

1. Ogólne informacje o Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej

Spółka ALCHEMIA Spółka Akcyjna została utworzona w dniu 15.11.1991 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A Nr 10680/91 sporządzonego w IKN nr 18 w Warszawie. Do dnia 15 lutego 2006 roku siedziba Emitenta mieściła się w Brzegu przy ulicy Krakusa 3. W dniu 27 stycznia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACHEMIA S.A. uchwałą nr 6 zmieniło siedzibę Spółki na miasto Warszawa przy ul. Łuckiej 7/9.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka jest zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Rejestru Sadowego pod nr KRS 0000003096.

Grupa Kapitałowa ALCHEMIA powstała w I półroczu 2005 roku. Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w sektorze stalowym.

1.1 Kapitały i akcjonariat jednostki dominującej

Wg stanu na dzień 31.12.2011 roku kapitał zakładowy ALCHEMIA S.A. wynosił 269 100 000,00 zł, na który składa się 207 000 000 akcji o wartości nominalnej 1,30 zł każda.

Tabela nr 1 przedstawia strukturę akcjonariuszy ALCHEMIA S.A. posiadających powyżej 5% akcji Spółki na dzień przekazania raportu.

Tabela 1. Akcjonariusze ALCHEMIA S.A.

Akcjonariusz %	Akcje/głosy	Wartość w zł	Udział
<i>Roman Krzysztof Karkosik</i>	136.178.362	177.031.870,60	65,78 %
<i>Grażyna Wanda Karkosik</i>	22.523.144	29 280 087,20	10,88 %
<i>Pozostali</i>	48.298.494	62.788.042,20	23,34%
Kapitał zakładowy Spółki	207 000 000	269 100 000,00	100,00%

Spółce nie są znane żadne umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami mogące mieć wpływ na wielkość udziałów w kapitale Spółki.

W Spółce nie występują posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

W Spółce w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.

Kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

Nr serii akcji	Ilość akcji	Wartość akcji
Seria A	1 124 920	1 462 396
Seria B	1 124 920	1 462 396
Seria C	8 999 360	11 699 168
Seria D	44 996 800	58 495 840
Seria E	150 754 000	195 980 200
	207 000 000	269 100 000

Zgodnie z Uchwałą nr 18 /2009 ZWZA z dnia 30 czerwca 2009 roku w sprawie udzielenia Zarządowi Emitenta upoważnienia do nabywania akcji własnych dokonano w 2010 roku nabycia akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży w ogólnej kwocie 14.236 tys. zł.. Zgodnie z zapisami Uchwały nr 18/2009 ZWZA Spółka może dokonać skupu akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży w ilości nie większej niż 26 500 000 szt , za kwotę nie wyższą niż utworzony w tym celu kapitał rezerwowy tj. kwotę 116 248 tys. zł. . Nabycie akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży może następować najdłużej do 30 czerwca 2014 roku.

1.2. Władze jednostki dominującej

1.2.1 Zarząd ALCHEMIA S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco :

<i>Karina Wściubiak- Hankó</i>	- Prezes Zarządu Dyrektor Generalny
Rafał Regulski	- Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Finansowych
Marek Misiakiewicz	- Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Inwestycji, Produkcji i Technologii

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 24 kwietnia 2012 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

W dniu 2 lutego 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Rafała Regulskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu

W dniu 21 września 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Rafała Regulskiego do pełnienia funkcji Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Finansowych

W dniu 21 września 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Marka Misiakiewicza do pełnienia funkcji Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Inwestycji, Produkcji i Technologii

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

<i>Karina Wściubiak- Hankó</i>	- Prezes Zarządu Dyrektor Generalny
Rafał Regulski	- Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Finansowych
Marek Misiakiewicz	- Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Inwestycji, Produkcji i Technologii

Zarząd działa w oparciu o przepisy Statutu Spółki oraz Kodeksu Spółek Handlowych.

Zarząd jest organem wykonawczym kierującym działalnością Spółki.

Według Statutu Spółki Zarząd składa się z od jednego do pięciu osób wybieranych na trzy lata i działa pod przewodnictwem Prezesa. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz, w granicach określonych prawem.

Spółkę reprezentują Prezes Zarządu samodzielnie lub Wiceprezes Zarządu wraz z prokurentem.

Prezes kieruje pracą Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Głosowanie jest jawne , jednakże na wniosek jednego z członków Zarządu przeprowadza się głosowanie tajne.

Wszyscy Członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Do zakresu działania Zarządu należy podejmowanie decyzji związanych z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżonych ustawą lub Statutem do kompetencji WZA lub Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki upoważniony jest m.in. do składania i przyjmowania oświadczeń woli w imieniu Spółki, w szczególności w zakresie spraw majątkowych Spółki i zawierania umów.

W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu Spółki, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek Zarządu powinien powstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole.

Szczegółowe zasady działania Zarządu reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu, dostępne na stronie internetowej Spółki www.alchemiasa.pl

1.2.2. Rada Nadzorcza ALCHEMIA S.A.

W trakcie 2011 roku skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza ALCHEMIA S.A. działała w następującym składzie:

<i>Wojciech Zymek</i>	-Przewodniczący Rady Nadzorczej
<i>Roman Karkosik</i>	-Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
<i>Mirosław Kutnik</i>	-Sekretarz Rady Nadzorczej
<i>Jarosław Antosik</i>	-Członek Rady Nadzorczej
<i>Jakub Bentke</i>	-Członek Rady Nadzorczej

Statut Spółki stanowi, że Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków powoływanych na wspólną pięcioletnią kadencję.

Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący, zaś członkowie Rady Nadzorczej Spółki wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z zastępców mają obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek co najmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej, lub na pisemny wniosek Zarządu. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień poprzedzający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia zwołania.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać pisemny udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Zarządu. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia, w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności: telefonu, lub poczty elektronicznej. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali poinformowani o treści uchwały. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów wszystkich członków Rady Nadzorczej.

Co najmniej połowę członków Rady Nadzorczej stanowią członkowie niezależni, którzy są wolni od powiązań ze Spółką i nie są akcjonariuszami oraz pracownikami.

Bez zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:

- 1) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu ;
- 2) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
- 3) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki należy w szczególności:

- 1) badanie rocznego sprawozdania finansowego w tym bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej i sprawozdania z przepływu środków pieniężnych oraz zapewnienie weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów;
- 2) badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu;
- 3) badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonywania tych planów;
- 4) składanie WZA pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1-3;
- 5) opiniowanie wniosków co do podziału zysków i pokryciu strat;

- 6) wyrażenie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższa 15% wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu,
- 7) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości za cenę przewyższającą 30.000.000 PLN (słownie: trzydzieści milionów) oraz nie przekraczającą 100.000.000 zł (słownie: sto milionów);
- 8) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu;
- 9) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- 10) zatwierdzenie uchwalonego przez Zarząd regulaminu podziału akcji pomiędzy uprawnionych pracowników.

Zasady działania Rady Nadzorczej reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej zawarty jest w w/w regulaminie dostępnym na stronie internetowej: www.alchemiasa.pl

Zgodnie ze Statutem ALCHEMIA S.A. obowiązującym w 2011 roku powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu należało do kompetencji Rady Nadzorczej. Odwoływanie i powoływanie Członków Rady Nadzorczej należało do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

1.3. Ilość akcji ALCHEMIA S.A. posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

Łączną ilość akcji ALCHEMIA S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawia tabela nr 2:

Tabela 2. Łączna ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące ALCHEMIA S.A.

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Karina Wściubiak-Hankò	1 112 900	0,54 %	0,54 %
Roman Krzysztof Karkosik	136.178.362	65,78 %	65,78 %

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających, nadzorujących Emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie posiadały żadnych opcji na akcje Emitenta.

1.4. Udział ALCHEMIA S.A. w Spółkach Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31.12.2011 roku.

Wartość udziałów ALCHEMIA S.A. w spółkach zależnych posiadanych na dzień 31.12.2011 roku prezentuje tabela nr 3.

Tabela 3. Wielkość udziałów ALCHEMIA S.A. w kapitale zakładowym

Lp.	Udział ALCHEMIA %	Nazwa Spółki
1.	100%	HUTA BATORY Sp. z o.o.
2.	100%	Huta Bankowa Sp. z o.o.
3.		Kuźnia Batory Sp. z o.o.

100%	
4.	Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o.
58,82%	
5.	Rurexpol Sp. z o.o.
100%	
6.	Batory Serwis Sp. z o.o. *
100%	
7.	Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. **
100%	

- *Spółka w 100% zależna od Huty Batory Sp. z o.o.
- ** Spółka nabyta 29 sierpnia 2011 roku

Ponadto w skład Grupy ALCHEMIA wchodzi Regionalna Agencja Promocji Zatrudnienia Sp. z o.o. , w której Spółka Huta Bankowa Sp. z o.o. posiada 42,67% udziałów w kapitale zakładowym. Spółka Regionalna Agencja Promocji Zatrudnienia Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną dla Emitenta.

1.5. Powiązania organizacyjne Emitenta z innymi podmiotami.

1.5.1. Powiązania organizacyjne

W rozumieniu przepisu art. 160 ust. 2 pkt 4 lit. A Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podmiotami powiązаныmi są:

- Pan Roman Krzysztof Karkosik - pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej ALCHEMIA S.A.

1.5.2. Inne powiązania

W rozumieniu przepisu art. 160 ust. 2 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podmiotami powiązаныmi są:

- Pani Grażyna Wanda Karkosik – żona Członka Rady Nadzorczej

2. Działalność Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A.

Wyniki finansowe Emitenta .

Tabela 4. Wyniki Grupy ALCHEMIA
w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2011	2010
1.	Przychody ogółem	1.217.347	694.947
2.	Koszty ogółem	1.070.742	674.505
3.	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	146.605	20.442

4.	Zysk / Strata netto	125.368	14.754
----	---------------------	---------	--------

Grupa ALCHEMIA S.A. zamknęła okres sprawozdawczy za 2011 roku wynikiem 125.368 tys. zł netto, który w porównaniu do 2010 roku uległ zwiększeniu o 110.614 tys. zł. Wypracowany w okresie sprawozdawczym wynik netto jest osiągnięty głównie na działalności operacyjnej Spółek wchodzących w skład Grupy ALCHEMIA. Wpływ na wynik finansowy netto miało również okazyjne przejęcie spółek, które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane jest w pozostałych przychodach operacyjnych.

Przychody ogółem osiągnięte w 2011 roku ukształtowały się na poziomie 1.217.347 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 522.400 tys. zł. Przychody wzrosły głównie na poziomie przychodów ze sprzedaży. Koszty ogółem poniesione w okresie sprawozdawczym wyniosły 1.070.742 tys. zł. i wzrosły w stosunku do roku porównywalnego o 396.237 tys. zł. Wzrost przychodów i kosztów Grupy Kapitałowej ALCHEMIA jest efektem wykorzystania synergii płynących z przejęcia kolejnych podmiotów i umacnianiu tworzonego Koncernu Rurowego na rynku europejskim. Optymalizacja produkcji walcowni w zakładach w Chorzowie (Huta Batory), Częstochowie (Rurexpol) oraz Zawadzkiem (Walcownia Rur Andrzej) przełożyła się pozytywnie na wyniki dywizji rurowej. Połączenie struktur handlowych producentów rur i przeniesienie ich do spółki Alchemia SA doprowadziła do usprawnienia funkcjonowania Grupy Kapitałowej i zwiększenia efektywności zarządzania zamówieniami.

2.1. Przychody

Wielkość oraz strukturę przychodów zrealizowanych w 2011 roku prezentuje tabela nr 5.

Tabela 5. Struktura przychodów ogółem Grupy ALCHEMIA w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2011	Struktura%	2010	Struktura%
1.	Przychody operacyjne	1.155.653	94,93%	670.609	96,50%
2.	Pozostałe przychody operacyjne	49.371	4,06%	12 945	1,86%
3.	Przychody finansowe	12.204	1,00%	11 392	1,64%
4.	Udział w zyskach jednostek wycenianych metoda praw własności	119	0,01	1	***
	Przychody razem	1.217.347	100%	694.947	100%

Podstawowym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ALCHEMIA w okresie sprawozdawczym – podobnie jak w latach ubiegłych były przychody operacyjne, uzyskiwane w ramach prowadzonej przez Spółki Grupy ALCHEMIA działalności w sektorze stalowym, w tym głównie:

- Ze sprzedaży rur i wlewków
- Ze sprzedaży półwyrobów ze stali
- Ze sprzedaży wyrobów kutych
- Ze sprzedaży pierścienia kuto-walcowanych
- Z obróbki mechanicznej i wykonawstwa elementów stalowych
- Z usług przetwórstwa stali

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej Emitent w okresie sprawozdawczym prowadził działalność usługową polegającą na dostarczaniu kontrahentom zewnętrznym – zgodnie z ich

zapotrzebowaniem – rur stalowych bez szwu walcowanych na gorąco we wszystkich zakresach charakteryzujących się wysoką jakością oraz wszelkich innych elementów związanych z realizacją projektów stalowych.

W ramach podstawowej działalności operacyjnej ALCHEMIA S.A. może prowadzić działalność z zakresu obrotu paliwami ciekłymi. Na ten rodzaj działalności Emitent w dniu 8 grudnia 2004 roku otrzymał koncesję udzieloną przez Urząd Regulacji i Energetyki. Koncesja została udzielona na czas określony tj. od 10 grudnia 2004 roku do 10 grudnia 2014 roku. W roku obrotowym Emitent nie prowadził działalności w tym zakresie.

Huta Batory Sp. z o.o. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od ALCHEMIA S.A. Huta Batory Sp. z o.o. jest znaczącym się na rynku europejskim producentem wlewków konwencjonalnych w ponad 300 gatunkach stali zwykłych i jakościowych oraz rur stalowych bez szwu o średnicach w zakresie 219,1-508,0 mm. Huta posiada wymagane certyfikaty i dopuszczenia jakościowe, które umożliwiają jej sprzedaż swoich wyrobów praktycznie na wszystkich rynkach świata. Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- ❖ produkcja rur stalowych, przewodów rurowych i profili drążonych,
- ❖ produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza,
- ❖ sprzedaż hurtowa metali i rur stali.

Podstawowymi produktami podmiotu zależnego są:

- ❖ rury stalowe bez szwu, w tym ze stali węglowych, stopowych i żaroodpornych,
- ❖ rury przewodowe, konstrukcyjne, okrętowe, gazowe, kotłowe oraz konstrukcyjne przeznaczone do obróbki wiórowej,
- ❖ stal stopowa we wlewkach, która wytapiana jest w łukowych piecach elektrycznych.

Produkowane przez Hutę Batory Sp. z o.o. rury są produktem wykorzystywanym przede wszystkim w przemyśle energetycznym, petrochemicznym, wiertniczym oraz przy budowie rurociągów i gazociągów. Sprzedaż rur jest uzależniona pod wielkość realizowanych inwestycji w w/w sektorach.

Wlewki są półproduktem wykorzystywanym w dalszych procesach technologicznych i przetwórstwie na wyroby długie, płaskie i kuto-walcowane. Wlewki są wykorzystywane głównie w przemyśle stoczniowym, motoryzacyjnym, górniczym, maszynowym i w budownictwie. Sprzedaż wlewków jest uzależniona bezpośrednio od rozwoju i zapotrzebowania w/w branż.

Ponadto Spółka w 2007 roku dokonała rozszerzenia swojej działalności o:

- ❖ przesyłanie energii elektrycznej
- ❖ dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej
- ❖ pobór i uzdatnianie wody z wyłączeniem działalności usługowej
- ❖ działalności usługowej w zakresie rozprowadzania wody
- ❖ wykonywania robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych
- ❖ wykonywania instalacji wodno-kanalizacyjnych
- ❖ dystrybucji i sprzedaży paliw gazowych w systemie sieciowym

Podstawową działalnością Batory Serwis Sp. z o.o. jest obróbka mechaniczna i wykonawstwo elementów metalowych oraz działalność usługowa w zakresie instalowania, napraw i konserwacji. Spółka świadczy głównie usługi serwisowe na rzecz Spółki Huty Batory Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o. są przede wszystkim badania w zakresie właściwości metali, w tym:

- ❖ przygotowania prób do badań i obróbki cieplnej materiałów stalowych
- ❖ Badania metaloznawcze wyrobów stalowych
- ❖ Badania nieniszczące
- ❖ Badania własności wytrzymałościowych wyrobów i półfabrykatów hutniczych
- ❖ Badania Składu chemicznego wyrobów stalowych

Kuźnia Batory Sp. z o.o. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od ALCHEMIA S.A.. Spółka posiada 130-letnią tradycję istnienia. Była wielokrotnie modernizowana i rozbudowywana co przekładało się na pozycję Spółki na rynku, co przyczyniło się do uzyskiwania przez Spółkę istotnych i ważnych dla jej działalności certyfikatów i dopuszczeń jakościowych. Spółka od początków swojego istnienia zajmowała się przetwórstwem stali wysokojakościowych i specjalnych. W chwili obecnej w strukturach Kuźni Batory Sp. z o.o. znajduje się pięć oddziałów produkcyjnych tj.:

- 1) Oddział Prasowni
- 2) Oddział Kowarek

- 3) Oddział Obróbki Ciepłej
- 4) Oddział Obróbki Skrawaniem
- 5) Oddział Elektrożuźlowej Rafinacji Skrawaniem

Spółka Kuźnia Batory Sp. z o.o. wraz z tradycją przejęła w pełnym zakresie program produkcyjny wyrobów kutych jaki był realizowany w ramach Huty Batory S.A. Spółka wykonuje wyroby kute z ponad 100 gatunków stali, począwszy od gatunków konstrukcyjnych węglowych i stopowych, poprzez wyroby ze stali narzędziowych do pracy na gorąco i zimno – włącznie ze stalami szybko tnącymi, aż do stali nierdzewnych, kwaso- i żaroodpornych oraz innych stopów. Spółka dysponuje jako jedyna w Polsce wydziałem kowarek, nowoczesną prasą do kucia swobodnego o nacisku 20 MN, jak również oddziałem Elektrożuźlowej Rafinacji Stali. Kuźnia Batory Sp. z o.o. wykonuje wyroby kute w bardzo dużym asortymencie, od prętów kutych o wymiarach 30-650 mm poprzez odkuwki o kształcie skupionym w postaci krążków, kostek i pierścieni, do okuwek o najróżniejszym kształcie kutych swobodnie i półswobodnie. Wykonuje także różnego rodzaju usługi od kucia poprzez obróbkę cieplną i mechaniczną, kończąc na usługach przetopu elektrożuźlowego. Kuźnia Batory na swoje wyroby posiada uznania i dopuszczenia Towarzystw Klasyfikacyjnych takich jak: BV, DNV, GL, LRS, TUV, ABS, UDT, dyrektywa ciśnieniowa 97/23. Ponadto Spółka posiada wdrożony i certyfikowany System Zarządzania Jakością ISO 9001.

Huta Bankowa Sp. z o.o. w strukturze Grupy Kapitałowej ALCHEMIA weszła z dniem 29 czerwca 2007 roku. Huta Bankowa Sp. z o.o. zajmuje się wytwarzaniem dwóch głównych grup wyrobów:

- ❖ wyrobów walcowanych długich w tym: kęsów i kęsisk do kucia, prętów okrągłych i kwadratowych, kształtowników specjalnych i kątowników
- ❖ wyrobów kuto-walcowanych w postaci obręczy kolejowych i tramwajowych oraz pierścieni.

W grupie wyrobów „walcowanych długich” Huta Bankowa Sp. z o.o. jest jedynym producentem krajowym (kształtowniki specjalne oraz pręty okrągłe o dużych średnicach)

W grupie wyrobów „kuto-walcowanych” jest jedynym wytwórcą obręczy kolejowych i tramwajowych. Głównymi odbiorcami Huty Bankowa Sp. z o.o. są producenci maszyn i urządzeń, producenci łożysk, zakłady mechaniczne, kuźnie, producenci rur, stocznie, zakłady naprawcze taboru kolejowego.

Spółka Rurexpol Sp. z o.o. nabyła w dniu 4 stycznia 2011 roku zorganizowanej część przedsiębiorstwa Zakładu Rur w Częstochowie i realizuje działalność operacyjną związaną z tym zakupem. Spółka jest producentem przede wszystkim rur stalowych

Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. jest producentem rur stalowych gorącowalcowanych bez szwu. Spółka posiada wszelkie certyfikaty i dopuszczenia jakościowe, które pozwalają jej oferować i sprzedawać swoje wyroby praktycznie na wszystkich rynkach świata.

W 2011 roku przychody operacyjne Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosły w stosunku do 2010 roku o 485.044 tys. zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na tak znaczny wzrost przychodów operacyjnych jest wykorzystanie synergii płynących z przejęcia kolejnych podmiotów i umacnianiu tworzonego Koncernu Rurowego na rynku europejskim. Optymalizacja produkcji walcowni w zakładach w Chorzowie (Huta Batory), Częstochowie (Rurexpol) oraz Zawadzkiem (Walcownia Rur Andrzej) przełożyła się pozytywnie na wyniki dywizji rurowej. Połączenie struktur handlowych producentów rur i przeniesienie ich do spółki Alchemia SA doprowadziła do usprawnienia funkcjonowania Grupy Kapitałowej i zwiększenia efektywności zarządzania zamówieniami.

Główny wpływ na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych miało okazyjne przejęcie spółek w ogólnej kwocie 41.323 tys. zł.

Procentowa struktura poszczególnych składników przychodów nie uległa niewielkim zmianom

W roku obrotowym 2011 nieznacznie uległy zmianie w stosunku do okresu porównywalnego kierunki sprzedaży. Emitent zbywał swoje produkty oraz świadczył usługi na rynkach krajów UE w 49,09%, na rynkach pozostałych krajów w 50,91%. W roku porównywalnym zbywał swoje produkty i świadczył usługi na rynkach krajów UE w 39,96%, w pozostałych krajach w 60,04%.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zaopatrywały się w materiały niezbędne do produkcji głównie na rynku krajowym – podobnie jak w latach ubiegłych.

Przychody finansowe Grupy ALCHEMIA S.A. w 2011 roku kształtowały się na poziomie 12.204 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2010 roku o 812 tys. zł. Poszczególne wielkości przychodów finansowych zrealizowanych przez Emitenta oraz ich strukturę w latach 2010-2011 prezentuje tabela nr 7.

Tabela 7. Przychody finansowe Grupy ALCHEMIA
w tys. zł

Lp.	Przychody finansowe	2011	Struktura%	2010	Struktura%
1.	Odsetki	4.485	36,75%	7.793	68,41%
2.	Akcje spółek notowanych	94	0,77%	618	5,42%
3.	Dłużne papiery wartościowe			1.984	17,42%
4.	Aktualizacja wartości inwestycji			188	1,65%
5.	Pozostałe przychody finansowe	7.625	62,48%	809	7,10%
	Razem	12.204	100%	11.392	100%

W 2011 roku zmienił się procentowy udział poszczególnych składników przychodów finansowych w porównaniu z 2010 rokiem. Zmniejszył się udział odsetek przy równoczesnym wzroście pozostałych przychodów finansowych. Główną pozycją pozostałych przychodów finansowych są dodatnie różnice kursowe, które w 2011 roku wynosiły 6.759 tys. zł.

2.2. Koszty

Koszty ogółem poniesione przez Grupę ALCHEMIA S.A. w 2011 roku wyniosły 1.070.742 tys. zł. Wartość i strukturę poniesionych kosztów prezentuje tabela nr 8.

Tabela 8. Struktura kosztów Grupy ALCHEMIA
w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2011	Struktura%	2010	Struktura%
1.	Koszty operacyjne	1.045.556	97,65	654.410	97,02%
2.	Pozostałe koszty operacyjne	9.799	0,92	6.881	1,02%
3.	Koszty finansowe	15.387	1,43	13.214	1,96%
	RAZEM	1.070.742	100%	674.505	100%

Największy wzrost odnotowano w pozycji kosztów operacyjnych w kwocie 400.146 tys. zł. Jest to efekt wzrostu przychodów operacyjnych w analogicznym okresie. Pozostałe pozycje w strukturze kosztów Grupy ALCHEMIA wzrosły w sposób nieznaczny i wynika z bieżącej działalności Grupy.

Szczegółową prezentację kosztów operacyjnych poniesionych w 2011 roku oraz w okresie porównywalnym zawiera tabela nr 9.

Tabela 9. Koszty operacyjne Grupy ALCHEMIA w tys. zł.

Lp.	Wyszczególnienie	2011	Struktura%	2010	Struktura%
1.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	976.007	93,35%	597.128	91,25%
2.	Koszty sprzedaży	25.648	2,45%	15.085	2,30%
3.	Koszty ogólnego zarządu	43.901	4,20	42.197	6,45%
	RAZEM	1.045.556	100%	654.410	100%

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w 2011 roku wykazują wzrost o 378.879 tys. zł w stosunku do 2010 roku. Jest to wynikiem zwiększenia przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie. Koszty sprzedaży w 2011 roku uległy zwiększeniu w stosunku do okresu porównywalnego tj. o kwotę 10.563 tys. zł., natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 1.704 tys. zł. Wzrost kosztów sprzedaży jest konsekwencją zwiększonej ekspansji na rynki światowe w celu pozyskania dodatkowych kontraktów handlowych. Natomiast nieznaczny wzrost kosztów ogólnego Zarządu jest spowodowany związaną z bieżącą działalnością gospodarczą Grupy Kapitałowej ALCHEMIA.

Struktura procentowa wyszczególnionych kosztów w 2011 roku w stosunku do roku porównywalnego uległa niewielkim zmianom.

Koszty finansowe Grupy ALCHEMIA S.A. oraz ich strukturę w latach 2010 – 2011 przedstawia tabela nr 10.

Tabela 10. Koszty finansowe Grupy ALCHEMIA w tys. zł.

Lp.	Wyszczególnienie	2011	Struktura%	2010	Struktura%
1.	Odsetki	11.818	76,81%	9.165	69,36%
3.	Akcje spółek notowanych	280	1,82%	768	5,81%
5.	Ujemne różnice kursowe			968	7,33%

7.	Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności			9	0,07
9.	Inne koszty finansowe	3.289	21,37%	2.304	17,43%
	RAZEM	15.387	100%	13.214	100%

Koszty finansowe w 2011 roku w porównaniu do kosztów finansowych poniesionych w 2010 roku wzrosły o 2.173 tys. zł. Główny wpływ na wzrost kosztów finansowych miały koszty odsetek od zaciągniętych i spłaconych kredