na brzmienie Statutu KRAKCHEMIA SA.

Zgadam się na przydzielenie mi akcji serii B albo nieprzydzielenie jakiekolwiek Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie Emisyjnym.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia sprzedaży Akcji Oferowanych oraz, że dane w formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie, objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji, związanych z dokonanym przeze mnie zapisem na Akcje KRAKCHEMIA SA Domowi Maklerskiemu Capital Partners S.A. i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty publicznej oraz że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

. . . . . .
Data i podpis składającego zapis

. . . . . .
Data, pieczęć, podpis i adres przyjmującego zapis

Dyspozycja Deponowania Akcji

Ja, niżej podpisana(y), proszę o zdeponowanie przydzielonych mi akcji na moim rachunku papierów wartościowych

nr . . . . . prowadzonym przez . . . . . .

. . . . . .
Data i podpis składającego dyspozycję

. . . . . .
Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

Załącznik 2

TEKST JEDNOLITY

STATUTU

„KRAKCHEMIA" SPÓŁKI AKCYJNEJ

z siedzibą w Krakowie

- *nadanego dnia 2 września 2004 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza w Krakowie Roberta Ludźmierskiego, Rep. A nr 7376/2004),*
- *zmienionego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 listopada 2004 r., zaprotokołowanego przez notariusza w Krakowie Beatę Olszę (akt not. Rep. A nr 8751/2004),*
- *zmienionego uchwałami* nr *20/04/07*, *21/04/07, 22/04/07, 23/04/07, 24/04/07 oraz nr 30/04/07 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 kwietnia 2007 roku, zaprotokołowanego przez notariusza w Krakowie Roberta Ludźmierskiego (akt not. Rep. A nr 6308/2007),*
- *zmienionego uchwałą nr 06/06/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 czerwca 2007 roku, zaprotokołowaną przez notariusza w Krakowie Roberta Ludźmierskiego (akt. Not. Rep. A nr 8605/2007).*

§ 1

Firma i siedziba Spółki

1. Firma Spółki brzmi: KRAKCHEMIA Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: KRAKCHEMIA S.A.
3. Siedzibą Spółki jest miasto Kraków.
4. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą: KrakChemia–Hurt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
5. Spółka może tworzyć swoje zakłady, oddziały i przedstawicielstwa na terenie kraju lub poza jego granicami.

§ 2

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 3

Przedmiot działalności Spółki

Przedmiot działalności Spółki obejmuje:

1. Produkcja wyrobów chemicznych.
2. Przetwarzanie odpadów.

3. Handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami.
4. Handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego.
5. Sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych i motocykli; sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów mechanicznych.
6. Produkcja wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych.
7. Produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych.
8. Gospodarowanie odpadami.
9. Transport drogowy towarów.
10. Magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach.
11. Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych.
12. Budownictwo.
13. Działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych.
14. Obróbka metali i nakładanie powłok na metale; obróbka mechaniczna elementów metalowych.
15. Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego technologicznego.
16. Produkcja wyrobów z drewna oraz korka (oprócz mebli), artykułów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania.
17. Produkcja maszyn biurowych i komputerów.
18. Produkcja mebli; działalność produkcyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana.
19. Produkcja artykułów spożywczych i napojów.
20. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej.
21. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawa i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana.
22. Wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego.
23. Obsługa nieruchomości.
24. Informatyka.
25. Transmisja danych.
26. Działalność wydawnicza; poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji.
27. Działalność rachunkowo – księgowa.
28. Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
29. Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej.
30. Działalność holdingów.
31. Badanie rynku i opinii publicznej.
32. Reklama.
33. Rekrutacja i udostępnianie pracowników.
34. Sprzątanie i czyszczenie obiektów.
35. Działalność związana z pakowaniem.
36. Działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi.
37. Działalność komercyjna pozostała.
38. Działalność związana z organizacją targów i wystaw.

39. Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane.
40. Leasing finansowy.
41. Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej nie sklasyfikowane.
42. Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana.
43. Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno – rentowymi.
44. Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk chemicznych.
45. Działalność kurierska.
46. Działalność związana z turystyką.
47. Działalność związana z kulturą, rekreacją i sportem.
48. Działalność paramedyczna.
49. Działalność usługowa pozostała.

§ 4

Kapitał zakładowy Spółki i akcje

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000.000 (pięć milionów) złotych i dzieli się na 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 5000000 o wartości nominalnej po 1 /jeden/ złoty każda.
2. Akcje zwykłe na okaziciela serii A zostały objęte w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, o której mowa w § 1 pkt. 4 Statutu poprzez przystąpienie do Spółki jedynego Wspólnika z akcjami odpowiadającymi wszystkim jego udziałom.
3. Spółka ma prawo emitować akcje imienne i na okaziciela. Zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie wymaga zgody Rady Nadzorczej.
4. Akcje są zbywalne z zastrzeżeniem ustawowych ograniczeń dotyczących zbywalności akcji wydawanych w zamian za wkłady niepieniężne.
5. Akcje mogą być umarzane. Sposób i warunki umorzenia określa każdorazowo Walne Zgromadzenie. W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać akcje użytkowe, na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.
6. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne lub obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 5

Organy Spółki

1. Zarząd

1.1. Zarząd składa się z jednego do pięciu członków, powoływanych na wspólną kadencję. Rada Nadzorcza określa uchwałą liczbę członków Zarządu, wybiera Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków.

1.2. Kadencja Zarządu trwa 3 lata.

1.3. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności:

a) zwołuje posiedzenia Zarządu,

b) określa porządek obrad.

1.4. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością oddanych głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa.

1.5. Zarząd uchwala Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu wymaga zatwierdzenia w uchwale Rady Nadzorczej.

1.6. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do zaciągania zobowiązań upoważnieni są:

a) w przypadku gdy Zarząd jest jednoosobowy: członek zarządu samodzielnie;

b) w przypadku gdy Zarząd jest wieloosobowy: dwóch członków Zarządu łącznie, albo członek Zarządu z prokurentem.

1.7. Zarząd zobowiązany jest do prowadzenia interesów Spółki zgodnie z przepisami prawa, Statutem, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz uchwałami Rady Nadzorczej podjętymi w zakresie jej kompetencji.

1.8. Zgody Rady Nadzorczej wymagają następujące czynności:

a) nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości, sprzedaż i przeniesienie praw użytkowania nieruchomości,

b) obciążenie nieruchomości, ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na majątku Spółki na kwotę przekraczającą 500.000 PLN,

c) udzielanie poręczeń lub gwarancji na kwotę przekraczającą łącznie 100.000 PLN,

d) ustanowienie zastawu i innych zabezpieczeń, poza zastawem i zabezpieczeniami związanymi z działalnością gospodarczą,

e) zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów dzierżawy i innych umów tego rodzaju, jeżeli zawierane są na okres dłuższy niż 3 lata oraz gdy roczny czynsz dzierżawny płacony przez Spółkę jest wyższy od 100.000 PLN,

f) udzielanie pożyczek poza zwykłym obrotem towarowym na łączną kwotę przekraczającą 100 000 PLN.

1.9. Zarząd ustala strategię działania Spółki i przedstawia ją do akceptacji Radzie Nadzorczej.

1.10. Ustalanie wynagrodzenia dla Członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Dotyczy to wynagrodzenia na podstawie umów o pracę, umów cywilnoprawnych oraz wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji.

1.11. Wszystkie umowy między Członkami Zarządu i Spółką zawierane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej w imieniu Spółki. Warunki umów określa uchwała Rady Nadzorczej.

2. Rada Nadzorcza

2.1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej.

2.2. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 lata.

2.2. [1] W skład Rady Nadzorczej mogą być powołani akcjonariusze lub osoby spoza ich grona. W szczególności w skład Rady Nadzorczej mogą być powołane osoby niezależne. Przez osobę spełniającą kryteria niezależności uznaje się osobę, która:

a) nie jest członkiem zarządu Spółki lub spółki stowarzyszonej lub zależnej i nie piastowała takiego stanowiska w ciągu ostatnich pięciu lat;

b) nie jest pracownikiem Spółki lub spółki stowarzyszonej lub zależnej; nie była w takiej sytuacji w ciągu ostatnich trzech lat;

c) nie otrzymuje ani nie otrzymała dodatkowego wynagrodzenia, w znaczącej wysokości, od Spółki lub spółki stowarzyszonej lub zależnej, oprócz wynagrodzenia otrzymywanego jako członek rady nadzorczej. Takie dodatkowe wynagrodzenie obejmuje w szczególności udział w systemie przydziału opcji na akcje lub w innym systemie wynagradzania za wyniki; nie obejmuje otrzymywania kwot wynagrodzenia w stałej wysokości w ramach planu emerytalnego (w tym wynagrodzenia odroczonego) z tytułu wcześniejszej pracy w spółce (pod warunkiem, że warunkiem wypłaty takiego wynagrodzenia nie jest kontynuacja zatrudnienia);

d) nie jest akcjonariuszem lub nie reprezentuje w żaden sposób akcjonariusza (-y) posiadającego(-ych) pakiet kontrolny;

e) nie utrzymuje obecnie ani nie utrzymywała w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub spółką stowarzyszoną lub zależną, bezpośrednio lub w charakterze wspólnika, akcjonariusza, członka zarządu lub rady nadzorczej lub pracownika wysokiego szczebla organu utrzymującego takie stosunki. Stosunki handlowe obejmują sytuację bycia znaczącym dostawcą towarów lub usług (w tym usług finansowych, prawnych, doradczych lub konsultingowych), znaczącym klientem i organizacją, która otrzymuje znacznej wysokości wkłady od Spółki lub jej grupy;

f) nie jest obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat nie była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego rewidenta zewnętrznego Spółki lub spółki stowarzyszonej lub zależnej;

g) nie jest członkiem zarządu lub rady nadzorczej w innej spółce, w której członek zarządu Spółki jest członkiem zarządu lub członkiem rady nadzorczej, i nie posiada innych znaczących powiązań z członkami zarządu Spółki przez udział w innych spółkach lub organach;

h) nie pełniła funkcji w radzie nadzorczej dłużej niż przez trzy kadencje;

i) nie jest członkiem bliskiej rodziny członka zarządu lub osób w sytuacjach opisanych w lit. a)-h).

2.3. Prawa i obowiązki Rady Nadzorczej określone są przepisami prawa i Statutem.

2.4. W szczególności Rada Nadzorcza sprawuje kontrolę nad całością działalności Spółki, stosownie do tego przegląda wszystkie księgi, pisma i dokumenty majątkowe i sprawdza je. Rada Nadzorcza może wymagać od Zarządu sprawozdań dotyczących wszelkiej działalności Spółki, jej prawnych i handlowych stosunków z przedsiębiorstwami i osobami, z którymi utrzymuje kontakty, jak również o działalności handlowej tych przedsiębiorstw i osób. Ponadto Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki.

2.4. Termin pierwszego zebrania nowowybranej Rady Nadzorczej wyznacza Walne Zgromadzenie lub Zarząd, jeśli uchwała Walnego Zgromadzenia nie zawiera takiego ustalenia. Członkowie nowowybranej Rady Nadzorczej zostają powiadomieni o terminie pierwszego zebrania przez Zarząd. Na pierwszym zebraniu członkowie Rady Nadzorczej wyznaczają spośród siebie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego lub dwóch Wiceprzewodniczących oraz, w miarę potrzeby, Sekretarza. -

2.5. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.

2.6. Posiedzenia są zwoływane przez Przewodniczącego pisemnie. W przypadkach nagłych Przewodniczący może zwołać posiedzenie ustnie, telefonicznie, dalekopisem lub telegraficznie, a także za pośrednictwem poczty elektronicznej. Do zawiadomienia o posiedzeniu należy załączyć porządek obrad.

2.7. Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeśli zostali zaproszeni wszyscy jej członkowie i udział w posiedzeniu weźmie co najmniej połowa jej członków. Uchwały zapadają zwykłą większością oddanych głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego.

2.8. 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.

2.9. 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.

2.10. Podejmowanie przez Radę Nadzorczą uchwał w trybach, o których mowa w pkt 2.8.–2.9. nie dotyczy wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

2.11. Do składania oświadczeń w imieniu Rady Nadzorczej jest upoważniony jej Przewodniczący.

2.12. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa, Statutu, uchwał Walnego Zgromadzenia, jak również Regulaminu uchwalanego przez Radę Nadzorczą.

2.13. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków. Wysokość wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

3. Walne Zgromadzenie

3.1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

3.2 Każda akcja zwykła daje prawo do jednego głosu podczas Walnego Zgromadzenia.

3.3. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej.

3.4. Walne Zgromadzenie uchwala swój Regulamin obrad.

3.5. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

3.6. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością oddanych głosów, o ile nic innego nie wynika z przepisów prawa lub Statutu.

3.7. W sprawie zdjęcia z porządku obrad bądź zaniechania rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariusza wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia, podjęta po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, poparta 75% oddanych głosów Walnego Zgromadzenia

3.8. Nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego.

§ 6

Rachunkowość Spółki

1. Sprawozdanie finansowe Spółki oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy powinny być sporządzone w terminach przewidzianych w odpowiednich przepisach prawa.
2. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.
3. Spółka tworzy następujące kapitały:
   a) kapitał zakładowy,
   b) kapitał zapasowy.
4. Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe i fundusze celowe.
5. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia - kapitały rezerwowe mogą być użyte w szczególności na:
   a) podwyższenie kapitału zakładowego,
   b) dywidendę dla akcjonariuszy.
6. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia - czysty zysk Spółki, po dokonaniu ustawowych odpisów, może być przeznaczony na:
   a) dywidendę dla akcjonariuszy,
   b) tworzenie lub zasilanie kapitałów i funduszy Spółki, a w tym na podwyższenie kapitału zakładowego,
   c) inne cele.
7. Walne Zgromadzenie określa dzień dywidendy i termin jej wypłaty.
8. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący obecnie lub w okresie, którego dotyczy badanie funkcję biegłego rewidenta w Spółce lub podmiotach zależnych

§ 7

Postanowienia końcowe

1. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw.
2. Spółka zamieszcza ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.”

Załącznik 3

Skład Konsorcjum Oferującego akcje KRAKCHEMIA S.A. w Ofercie Publicznej

1. Dom Maklerski Capital Partners SA

ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa – przyjmuje zapisy:

- w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych,
- w Transzy Zarezerwowanej dla Wspólników MAXIMEX Sp. z o.o.,

dodatkowe informacje pod nr tel. 22 330 68 88 i pod adresem biuro@dmcp.com.pl ,

oraz w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pomocą systemu „eZapisy", na stronie www.dmcp.com.pl .

2. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA

ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, tel.(22) 622 66 22 – przyjmuje zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych we wszystkich swoich Punktach Obsługi Klientów, zlokalizowanych pod poniższymi adresami:

1	Warszawa	Marszałkowska 78/80	00-517	Warszawa
2	Białystok	Piękna 1	15-282	Białystok
3	Bielsko-Biała	Cyniarska 36	43-300	Bielsko-Biała
4	Bydgoszcz	Bernardyńska 13	85-029	Bydgoszcz
5	Częstochowa	Al. NMP 2	42-200	Częstochowa
6	Gdańsk	Podwale Przedmiejskie 30	80-824	Gdańsk
7	Katowice	Kościuszki 43	40-048	Katowice
8	Kielce	Warszawska 31	25-518	Kielce
9	Koszalin	1 Maja 18/9 18/9	75-950	Koszalin
10	Kraków	Piłsudskiego 23	31-100	Kraków
11	Leszno	Leszczyńskich 52	64-100	Leszno
12	Łomża	Sienkiewicza 10	18-400	Łomża
13	Olsztyn	Pieniężnego 15	10-003	Olsztyn
14	Poznań	Dąbrowskiego 75	60-523	Poznań
15	Rybnik	Hallera 6	44-200	Rybnik
16	Wrocław	Sukiennice 6	50-107	Wrocław

Załącznik 4

KRAKCHEMIA SA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA LATA 2004 – 2006 WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 (0) 22 523 4000
Faks +48 (0) 22 523 4040
www.pwc.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Zarządu KRAKCHEMIA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego w niniejszym Prospekcie sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pułkownika Dąbka 10 („Spółka"), obejmującego: bilanse sporządzone na dzień 31 grudnia 2006, 2005 i 2004 roku, rachunki zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunki przepływów pieniężnych za lata obrotowe kończące się w tych datach, a także informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Spółkę w celu włączenia do Prospektu emisyjnego akcji Spółki, zgodnie z Załącznikiem I, punkt 20.1 Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („Rozporządzenie Prospektowe UE").

Za sporządzenie załączonego sprawozdania finansowego zgodnego z obowiązującymi przepisami odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wyrażenie, dla potrzeb Prospektu, opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

(a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami);

(b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 6.250.000 złotych. Siedziba Spółki: [illegible] Warszawa, Al. Armii Ludowej 14. Członkami Zarządu są: [illegible]

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

(a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;

(b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;

(c) przedstawia, dla celów Prospektu, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2006, 2005 i 2004 roku oraz wyniki finansowe za lata obrotowe kończące się w tych datach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Ponadto, naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach przedstawia, dla celów Prospektu, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2006, 2005 i 2004 roku oraz wyniki finansowe za lata obrotowe kończące się w tych datach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

W rozumieniu punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE przyjmujemy odpowiedzialność za niniejszy, będący częścią Prospektu, raport oraz stwierdzamy, iż dołożyliśmy należytej staranności, by zapewnić, że informacje zawarte w tym raporcie są, według naszej najlepszej wiedzy, prawdziwe i rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie. Niniejsze oświadczenie zostało zamieszczone w Prospekcie zgodnie z wymogami punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

Tomasz Rajnfuss
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038/7274

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144

Kraków, 5 lipca 2007 roku

KRAKCHEMIA S.A.
ul. Płk Dąbka 10
30-832 Kraków
tel.: (+48) 012 652 20 04
fax.: (+48) 012 652 20 01
www.krakchemia.pl e-mail: hurt@krakchemia.pl

KRAKCHEMIA SA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA LATA 2006 - 2004

- Kraków, 05 lipca 2007 rok –

INDEKS DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2006-2004 ROK

BILANS	- 3 -
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	- 4 -
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WLASNYM	- 5 -
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 6 -
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	- 7 -
1. INFORMACJE OGÓLNE	- 7 -
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA LATA 2006-2004	- 8 -
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	- 20 -
4. WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA	- 21 -
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIALALNOŚCI	- 21 -
6. RZECZOWE AKTYWA TRWALE	- 22 -
7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	- 24 -
8. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	- 25 -
9. ZAPASY	- 25 -
10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTALE NALEŻNOŚCI	- 26 -
11. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	- 26 -
12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	- 27 -
13. KAPITAL ZAKLADOWY	- 27 -
14. POZOSTALE KAPITALY	- 28 -
15. ZYSK ZATRZYMANY	- 28 -
16. KREDYTY I POŻYCZKI	- 29 -
17. ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	- 30 -
18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA	- 31 -
19. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTALE ZOBOWIĄZANIA	- 32 -
20. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	- 32 -
21. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	- 34 -
22. POZOSTALE ZYSKI / STRATY OPERACYJNE – NETTO	- 34 -
23. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	- 35 -
24. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	- 35 -
25. KOSZTY FINANSOWE	- 36 -
26. PODATEK DOCHODOWY	- 36 -
27. ZYSK NA AKCJE	- 36 -
28. ZESTAWIENIE POZYCJI SKLADAJĄCYCH SIĘ NA WYNIK FINANSOWY DZIALALNOŚCI ZANIECHANEJ	- 37 -
29. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIALALNOŚCI OPERACYJNEJ	- 38 -
30. POZOSTALE INFORMACJE DO NOT OBJAŚNIAJĄCYCH	- 38 -

BILANS

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2006	2005	2004
AKTYWA				
AKTYWA TRWAŁE				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	1 939	1 680	1 250
Wartości niematerialne	7	1 864	1 977	800
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	-	113	-
		3 803	**3 770**	**2 050**
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy	9	12 705	9 156	7 675
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10	44 284	29 680	24 160
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	131
Pochodne instrumenty finansowe	11	12	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	-	788	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	993	391	145
		57 994	**40 015**	**32 111**
RAZEM AKTYWA		**61 797**	**43 785**	**34 161**
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał zakładowy	13	5 000	5 000	5 000
Pozostałe kapitały	14	(184)	(549)	-
Zyski zatrzymane	15	4 579	2 706	2 153
		9 395	7 157	7 153
Razem kapitał własny		**9 395**	7 157	**7 153**
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	16	139	30	155
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	129	-	49
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	18	42	36	33
		310	66	237
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19	35 765	29 452	22 381
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		22	2	-
Kredyty i pożyczki	16	16 305	7 098	4 311
Pochodne instrumenty finansowe	11	-	10	79
		52 092	36 562	26 771
Razem zobowiązania		52 402	**36 628**	**27 008**
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		**61 797**	**43 785**	**34 161**

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

- 3 -

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006	2005	2004
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	21	213 190	177 562	168 386
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	(201 697)	(167 114)	(157 090)
Zysk brutto		**11 493**	**10 448**	**11 296**
Koszty sprzedaży i marketingu	24	(6 609)	(6 373)	(6 069)
Koszty ogólnego zarządu	24	(2 327)	(2 999)	(2 690)
Pozostałe zyski (straty) operacyjne – netto	22	596	302	1 620
Zysk operacyjny		**3 153**	**1 378**	**4 157**
Koszty finansowe	25	(790)	(615)	(201)
Zysk przed opodatkowaniem		**2 363**	**763**	**3 956**
Podatek dochodowy	26	(490)	(210)	(881)
Zysk netto roku obrotowego		**1 873**	**553**	**3 075**
Działalność zaniechana:				
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	28	-	-	42
Zysk netto		**1 873**	**553**	**3 117**
z tego:				
przypadający na akcjonariuszy Spółki		1 873	553	3 117
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu (wyrażony w zł na jedną akcję)				
– podstawowy	27	0,37	0,11	0,62
– rozwodniony	27	0,37	0,11	0,62
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu (wyrażony w zł na jedną akcję)				
– podstawowy	27	0,37	0,11	0,61
– rozwodniony	27	0,37	0,11	0,61

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki			
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielone zyski	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2004 r.	**5 000**	**1 506**	**(964)**	**5 542**
Zysk netto roku obrotowego	-	-	3 117	3 117
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	-	(1 506)	-	(1 506)
Suma przychodów ujętych za rok 2004	-	(1 506)	3 117	1 611
Stan na 31 grudnia 2004 r	**5 000**	**-**	**2 153**	**7 153**
Stan na 1 stycznia 2005 r.	**5 000**	**-**	**2 153**	**7 153**
Zysk netto roku obrotowego	-	-	553	553
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	-	(549)	-	(549)
Suma przychodów ujętych za rok 2005	-	(549)	553	4
Stan na 31 grudnia 2005 r	**5 000**	**(549)**	**2 706**	**7 157**
Stan na 1 stycznia 2006 r.	**5 000**	**(549)**	**2 706**	**7 157**
Zysk netto za 2006 r.	-	-	1 873	1 873
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	-	549	-	549
Suma przychodów ujętych za 2006 r.	-	549	1 873	2 422
Koszty poniesione w związku z planowaną emisją akcji		(184)		(184)
Stan na 31 grudnia 2006 r	**5 000**	**(184)**	**4 579**	**9 395**

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

- 5 -

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006	2005	2004
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Działalność kontynuowana:				
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	29	(7 239)	(21)	(1 866)
Podatek dochodowy zapłacony		(357)	(110)	(973)
Przepływy pieniężne netto z kontynuowanej działalności operacyjnej		(7 596)	(131)	(2 839)
Przepływy pieniężne netto z zaniechanej działalności operacyjnej	29	-	-	151
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**(7 596)**	**(131)**	**(2 688)**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(404)	(611)	(1 161)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		10	16	148
Nabycie wartości niematerialnych		(1 914)	(38)	-
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(3 198)	(3 531)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		5 686	2 470	3 100
Odsetki otrzymane		-	-	20
Przepływy pieniężne netto z kontynuowanej działalności inwestycyjnej		180	(1 694)	2 107
Przepływy pieniężne netto z zaniechanej działalności inwestycyjnej		-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**180**	**(1 694)**	**2 107**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Opłacone wydatki związane z emisją akcji		(184)	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki		12 200	7 000	1 000
Spłata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego		(249)	(91)	(82)
Spłata kredytów i pożyczek		(6 000)	(2 000)	(130)
Odsetki zapłacone		(756)	(561)	(207)
Inne wpływy finansowe		1	1	-
Przepływy pieniężne netto z kontynuowanej działalności finansowej		5 012	4 349	581
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		**5 012**	**4 349**	**581**
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym z działalności		(2 404)	2 524	(151)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym z działalności zaniechanej				151
(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie		(2 404)	2 524	-
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początku roku	12	(529)	(3 053)	(3 053)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na dzień	12	**(2 933)**	**(529)**	**(3 053)**

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

- 6 -

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

KRAKCHEMIA S.A. z siedzibą w Krakowie ul. Pilotów 6 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.

Firma spółki :	KRAKCHEMIA SA
Siedziba :	Kraków, Polska
Adres :	30-832 Kraków, ul. Płk. Dąbka 10
tel.	+48(12) 627 63 20
fax.	+48(12) 627 61 65
e-mail :	info@krakchemia.pl

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	: 357220430
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	: 945-192-35-62
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	: 0000217348

Audytor : PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Zarząd :

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. Funkcję Prezesa Zarządu pełni P. Andrzej Zdebski, P. Bogdan Wrześniak objął funkcję Wiceprezesa Zarządu. P. Włodzimierz Oprzędek nadal pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza :

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

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

Podmiot dominujący:

Firma spółki : Alma Market Spółka Akcyjna
Siedziba : Kraków, Polska
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

Rola KRAKCHEMIA S.A. w grupie kapitałowej

KRAKCHEMIA S.A. jest podmiotem zależnym w grupie kapitałowej.
Przedmiotem działalności KRAKCHEMIA S.A jest handel hurtowy i konfekcjonowanie folii. Przy czym dominującym segmentem działalności jest handel hurtowy.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA LATA 2006-2004

2.1 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe za lata 2006 - 2004 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz zgodnie z MSSF wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB). Wszystkie MSSF wydane przez IASB obowiązujące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały przyjęte przez Unie Europejską w procesie zatwierdzania ustanowionym przez Komisję Europejską za wyjątkiem MSR 39 „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena". Komisja Europejska regulacją 2086/2004 wymaga stosowania MSR 39 z wyłączeniem niektórych przepisów dotyczących niektórych przypadków rachunkowości zabezpieczeń od 1 stycznia 2005 roku przez wszystkie spółki giełdowe.
Na dzień 31 grudnia 2006 roku Unia Europejska nie zatwierdziła jeszcze następujących standardów i interpretacji: MSSF8, KIMSF10, KIMSF11 i KIMSF12.
Niniejsze sprawozdanie finansowe zatwierdzone zostało przez Zarząd dnia 05 lipca 2007 roku. Sprawozdanie to nie podlega obowiązkowemu zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający (Walne Zgromadzenie) i może być zmienione przez Zarząd.

2.2 Oświadczenie o zgodności

Sprawozdania finansowe są sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej w korespondencji z kapitałem własnym.
Najważniejsze zasady rachunkowości przedstawione zostały poniżej.

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

2.3 Wartości szacunkowe

Przygotowanie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymagało zastosowania pewnych oszacowań oraz założeń, które mają wpływ zarówno na prezentowane wartości aktywów i pasywów, jak również na prezentowane kwoty przychodów i kosztów za okres obrotowy. Pomimo tego, że oszacowania i założenia zostały dokonane zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu o bieżących wydarzeniach i działaniach, przyszłe rezultaty tych wydarzeń mogą się różnić od tych oszacowań.

2.4 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna"). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji .

2.5 Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest rozpoznawana i ujawniana w sprawozdaniu finansowym wtedy, gdy zgodnie z planem zostanie podjęta decyzja o zbyciu odrębnej, ważnej dziedziny działalności Spółki, i której aktywa, zobowiązania i wyniki finansowe mogą zostać wyraźnie wydzielone operacyjnie lub dla celów sprawozdawczości finansowej. Zysk lub strata netto z działalności zaniechanej oraz zysk lub strata z jej zbycia są wykazane odrębnie w rachunku zysków i strat. Przepływy środków pieniężnych netto, które można przypisać do działalności zaniechanej są prezentowane odrębnie w rachunku przepływów środków pieniężnych.

2.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o zakumulowane odpisy amortyzacyjne przy uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty ich wartości. Koszt wytworzenia uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z wytworzeniem danych aktywów.
Ewidencja analityczna rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest w ujęciu ilościowo-wartościowym. Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.
Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych dokonywane są metodą liniową według stawek odzwierciedlających szacowane następujące okresy użytkowania odpowiednich aktywów:

Budynki i budowle	10 – 20 lat
Maszyny i urządzenia	5 – 10 lat
Środki transportu	3 – 5 lat
Pozostałe środki trwałe	2 – 5 lat

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby robi się ich korekty (nota 6).
Zyski i straty z tytułu sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych są ustalone jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeżeli takie były), a wartością bilansową zbywanych pozycji i ujmuje w rachunku zysków i strat .

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

2.7 Wartości niematerialne

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (5-10 lat).

Nabyte znaki towarowe i licencje wykazuje się według kosztu historycznego. Znaki towarowe i licencje posiadają ograniczone (skończone) okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację naliczą się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres użytkowania (5-20 lat).
(nota 7)

2.8 Leasing

Umowy leasingowe, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu przeniesienia aktywów są klasyfikowane jako leasing finansowy. Takie umowy, w których Spółka występuje jako leasingobiorca, skutkują wykazaniem aktywów będących przedmiotem leasingu oraz odpowiadających im zobowiązań w bilansie Spółki, początkowo w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu na dzień rozpoczęcia leasingu, lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania z tytułu leasingu, a koszty finansowe. Koszty finansowe są rozliczane i ujmowane w rachunku zysków i strat w ciągu okresu trwania umowy leasingowej. Aktywa będące przedmiotem leasingu są amortyzowane według stawek odzwierciedlających szacowane okresy użytkowania tych aktywów albo przez krótszy okres leasingu.
Pozostałe umowy leasingowe, w których Spółka występuje jako leasingobiorca, są traktowane jako leasing operacyjny. Opłaty z tytułu tych umów są ujmowane jako koszty w trakcie trwania umowy leasingowej.

2.9 Utrata wartości aktywów

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu, do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

2.10 Inwestycje

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres (nota 8).

2.11 Należności handlowe i pozostałe należności

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat (nota 10).

2.12 Zapasy

Zapasy materiałowe i towarowe wycenia się wg cen nabycia, nie wyższych od wartości netto możliwej do uzyskania.
Stany i rozchody towarów i materiałów objętych ewidencją ilościowo-wartościową wycenia się:
a) towary w sprzedaży hurtowej – w cenach zakupu, koszt ustala z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło"(FIFO),
b) produkty wykazywane są w koszcie wytworzenia. Koszt wyrobów gotowych obejmuje koszty surowca, koszty bezpośrednie i koszty pośrednie produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne),
c) materiały według cen zakupu.
Wartość netto możliwa do uzyskania jest różnicą między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku. W razie, gdy cena nabycia lub zakupu zapasów przekracza wartość netto możliwą do uzyskania, Spółka dokonuje odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (nota 9).

2.13 Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne i bierne.
Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się wydatki lub zużycie składników majątkowych dotyczące późniejszych okresów niż ten, w którym je poniesiono i w konsekwencji zwiększają koszty tych późniejszych okresów.
Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane / wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

2.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy i dużej płynności.
W rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się również prezentowany w bilansie, w pozycji krótkoterminowych kredytów i pożyczek, kredyt w rachunku bieżącym (nota 12).
Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

2.15 Kapitały

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone przez Spółkę zgodnie z obowiązującym prawem tj. właściwymi ustawami oraz Statutem Spółki.
Kapitał zakładowy wynika z objęcia akcji Spółki przez jej akcjonariuszy i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn wyemitowanych i objętych oraz należycie opłaconych akcji i wartości nominalnej jednej akcji zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Spółek (nota 13, 14, ,15).

2.16 Zobowiązania

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) stosując metodę efektywnej stropy procentowej.
Zobowiązania są zaliczane do krótkoterminowych, gdy są one wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego (nota 19).

2.17 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.
Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego (nota 16).

2.18 Podatek dochodowy

Należności lub zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego wynikają z kalkulacji podatku podlegającego zapłacie lub zwrotowi od dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) według ogólnych zasad i stawek określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, obowiązujących w danym roku podatkowym.
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach innej transakcji niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na zysk (stratę) podatkową, nie wykazuje się go.
Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych (nota 17).
Obciążenie podatkowe ujęte w rachunku zysków i strat składa się z bieżącego i z odroczonego podatku dochodowego.
Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

2.9 Rezerwy

Rezerwy są tworzone wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:
- na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia tego obowiązku.

W kwocie tworzonej rezerwy uwzględnia się wpływ przyszłych zdarzeń, które mogą wpłynąć na wysokość kwoty niezbędnej do wypełnienia obowiązku, jeżeli jest wystarczająco prawdopodobne, że zdarzenia te wystąpią.
Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy poprzez korektę w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Zmiany rezerw wynikające z korekt ujmuje się w rachunku zysków i strat.
Rezerwy są rozwiązywane, gdy wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne niezbędnych do wypełnienia obowiązku przestanie być prawdopodobny lub, gdy powstaną zobowiązania dotyczące obowiązku, na które utworzono rezerwę.
Spółka posiada programy określonych świadczeń, jak i określonych składek. Program określonych składek to program świadczeń emerytalnych, w ramach którego Spółka odprowadza określone składki do jednostki zarządzającej ubezpieczeniami społecznymi (ZUS). Spółka nie ma prawnego ani zwyczajowo oczekiwanego obowiązku wpłacenia dodatkowych składek, gdy fundusz nie posiada wystarczających środków, aby wypłacić wszystkim pracownikom świadczenia przysługujące im za pracę wykonywaną w okresie bieżącym i okresach poprzedzających. Program określonych świadczeń jest to program, który nie stanowi programu określonych składek. Program określonych świadczeń to program świadczeń, w którym określa się kwotę świadczeń, jakie pracownik otrzymywał będzie przy przejściu na emeryturę. Ich wysokość zależy zwykle od jednego lub więcej czynników, w tym wieku, stażu pracy i wynagrodzenia.

Spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalne przewidziane kodeksem pracy dla pracowników (nota 18). Rezerwy te są tworzone na wartość odpraw przysługujących w momencie przejścia na emeryturę w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia.
Zobowiązanie bilansowe z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych wysokiej jakości obligacji komercyjnych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnego zobowiązania.
Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które, jak się oczekuje, będą niezbędne do wypełnienia obowiązku, używając stopy procentowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

2.20 Aktywa i zobowiązania warunkowe

Informacje na temat zobowiązań warunkowych są ujawniane w informacji dodatkowej wtedy, gdy w wyniku zdarzeń przeszłych może nastąpić wypływ środków zawierających w sobie przyszłe korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia:
- możliwego obowiązku, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, nad którymi Spółka nie w pełni ma kontrolę lub

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

- obecnego obowiązku, ale wypływ środków nie jest prawdopodobny albo niemożliwa jest wiarygodna wycena obowiązku (zobowiązania).

Informacje na temat aktywów warunkowych są ujawniane w informacji dodatkowej wtedy, gdy w wyniku zdarzeń przeszłych powstaje możliwy składnik aktywów, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, nad którymi Spółka nie w pełni ma kontrolę.

2.21 Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów.

Przychody z tytułu sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługę wtedy gdy:

– kwotę przychodów można ocenić w sposób wiarygodny,

– istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,

– stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób.

Wysokość przychodów ustala się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów. W przychodach nie uwzględnia się podatku od towarów i usług.

Wartość godziwa przychodów w większości przypadków jest równa kwocie środków pieniężnych otrzymanych lub należnych.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się pod datą wystawienia not odsetkowych jednocześnie tworząc odpis aktualizujący w ciężar kosztów.

2.22 Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Należności i zobowiązania w walutach obcych są przeliczane przy zastosowaniu średnich kursów na dzień bilansowy. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

2.23 Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Metoda ujmowania powstających przy tym zysków lub strat zależy od tego, czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, a jeżeli tak, to także od charakteru pozycji zabezpieczanej.

Spółka wyznacza niektóre instrumenty pochodne jako:

- zabezpieczenia wartości godziwej

- zabezpieczenia określonego ryzyka związanego z ujętymi zobowiązaniami lub wysoce prawdopodobnymi, planowanymi transakcjami (zabezpieczenie przepływów pieniężnych).

Przy zawieraniu transakcji Spółka dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zarządzania ryzykiem i strategię związaną z zawieraniem różnych transakcji zabezpieczających. Spółka dokumentuje również, zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco, swoją ocenę tego, czy instrumenty pochodne wykorzystywane w transakcjach zabezpieczających są

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.
Całkowita wartość godziwa zabezpieczających instrumentów pochodnych zalicza się do aktywów trwałych lub zobowiązań długoterminowych, jeśli dla zabezpieczonej pozycji czas pozostały do terminu zapadalności przekracza 12 miesięcy, albo do aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych, jeśli dla zabezpieczonej pozycji czas pozostały do terminu zapadalności nie przekracza 12 miesięcy.
Handlowe instrumenty pochodne zalicza się do aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych.

Zabezpieczenia wartości godziwej
Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które zostały wyznaczone i kwalifikują się jako zabezpieczenia wartości godziwej, ujmuje się w rachunku zysków i strat wraz z wszystkimi zmianami wartości godziwej zabezpieczanego składnika aktywów lub zobowiązania, które odnoszą się do ryzyka, przed którym Spółka się zabezpiecza.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych
Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w kapitale własnym. Zyski lub straty z tytułu części nieefektywnej ujmuje się od razu w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe straty/zyski – netto. Kwoty nagromadzone w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w okresach, w których pozycja zabezpieczana wpłynęła na rachunek zysków i strat.
(nota 11).

2.24 Nowe Standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

Standardy obowiązujące po raz pierwszy w 2006 roku

- MSR 19 (Zmiana) – Świadczenia pracownicze (data wejścia w życie 1 stycznia 2006 roku). Zmiana ta wprowadza możliwość alternatywnego sposobu ujmowania zysków i strat aktuarialnych. Może ona nałożyć dodatkowe wymagania dla programów wielozakładowych, dla których nie ma wystarczających informacji, aby można było wobec nich zastosować rachunkowość programów określonych świadczeń. Zmiana wprowadza również nowe wymogi informacyjne. Wprowadzenie tej zmiany nie miało wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

- MSR 39 (Zmiana) – Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w przypadku przewidywanych transakcji wewnątrz grupowych (data wejścia w życie: 1 stycznia 2006 roku). Zmiana pozwala ryzyko zmiany kursu waluty zagranicznej wysoce prawdopodobnej planowanej przyszłej transakcji wewnątrz grupowej kwalifikować w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako pozycję zabezpieczaną pod warunkiem, że: (a) transakcja jest wyrażona w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostek zawierających tą transakcję; i (b) ryzyko zmiany kursu waluty obcej wpłynie na skonsolidowany zysk lub stratę. Zmiana ta dotyczy obszaru spoza działalności Spółki, ponieważ nie zawiera ona żadnych transakcji międzygrupowych, które można kwalifikować jako pozycje zabezpieczane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

- MSR 39 (Zmiana) – Opcja wyceny w wartości godziwej (data wejścia w życie: 1 stycznia 2006 roku). Zmiana ta dotyczy definicji instrumentów finansowych rozliczanych według wartości godziwej przez wynik finansowy oraz bardziej rygorystycznie reguluje możliwość wyznaczania instrumentu finansowego do tej kategorii. Zmiana ta nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

- MSR 39 i MSSF 4 (Zmiana)– Umowy gwarancji finansowych (data wejścia w życie: 1 stycznia 2006 roku). Zmiana ta wymaga wstępnego ujmowania wyemitowanych gwarancji finansowych, które nie zostały zaznaczone jako umowy ubezpieczeniowe, w ich wartości godziwej a następnie ustalania ich wartości jako wyższej z (a) nierozliczonego salda odnośnych otrzymanych i odroczonych prowizji lub (b) wielkość nakładów potrzebnych do uregulowania zobowiązania inwestycyjnego (pozabilansowego) na dzień bilansowy. Zmiana ta nie dotyczy działalności Spółki.

- MSSF 1 (Zmiana) – Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy oraz Zmiana MSSF 6 - Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych (data wejścia w życie: 1 stycznia 2006 roku). Zmiany te dotyczą obszaru spoza działalności Spółki, ponieważ nie prowadzi ona poszukiwania ani oceny zasobów mineralnych.

- MSSF 6 – Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych (data wejścia w życie 1 stycznia 2006 roku). MSSF 6 dotyczy obszarów spoza zakresu działalności Spółki.

Standardy, interpretacje i zmiany do opublikowanych standardów, które nie są jeszcze obowiązujące

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

a) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie"
Standard MSSF 7 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 sierpnia 2005 roku wraz z dodatkową zmianą do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnianie kapitałów". MSSF 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 roku lub po tej dacie. Wprowadza nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji o instrumentach finansowych i zastępuje MSR 30 „Ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych" oraz niektóre wymogi MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja".

b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnianie kapitałów"
Zmiana powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 roku i później. Stanowi ona uzupełnienie MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: Ujawnianie" i wprowadza wymogi dotyczące ujawniania przez wszystkie jednostki:
- celów jednostki, polityk i procedur zarządzania kapitałem,
- opis składników zarządzanego kapitału,
- danych ilościowych dotyczących tego, co jednostka uważa za kapitał;
- czy jednostka spełniła ewentualne wymogi kapitałowe oraz
- jeśli nie, jakie są konsekwencje ich niespełnienia.

c) MSSF 8 „Segmenty operacyjne"
Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności". Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego" do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.
Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, standard MSSF 8 nie został jeszcze zatwierdzony przez Komisję Wspólnot Europejskich.

d) KIMSF 7 „Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji"
Interpretacja KIMSF 7 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 24 listopada 2005 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2006 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne dotyczące zastosowania wymogów MSR 29 w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka stwierdza istnienie hiperinflacji w kraju swojej waluty funkcjonalnej, w warunkach, w których gospodarka nie była gospodarką hiperinflacyjną w poprzednim okresie, w związku, z czym jednostka zobowiązana jest do skorygowania swojego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 29.

e) KIMSF 8 „ Zakres MSSF 2"
Interpretacja KIMSF 8 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 12 stycznia 2006 roku. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 maja 2006 roku lub po tej dacie. KIMSF 8 zawiera wyjaśnienie, że MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych" ma zastosowanie do umów, w których jednostka wypłaca wynagrodzenie w formie akcji własnych za niewystarczające świadczenie wzajemne lub bez takiego świadczenia.

f) KIMSF 9 „Ponowna wycena wbudowanych instrumentów finansowych", zakres MSR 39
Interpretacja KIMSF 9 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 1 marca 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 czerwca 2006 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta dotyczy wbudowanych instrumentów finansowych, do których zastosowanie ma MSR 39 Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena. Interpretacja określa moment, na który jednostka dokonuje oceny, czy należy wyodrębnić z umowy zasadniczej i ująć odrębnie wbudowany instrument pochodny oraz na bazie jakich warunków oceny takiej dokonuje jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy.

g) KIMSF 10 „Śródroczne sprawozdanie finansowe a utrata wartości"
Interpretacja KIMSF 10 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 20 lipca 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2006 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta wyjaśnia czy odpisy z tytułu utraty wartości ujęte na dzień bilansowy w sprawozdaniu śródrocznym w stosunku do wartości firmy, inwestycji w instrumenty kapitałowe i aktywa finansowe wyceniane w cenie nabycia, mogą zostać zmniejszone lub odwrócone, jeżeli na kolejny dzień bilansowy - w sprawozdaniu śródrocznym lub sprawozdaniu rocznym - wystąpiłyby przesłanki wskazujące na możliwość ustąpienia przyczyn powodujących ujęcie wcześniejszego odpisu.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 10 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

h) KIMSF 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały"
Interpretacja KIMSF 11 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 2 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera następujące wytyczne dotyczące zastosowania MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych" dla transakcji płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej jednostek powiązanych; oraz podejścia księgowego w następujących przypadkach:
Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

• jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązania wobec pracowników,
• jednostka lub jej właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 11 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

i) KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane"
Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 12 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

j) MSR 23 „Koszty zadłużenia"
Zmieniony MSR 23 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. Standard ten odnosi się do rachunkowego ujęcia kosztów zadłużenia odnoszących się do aktywów, których okres przystosowania do sprzedaży lub użytkowania jest znaczący. MSR 23 uniemożliwia ujęcie tych kosztów bezpośrednio w rachunku wyników, wymagając obecnie, aby zostały one skapitalizowane.

Zdaniem Zarządu KRAKCHEMII SA, nowe, opublikowane standardy, poprawki i interpretacje właściwe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1.01.2007 roku i późniejszych nie wpłyną istotnie na sprawozdania finansowe oraz sytuację finansową Spółki.
W celu zapewnienia porównywalności prezentowanych danych finansowych dokonano zmian sposobu prezentacji niektórych kosztów oraz przychodów za okres 2004 i 2005 roku w porównaniu z kwotami, które wcześniej zostały ujęte w zatwierdzonych sprawozdaniach finansowych. Zmiany te nie wpłynęły na przychody, zysk netto oraz kapitały własne.

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

Dokonane zmiany przedstawiono poniżej:

Rok 2004

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Okres od 01.01.2004 do 31.12.2004			
	Jest	Było	Różnica	Wyjaśnienie
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	168 386	168 395	(9)	1
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(157 090)	(156 956)	(134)	2
Zysk brutto	11 296	11 439	(143)	
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 069)	(6 069)	-	
Koszty ogólnego zarządu	(2 690)	(2 690)	-	
Pozostałe zyski (straty) operacyjne – netto	1 620	1 477	143	
Zysk operacyjny	**4 157**	**4 157**	-	
Koszty finansowe	(201)	(201)	-	
Zysk przed opodatkowaniem	**3 956**	**3 956**	-	
Podatek dochodowy	(881)	(881)	-	
Zysk netto	**3 075**	**3 075**	-	
Działalność zaniechana:				
zysk (strata) z działalności zaniechanej	42	42	-	
Zysk netto	**3 117**	**3 117**	-	

1. Przeniesienie z pozycji „Przychody ze sprzedaży" ujemnych różnic kursowych powstałych w związku z wyceną przychodów w walutach obcych do pozycji „pozostałe zyski (straty) operacyjne – netto" (9 tys. zł). Zmiana klasyfikacji wymagana przez IAS 21.

2. Przeniesienie z pozycji „Pozostałe zyski (straty) operacyjne – netto" kosztów poręczenia do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (134 tys. zł). Koszty poręczeń są bezpośrednio związane z zakupem towarów i powinny zwiększać koszt własny towarów.

W Bilansie przeniesiono kwotę 6 tys. zł. z pozycji „Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży" do pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności".

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

Rok 2005

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005			
	Jest	Było	Różnica	Wyjaśnienie
Przychody ze sprzedaży	177 562	177 562	-	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(167 114)	(166 605)	(509)	1
Zysk brutto	10 448	10 957	(509)	
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 373)	(6 373)	-	
Koszty ogólnego zarządu	(2 999)	(2 999)	-	
Pozostałe zyski (straty) operacyjne – netto	302	(207)	509	1
Zysk operacyjny	**1 378**	**1 378**	-	
Koszty finansowe	(615)	(615)	-	
Zysk przed opodatkowaniem	**763**	**763**	-	
Podatek dochodowy	(210)	(210)	-	
Zysk netto	**553**	**553**	-	

Wyjaśnienie dokonanych korekt:

1. Przeniesienie z pozycji „Pozostałe zyski (straty) operacyjne – netto" kosztów poręczenia do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (509 tys. zł). Koszty poręczeń są bezpośrednio związane z zakupem towarów i powinny zwiększać koszt własny towarów.
W Bilansie przeniesiono kwotę 6 tys. zł z pozycji „Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży" do pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności".

3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność prowadzona przez KRAKCHEMIA S.A. narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:
- ryzyko zmiany kursu walut
- ryzyko kredytowe

a) Ryzyko zmiany kursu walut

W związku z brakiem stabilności na rynku walutowym Spółka podejmuje działania w celu zabezpieczenia zobowiązań walutowych przed aprecjacją EUR, poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających typu Forward. Kontrakty te wycenianie są na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w wartości godziwej dokonywanej przez bank, w którym dokonano transakcji. Różnicę z wyceny Spółka odnosi na pozostałe przychody (koszty) operacyjne oraz w bilansie w pochodnych instrumentach finansowych w aktywach bądź w pasywach.
Polityką Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem jest zabezpieczenie od 80-100% transakcji nabycia wewnątrzunijnego lub zakupu z importu.

b) Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności.
Klienci Spółki, którzy pragną skorzystać z kredytu kupieckiego, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Stan należności jest na bieżąco monitorowany. Kredyty kupieckie charakteryzują się znaczną dywersyfikacją ryzyka, jako że udzielane są dużej liczbie różnych klientów.

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

- 20 -

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

4. WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA

Oszacowania i osądy poddaje się ciągłej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej chwili wydają się zasadne. Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe często odbiegają od faktycznych rezultatów. Takie oszacowania i założenia dotyczą w spółce:

- Dokonywanej aktualizacji wartości zapasów towarów przeterminowanych oraz towarów o niskiej rotacji; ostateczna inwentaryzacja stanów magazynowych i dokonywane przeceny towarów lub ich likwidacja ujawniają dopiero rzeczywiste różnice w stosunku do oszacowań i mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wynik finansowy spółki,
- Szacunkowego określania okresów użytkowania i stawek amortyzacyjnych dla środków trwałych. Ze względu na szybki postęp techniczny oraz rozwój nowych technologii, szczególnie dla urządzeń, szacunki te mogą ulegać znaczącym zmianom. Zarząd Spółki zwiększy odpisy amortyzacyjne w razie skrócenia okresów użytkowania w stosunku do pierwotnych szacunków oraz odpisze przestarzałe technicznie urządzenia.
- Wartości bieżącej przyszłych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych, która zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów (przychodów) netto z tytułu odpraw emerytalnych zawierają stopę dyskonta. Spółka określa odpowiednią stopę dyskonta na koniec każdego roku. Jest to stopa procentowa, jaką należy zastosować, aby ustalić wartość bieżącą szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych, co do których przewiduje się, że będą wymagane do uregulowania odnośnych zobowiązań emerytalnych. Przy ustalaniu odpowiedniej stopy dyskonta Spółka uwzględnia stopy procentowe wysokiej jakości długoterminowych papierów wartościowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnego zobowiązania emerytalnego.

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2006 roku KRAKCHEMIA SA prowadzi działalność gospodarczą w jednym segmencie branżowym, tj. handel hurtowy artykułami z branży chemicznej na terenie całej Polski. W związku z powyższym Spółka nie wyodrębnia segmentów działalności, zarówno ze względu na podział branżowy jak i geograficzny.

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble, wyposażenie i sprzęt	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	29	700	684	394	23	1 830
Umorzenie	(7)	(156)	(608)	(365)	-	(1 136)
Wartość księgowa netto	**22**	**544**	**76**	**29**	**23**	**694**
Rok obrotowy 2004						
Wartość księgowa netto na początek okresu	22	544	76	29	23	694
Zwiększenia	-	103	697	9	151	960
Przemieścia	23	-	-	-	(23)	-
Zbycia	-	-	(187)	-	-	(187)
Likwidacje	-	-	(9)	-	-	(9)
Amortyzacja	(5)	(121)	(67)	(15)	-	(208)
Wartość księgowa netto na koniec roku	**40**	**526**	**510**	**23**	**151**	**1 250**
Stan na 31 grudnia 2004 r.						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	52	803	1 169	385	151	2 560
Umorzenie	(12)	(277)	(659)	(362)	-	(1 310)
Wartość księgowa netto	**40**	**526**	**510**	**23**	**151**	**1 250**
Rok obrotowy 2005						
Wartość księgowa netto na początek okresu	40	526	510	23	151	1 250
Zwiększenia	376	103	140	143	17	779
Przemieścia	65	-	100	-	(165)	-
Likwidacje	(14)	-	-	-	-	(14)
Amortyzacja	(23)	(125)	(156)	(31)	-	(335)
Wartość księgowa netto na koniec roku	**444**	**504**	**594**	**135**	**3**	**1 680**
Stan na 31 grudnia 2005 r.						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	477	830	1 382	501	3	3 193
Umorzenie	(33)	(326)	(788)	(366)	-	(1 513)
Wartość księgowa netto	**444**	**504**	**594**	**135**	**3**	**1 680**
Rok obrotowy 2006						
Wartość księgowa netto na początek okresu	444	504	594	135	3	1 680
Zwiększenia	63	42	407	28	173	713
Przemieścia	118	-	-	13	(131)	-
Likwidacje	-	-	(22)	-	-	(22)
Amortyzacja	(51)	(138)	(207)	(36)	-	(432)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	**574**	**408**	**772**	**140**	**45**	**1 939**
Stan na 31 grudnia 2006 r.						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	658	872	1 686	542	45	3 803
Umorzenie	(84)	(464)	(914)	(402)	-	(1 864)
Wartość księgowa netto	**574**	**408**	**772**	**140**	**45**	**1 939**

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

Odpis amortyzacyjny powiększył:

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia		
	2006	2005	2004
- koszty produkcji	64	59	51
- koszty sprzedaży i marketingu	268	184	95
- koszty zarządu	100	92	59
Razem	**432**	**335**	**205**

W ramach leasingu finansowego użytkowane są środki transportu

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia		
	2006	2005	2004
Koszt (brutto)	416	404	404
Umorzenie	83	132	72
Wartość księgowa netto	**333**	**272**	**332**

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Znaki towarowe i licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne i prawne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.				
Koszt (brutto)	1 672	2 080	112	3 864
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 157)	(1 317)	-	(2 474)
Wartość księgowa netto	**515**	**763**	**112**	**1 390**
Rok obrotowy 2004				
Wartość księgowa netto na początek okresu	515	763	112	1 390
Zwiększenia	6	-	105	111
Likwidacje	(1)	-	-	(1)
Amortyzacja	(284)	(416)	-	(700)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	**236**	**347**	**217**	**800**
Stan na 31 grudnia 2004 r.				
Koszt (brutto)	1 674	2 080	217	3 971
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 438)	(1 733)	-	(3 171)
Wartość księgowa netto	**236**	**347**	**217**	**800**
Rok obrotowy 2005				
Wartość księgowa netto na początek okresu	236	347	217	800
Zwiększenia	37	-	1 750	1 787
Przesunięcia	1 967	-	(1 967)	-
Amortyzacja	(263)	(347)	-	(610)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	**1 977**	**-**	**-**	**1 977**
Stan na 31 grudnia 2005 r.				
Koszt (brutto)	2 278	2 080	-	4 358
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(301)	(2 080)	-	(2 381)
Wartość księgowa netto	**1 977**	**-**	**-**	**1 977**
Rok obrotowy 2006				
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 977	-	-	1 977
Zwiększenia	1	-	-	1
Amortyzacja	(114)	-	-	(114)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	**1 864**	**-**	**-**	**1 864**
Stan na 31 grudnia 2006 r.				
Koszt (brutto)	2 279	2 080	-	4 359
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(415)	(2 080)	-	(2 495)
Wartość księgowa netto	**1 864**	**-**	**-**	**1 864**

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

Odpis amortyzacyjny powiększył:

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia		
	2006	2005	2004
- koszty zarządu	114	610	700
Razem	**114**	**610**	**700**

8. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Stan na początek okresu	788	-	-
Zwiększenia	3 198	3 530	-
Zmniejszenia	(4 664)	(2 064)	-
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny	678	(678)	-
Stan na koniec okresu	-	788	-
Część krótkoterminowa	-	788	-

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:			
- Kapitałowe papiery wartościowe	-	788	-

9. ZAPASY

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Wyroby gotowe	104	93	166
Materiały	27	9	-
Towary	12 574	9 054	7 509
	12 705	9 156	7 675

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Stan na początek okresu 01 stycznia	13	2	-
Zwiększenie	26	36	2
Wykorzystanie	(6)	(25)	-
Stan na koniec okresu	**33**	**13**	**2**

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Należności handlowe	43 552	29 476	24 850
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(927)	(985)	(976)
Należności handlowe - netto	42 625	28 491	23 874
Pozostałe należności	1 396	1 140	225
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	263	49	61
	44 284	29 680	24 160
Minus: część długoterminowa: rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Część krótkoterminowa	44 284	29 680	24 160

Wartości bilansowe należności są zbliżone do wartości godziwej.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Kwoty dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności :

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
stan na 01 stycznia	985	976	588
- na należności handlowe - przeterminowane	632	584	839
- na należności handlowe - dochodzone na drodze sądowej	-	-	30
Razem zwiększenia odpisów	632	584	869

Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności:

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
- na należności handlowe, przeterminowane - zapłata	(165)	(403)	(325)
- na należności handlowe, przeterminowane - wykorzystanie odpisu	(525)	(160)	(156)
- na należności handlowe - dochodzone na drodze sądowej - zapłata	-	(12)	-
Razem zmniejszenia odpisów	(690)	(575)	(481)

Wartości bilansowe należności są zbliżone do wartości godziwej.
Na należnościach od wybranych kontrahentów ustanowiono cesję tytułem zabezpieczenie kredytu. Stan należności objętych cesją wynosi: 2006r - 11 308 tys. zł. wykorzystany kredyt – 4 074 tys. zł.; 2005r - 9 512 tys. zł. wykorzystany kredyt – 580 tys. zł.; 2004r – 8 253 tys. zł wykorzystany kredyt – 302 tys. zł.

11. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Terminowe kontrakty walutowe			
- zabezpieczenie wartości godziwej (aktywa)	12	-	-
- zabezpieczenie wartości godziwej (zobowiązania)	-	(10)	(79)
Część krótkoterminowa	12	(10)	(79)

Pochodne instrumenty finansowe wynikają z wyceny wartości godziwej zawartych przez spółkę transakcji (Forward) zabezpieczających płatności zobowiązań w walutach obcych. Kontrakty te wyceniane są na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w wartości godziwej dokonywanej przez bank, w którym dokonano transakcji. Zyski i straty z tytułu wyceny odnoszone są na rachunek zysków i strat w pozycji Pozostałe zyski (straty) operacyjne - netto (nota 22)

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Środki pieniężne w kasie i w banku	928	373	145
Środki pieniężne w drodze	65	18	-
	993	391	145

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym wchodzą:

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	993	391	145
Kredyt w rachunku bieżącym	(3 926)	(920)	(3 198)
	(2 933)	(529)	(3 053)

13. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na 1 stycznia 2004 r.	5 000 000	5 000
Stan na 31 grudnia 2004 r.	5 000 000	5 000
Stan na 1 stycznia 2005 r.	5 000 000	5 000
Stan na 31 grudnia 2005 r.	5 000 000	5 000
Stan na 1 stycznia 2006 r.	5 000 000	5 000
Stan na 31 grudnia 2006 r.	5 000 000	5 000

Kapitał podstawowy składa się z następujących kategorii :

1. Kapitał zakładowy spółki

Według stanu na dzień 31.12.2006 roku kapitał zakładowy spółki wynosi 5 000 tys. zł i składa się z 5 000 000 akcji o wartości 1zł każda. Akcje nie są uprzywilejowane.
100% akcji posiada ALMA MARKET S.A. mająca siedzibę w Krakowie przy ul. Pilotów 6.

W dniu 02.09.2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KrakChemia-Hurt Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną. W dniu 01.10.2004 roku Sąd Rejonowy w Krakowie wpisał Spółkę do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000217348. Kapitał udziałowy przed zmianą formy prawnej wynosił 5 000 000,00 złotych i składał się z 10 000 udziałów o wartości 500,00 złotych każdy. Kapitał akcyjny spółki przekształconej równy jest kapitałowi udziałowemu spółki przekształcanej i wynosi 5 000 000,00 złotych. Kapitał akcyjny spółki przekształconej dzieli się na 5 000 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

14. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	Element kapitałowy z tyt. ujęcia kosztów poniesionych w związku z planowaną emisja	Kapitał z inwestycji dostępnych do sprzedaży	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	-	1 506	1 506
- Przeniesienie do rachunku zysków i strat	-	(1 859)	(1 859)
- Podatek od przeniesień do rachunku zysków i strat	-	353	353
Stan na 31 grudnia 2004r.	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2005 r.	-	-	-
- Straty z tytułu zmian wartości godziwej w trakcie roku	-	(678)	(678)
- Podatek odroczony od strat z tytułu zmian wartości godziwej	-	129	129
Stan na 31 grudnia 2005 r.	-	(549)	(549)
Stan na 1 stycznia 2006 r.	-	(549)	(549)
- Zyski z tytułu zmian wartości godziwej w trakcie roku	-	800	800
- Podatek odroczony od zysków z tytułu zmian wartości godziwej	-	(152)	(152)
- Przeniesienie do rachunku zysków i strat	-	(122)	(122)
- Podatek od przeniesień do rachunku zysków i strat	-	23	23
- Koszty poniesione w związku z planowaną emisją akcji	(184)	-	(184)
Stan na 31 grudnia 2006 r.	(184)	-	(184)

W pozycji element kapitałowy z tytułu ujęcia kosztów poniesionych w związku z planowaną emisją akcji Spółka wykazała na dzień 31 grudnia 2006r koszty w kwocie 184 tys. zł. poniesione w związku z przewidywanym wejściem na Giełdę Papierów Wartościowych w 2007 roku.

15. ZYSK ZATRZYMANY

	Zysk zatrzymany do wysokości 1/3 kapitału akcyjnego	Pozostałe zyski	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	-	(964)	(964)
- zysk netto za okres od 01-01-2004 r.do 31-12-2004 r.	6	3 111	3 117
Stan na 31 grudnia 2004r.	6	2 147	2 153
Stan na 1 stycznia 2005 r.	6	2 147	2 153
- zysk netto za okres od 01-01-2005 r. do 31-12-2005 r.	44	509	553
Stan na 31 grudnia 2005 r.	50	2 656	2 706
Stan na 1 stycznia 2006 r.	50	2 656	2 706
- zysk netto za okres od 01-01-2006 r. do 31-12-2006 r.	150	1 724	1 873
Stan na 31 grudnia 2006 r.	200	4 380	4 579

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem Spółki tworzony jest kapitał przeznaczony na pokrycie strat bilansowych. Na kapitał ten odpisuje się przynajmniej 8% czystego zysku, dopóki nie osiągnie 1/3 wartości nominalnej kapitału akcyjnego Spółki.
Poza wyżej wymienionym nie ma ograniczeń w dysponowaniu zyskiem zatrzymanym.

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

Na wielkość pozostałych zysków składa się:

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
- Zysk zatrzymany	2 706	2 153	(964)
- Zysk bieżącego okresu	1 873	553	3 117
Razem:	**4 579**	**2 706**	**2 153**

16. KREDYTY I POŻYCZKI

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	139	30	155
Krótkoterminowe			
Kredyty bankowe			
- kredyt w rachunku bieżącym	3 926	920	3 198
- naliczone odsetki	6	-	10
Pożyczki od podmiotu dominującego	12 200	6 000	1 000
- naliczone odsetki	53	47	5
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	120	131	98
	16 305	7 098	4 311
Kredyty i pożyczki ogółem	**16 444**	**7 128**	**4 466**

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Od 1 do 2 lat	139	30	155

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów i pożyczek Spółki przedstawia się w sposób następujący:

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
PLN	16 444	7 128	4 466

Efektywna stopa procentowa dla kredytów w rachunku bieżącym wynosiła:
BRE BANK 2006: 5,16% ; 2005: 6,86% ; 2004: 6,60%
PKO BP S.A. 2006: 5,09% ; 2005: 7,86%
Efektywna stopa procentowa dla pożyczek wynosiła:
2006: 6,42% ; 2005: 8,80%
Na dzień 31 grudnia 2006 r. Spółka dysponowała niewykorzystanymi, przyznanymi środkami kredytowymi w rachunku bieżącym w wysokości 4 074 tys. zł. ; 2005: 580 tys. zł.; 2004: 302 tys. zł.
W dniu 28.12.2006 podpisano aneks podwyższający kredyt w rachunku bieżącym o kwotę 3 000 tys. Środki na rachunku udostępniono w styczniu 2007r.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe:

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Poniżej jednego roku	134	141	119
Od jednego do pięciu lat	146	33	168
Razem	280	174	287
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(21)	(13)	(35)
Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	**259**	**161**	**252**

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Poniżej jednego roku	120	131	97
Od jednego do pięciu lat	139	30	155
Razem	**259**	**161**	**252**

17. ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	8	7	7
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	87	214	41
	95	221	48
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	183	104	52
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	41	4	45
	224	108	97
	129	**(113)**	**49**

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się w sposób następujący:

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Obciążenie wyniku finansowego (nota 26)	113	(33)	39
Podatek odroczony od zmian wartości godziwej aktywów finansowych	129	(129)	-
Stan na	**242**	**(162)**	**39**

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej) przedstawia się następująco:

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej	Pozostałe zmienne	Razem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	28	2	64	94
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego	33	14	(44)	3
Stan na 31 grudnia 2004r.	**61**	**16**	20	**97**
Stan na 1 stycznia 2005 r.	61	16	20	97
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego	38	(11)	(16)	11
Stan na 31 grudnia 2005 r.	**99**	5	**4**	**108**
Stan na 01 stycznia 2006 r.	99	5	4	108
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego	84	12	20	116
Stan na 31 grudnia 2006 r.	**183**	17	**24**	**224**

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Rezerwy utraty wartości	Inne rezerwy	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	14	-	70	84
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego	(14)	23	(46)	(37)
Stan na 31 grudnia 2004r.	-	23	24	47
Stan na 1 stycznia 2005 r.	-	23	24	47
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego	-	-	45	45
Powiększenie kapitału własnego	129	-	-	129
Stan na 31 grudnia 2005 r.	129	23	69	221
Stan na 1 stycznia 2006 r.	129	23	69	221
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego	-	3	-	3
Powiększenie kapitału własnego	(129)	-	-	(129)
Stan na 31 grudnia 2006 r.	-	26	69	95

18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA

	Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne
Stan na 1 stycznia 2004 r.	-
Ujęte w rachunku zysków i strat:	
- Utworzenie dodatkowych rezerw	33
Stan na 31 grudnia 2004r.	33
Stan na 01 stycznia 2005 r.	33
Ujęte w rachunku zysków i strat:	
- Utworzenie dodatkowych rezerw	6
- Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(3)
Stan na 31 grudnia 2005 r.	36
Stan na 1 stycznia 2006 r.	36
Ujęte w rachunku zysków i strat:	
- Utworzenie dodatkowych rezerw	8
- Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(2)
Stan na 31 grudnia 2006 r.	42

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Długoterminowe	42	36	33
	42	36	33

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

- 31 -

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

19. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Zobowiązania handlowe	35 333	27 027	21 762
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	110	112	166
Pozostałe zobowiązania	80	73	78
ZFŚS	33	88	164
Rozliczenia międzyokresowe	209	194	127
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	1 958	84
	35 765	29 452	22 381
Minus: część długoterminowa: kwoty zatrzymane (kaucje)	-	-	-
Część krótkoterminowa	35 765	29 452	22 381

20. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o podmiotach powiązanych.

Spółka ALMA MARKET S.A. jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej ALMA MARKET S.A. i posiada 100 % akcji w Spółce.

Jako, że jednostka dominująca ALMA MARKET S.A. posiada 100% udziałów podmiotu zależnego ALMA DEVELOPMENT Spółka z o.o. w związku z tym KRAKCHEMIA S.A. jest podmiotem powiązanym z tą spółką.

Głównym akcjonariuszem Spółki dominującej ALMA MARKET SA jest Pan Jerzy Mazgaj posiadający 1 437 301 akcji (34,08%), co daje 3 546 505 głosów (53,60%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
Poprzez osobę głównego akcjonariusza i Prezesa Zarządu spółki ALMA MARKET S.A., KRAKCHEMIA S.A. jest podmiotem powiązanym z następującymi Spółkami:

1. Firma spółki: PARADISE GROUP Sp. z o.o. w Krakowie
W Paradise Group Sp. z o.o. Pan Jerzy Mazgaj posiada 99,57% udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

2. Firma spółki: „PREMIUM CIGARS" Sp. z o.o. w Krakowie
W Premium Cigars Sp. z o.o. Pan Jerzy Mazgaj posiada 75% udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

W prezentowanym okresie KRAKCHEMIA S.A.. nie zawierała transakcji z Panem Jerzym Mazgajem innych niż świadczenia z tytułu pełnienia funkcji zarządzających.

Firma spółki: Fabryka Kosmetyków HEAN sp.j.
Henryk Kuśnierz , który do 20.07.2004r. pełnił funkcje Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Krakchemia S.A. był właścicielem firmy Hean sp. j.

Z podmiotami powiązanymi przeprowadzono następujące transakcje:

Wszystkie zawarte transakcje pomiędzy Spółkami powiązanymi były typowymi i rutynowymi transakcjami, zawieranymi na warunkach rynkowych.

Transakcje z ALMA MARKET SA

Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług, środków trwałych

	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	302	242	2 984
Przychody ze sprzedaży usług	23	12	1
	325	254	2 985

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

Zakup materiałów, towarów i usług

	2006	2005	2004
Zakupy materiałów:	8	70	149
w tym energia	1	37	106
Zakupu usług	58	554	1 762
Koszty z tytułu udzielenia gwarancji	533	509	134
	599	1 133	2 045

Pożyczki otrzymane od ALMA MARKET SA

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Początek roku	6 047	1 005	-
Pożyczki udzielone w trakcie roku	12 200	7 000	1 000
Spłata udzielonych pożyczek	(6 000)	(2 000)	-
Odsetki naliczone	554	524	5
Odsetki zapłacone	(548)	(482)	-
	12 253	6 047	1 005

Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Należności od podmiotów powiązanych			
Alma Market S.A.	-	-	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych			
Alma Market S.A.	-	1 958	1 089

Pozostałe transakcje

2004
Zakup środków transportowych na łączną wartość 292 tys. zł.
Porozumienie dotyczące otrzymania bonów towarowych na zakupy w sklepach ALMA o wartości 29 tys. zł.

2005
Zakup środków transportowych na łączną wartość 40 tys. zł.
Na mocy umowy z dnia 27.09.2005 r. o przeniesieniu prawa ochronnego na znak towarowy KRAKCHEMIA nabyła znak towarowy "KRAKCHEMIA S.A." za kwotę 1 750 tys. zł.
Porozumienie dotyczące otrzymania bonów towarowych na zakupy w sklepach ALMA o wartości 37 tys. zł.

2006
Porozumienie dotyczące otrzymania bonów towarowych na zakupy w sklepach ALMA o wartości 12 tys. zł.

Transakcje z Paradise Group Sp. z o.o.

Zakup materiałów, towarów i usług

	2006	2005	2004
Zakupu usług	-	1	4
	-	1	4

Transakcje z Fabryka Kosmetyków HEAN sp.j.

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2006	2005	2004
Zarząd	395	362	362
Rada Nadzorcza	372	357	326

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	31grudnia 2006	31grudnia 2005	31grudnia 2004
Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i innym kluczowym członkom kadry kierowniczej (oraz członkom ich rodzin)			
Początek roku	16	26	19
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-	15
Spłata udzielonych pożyczek	(10)	(10)	(8)
	6	**16**	**26**

Warunki pożyczek udzielonych członkom Zarządu :
Pożyczki udzielone zostały przez spółkę na zasadach ogólnych z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych na cele mieszkaniowe.
Okres spłaty od 3 do 10 lat, oprocentowanie 1 pkt. procentowy za każdy rok naliczone z góry od całej kwoty pożyczki.
Nie było wymagane utworzenie rezerwy na pożyczki udzielone członkom Zarządu w żadnym z prezentowanych okresów.

21. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	2006	2005	2004
Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	285	299	2 046
Sprzedaż hurtowa towarów i materiałów	208 655	172 176	165 369
Sprzedaż hurtowa produktów	3 908	4 518	2 486
Sprzedaż usług	342	569	311
Razem, przychody ze sprzedaży	213 190	177 562	170 212
eksport	-	636	1 420
dostawy wewnątrzunijne	3 821	3 467	11 740
Łączne przychody ze sprzedaży poza kraj	**3 821**	**4 103**	**13 160**

22. POZOSTAŁE ZYSKI / STRATY OPERACYJNE – NETTO

	2006	2005	2004
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczonymi przez rachunek zysków i strat:			
- straty z tytułu zmian wartości godziwej (zrealizowane i niezrealizowane)	(666)	(609)	(871)
- zyski z tytułu zmian wartości godziwej (zrealizowane i niezrealizowane)	172	428	334
Instrumenty pochodne			
- kontrakty terminowe: transakcje nie kwalifikujące się na zabezpieczenia	22	(42)	(140)
Przychody z tytułu odsetek	158	329	392
Przychody z inwestycji	1 010	398	2 013
Koszty pozostałe	(100)	(202)	(108)
Pozostałe zyski (straty) operacyjne – netto	**596**	**302**	**1 620**

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

23. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	2006	2005	2004
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	3 024	2 933	2 736
Koszty ubezpieczeń społecznych	473	467	423
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	76	66	64
Rezerwy na świadczenia emerytalno - rentowe	8	6	33
	3 581	**3 472**	**3 256**

24. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	2006	2005	2004
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości (nota 6, 7)	546	945	907
Środki trwałe	432	335	207
Wartości niematerialne i prawne	114	610	700
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 23)	3 581	3 472	3 256
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(53)	10	(155)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	198 111	162 986	156 243
Zużycie surowców i materiałów	4 058	4 412	2 608
Usługi obce	4 108	4 463	4 556
Podatki i opłaty	91	84	64
Pozostałe koszty	261	271	302
Łączne koszty sprzedanych towarów i materiałów marketingu i dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu	**210 703**	**176 643**	**167 781**

Koszty według rodzajów działalności zaniechanej

	2006	2005	2004
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Środki trwałe	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych	-	-	173
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	-	11
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	-	-	1 303
Zużycie surowców i materiałów	-	-	24
Usługi obce	-	-	258
Podatki i opłaty	-	-	-
Pozostałe koszty	-	-	5
Łączne koszty sprzedanych towarów i materiałów marketingu i dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu działalności zaniechanej	**-**	**-**	**1 774**

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

25. KOSZTY FINANSOWE

	2006	2005	2004
Koszty odsetek:			
- kredyty bankowe	214	69	172
- leasing	22	22	24
- pożyczki	554	524	5
	790	**615**	**201**

26. PODATEK DOCHODOWY

Podatek od zysku przed opodatkowaniem różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty podatku, wyliczonej przy zastosowaniu 19%, obecnie obowiązującej stawki podatkowej.

	2006	2005	2004
Podatek bieżący	377	243	842
Podatek odroczony (nota 17)	113	(33)	39
	490	**210**	**881**

Podatek od zysku przed opodatkowaniem różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, podatku wyliczonej przy zastosowaniu 19% , obecnie obowiązującej stawki podatkowej.

	2006	2005	2004
Zysk przed opodatkowaniem	2 363	763	4 008
Podatek wyliczony według stawek krajowych	449	145	762
Przychody nie opodatkowane	(34)	(38)	(92)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	75	103	221
Podatek wykazywany w rachunku zysków i strat	**490**	**210**	**891**

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółki dodatkowym wymiarem podatku wraz z karnymi odsetkami. W opinii Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

27. ZYSK NA AKCJE

Wyliczenia zysku z działalności kontynuowanej przypadającego na 1 akcję

zysk z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję w 2004 roku = 3 074 929,69zł/5 000 000 = 0,61zł
zysk z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję w 2005 roku = 553 368,47zł/5 000 000 = 0,11zł
zysk z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję w 2006 roku = 1 872 709,80zł/5 000 000 = 0,37zł

Wyliczenia zysku z działalności zaniechanej przypadającego na 1 akcję

zysk z działalności zaniechanej przypadający na 1 akcję w 2004 roku = 42 171,26zł/5 000 000 = 0,01zł
zysk z działalności zaniechanej przypadający na 1 akcję w 2005 roku - nie występuje
zysk z działalności zaniechanej przypadający na 1 akcję w 2006 roku - nie występuje

Średnia ważona liczby akcji (w tys.) KRAKCHEMIA SA w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku wynosi 5 000 tys.

Średnia ważona liczby akcji (w tys.) KRAKCHEMIA SA w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku wynosi 5 000 tys.

Średnia ważona liczby akcji (w tys.) KRAKCHEMIA SA w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wynosi 5 000 tys.

Rozwodniony

Zarówno w okresie 2006 roku jak też 2005 oraz 2004 roku rozwodnienie akcji nie występuje.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.
Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

Podsumowanie

	2006	2005	2004
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 873	553	3 075
Zysk netto z działalności zaniechanej			42
Zysk netto			
z tego:			
przypadający na akcjonariuszy Spółki	1 873	553	3 117
przypadający na udziały mniejszości	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej na akcję, przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu (w zł na jedną akcję)			
– podstawowy	0,37	0,11	0,61
– rozwodniony	0,37	0,11	0,61
Zysk z działalności zaniechanej na akcję, przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu (w zł na jedną akcję)			
– podstawowy	-	-	0,01
– rozwodniony	-	-	0,01

28. ZESTAWIENIE POZYCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA WYNIK FINANSOWY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	-	-	1 826
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-	(1 302)
Zysk brutto	-	-	524
Koszty sprzedaży i marketingu	-	-	(472)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne – netto	-	-	-
Zysk operacyjny	-	-	52
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	52
Podatek dochodowy	-	-	(10)
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-	42

Działalność zaniechana dotyczyła sprzedaży detalicznej, wydzielonej jako osobny segment branżowy i od momentu zaniechania działalności w zakresie ujawnionym w nocie 32, działalność ta nie jest już przez Spółkę w ogóle prowadzona.

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

29. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	2006	2005	2004
Zysk netto za 12 miesięcy z działalności kontynuowanej	**1 873**	**553**	**3 075**
Korekty:	(9 112)	(574)	(4 941)
- Podatek dochodowy (nota 26)	490	210	891
- Amortyzacja środków trwałych (nota 6)	432	335	207
- Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 7)	114	610	700
- (Zysk)/ strata z tytułu sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	12	(11)	50
- Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	(12)	-	-
- Straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat (w tym straty na sprzedaży)	(1 022)	(397)	(2 071)
- Koszty odsetek	768	592	201
- Zapasy	(3 549)	(1 480)	(2 893)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(14 604)	(5 520)	(7 364)
- Rezerwy	6	3	33
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 253	5 084	5 305
Wpływy pieniężne netto z kontynuowanej działalności operacyjnej	**(7 239)**	**(21)**	**(1 866)**
Zysk netto z działalności zaniechanej			42
Korekty			109
- Podatek dochodowy	-	-	(10)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:			
- Zapasy	-	-	119
	-	-	151

30. POZOSTAŁE INFORMACJE DO NOT OBJAŚNIAJĄCYCH

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nie ujęte w tych sprawozdaniach, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki

- W dniu 5 stycznia 2007 r. została zawarta warunkowa umowa przedwstępna zakupu udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Umowa została zawarta z panem Sławomirem Piecka oraz panią Reginą 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.
  Warunkiem zawieszającym umowy jest uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 27 kwietnia 2007 r. KRAKCHEMIA S.A. powzięła informacje, że w dniu 20 kwietnia 2007 r. Prezes wyraził zgodę na przeprowadzenie transakcji.
  Zgodnie z treścią umowy i warunkami w niej zawartymi zobowiązanie do zawarcia Umowy Przyrzeczonej upływa z dniem 31 grudnia 2007 r.
  W przypadku uchylania się przez jedną ze stron od zawarcia umowy przyrzeczonej wbrew obciążającemu tę stronę zobowiązaniu, pomimo uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, druga strona może żądać zapłaty kary umownej w wysokości 2.000.000 złotych (dwa miliony). Ewentualna zapłata kary umownej nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych uzupełniających.

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – c.d.

W dniu 30 maja 2007 r. zawarto porozumienie o zmianie określonych postanowień warunkowej umowy przedwstępnej sprzedaży udziałów zawartej w dniu 5 stycznia 2007 r. Jedna z najistotniejszych zmian dotyczyła zapisów umowy odnoszących się do metody wyliczenia łącznej ceny sprzedaży udziałów, z których wynika, że łączna cena sprzedaży udziałów przysługujących Panu Sławomirowi Piecka, wyniesie nie mniej niż 1.988.000 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy) złotych – w przypadku, gdy cena emisyjna będzie równa cenie nominalnej wynoszącej 1 zł oraz nie więcej niż 15.488.000 (piętnaście milionów czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy) złotych, w przypadku gdy cena emisyjna będzie równa cenie maksymalnej wynoszącej 10 zł.; zapłata za udziały Pani Reginy Piecka nastąpi w niezmienionej formie gotówką w kwocie 512.000.000 zł (pięćset dwanaście tysięcy złotych).

MAXIMEX Sp. z o.o. prowadzi podstawową działalność operacyjną związaną ze sprzedażą i dystrybucją surowców tworzyw sztucznych. Zakup udziałów w MAXIMEX Sp. z o.o. jest zgodny z przyjętą przez KRAKCHEMIĘ S.A. strategią, obejmującą akwizycję spółek tożsamych branżowo z rynkiem surowców tworzyw sztucznych, ze środków pozyskanych z planowanej emisji akcji KRAKCHEMII S.A. w ramach oferty publicznej.

- W dniu 18 czerwca 2007 r. Spółka złożyła wniosek w BRE Banku, Oddział Regionalny w Krakowie o udzielenie kredytu obrotowego do wysokości 10 milionów złotych, z przeznaczeniem na dofinansowanie zakupu 100% udziałów w spółce MAXIMEX Sp. z o.o. Zgodnie z oczekiwaniem Spółki podpisanie umowy kredytowej powinno nastąpić przed wymaganym terminem zapłaty za udziały MAXIMEX Sp. z o.o., spłata kredytu nastąpi zaś w momencie udostępnienia środków pozyskanych przez KRAKCHEMIA S.A. z emisji akcji. Stosowną umowę Spółka podpisała w dniu 5 lipiec 2007 rok

- Na dzień 31 grudnia 2006 r. zadłużenie KRAKCHEMIA S.A. wobec podmiotu dominującego ALMA MARKET S.A. z tytułu zaciągniętych pożyczek wraz z przypadającymi do zapłaty odsetkami wynosiło 12.253 tys. zł. W trakcie 2007 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego KRAKCHEMIA S.A. dokonała spłat rat pożyczek w wysokości 12.200 tys. zł wraz z odsetkami.

Osoba sporządzając sprawozdanie finansowe

.....
Dorota Widz-Szwarc
Główna Księgowa

Zarząd spółki KRAKCHEMIA SA

.....	.....	.....
Andrzej Zdeński	**Bogdan Wrześniak**	**Włodzimierz Oprzędek**
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

Kraków, 05 lipca 2007 rok

Noty na stronach 7-39 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania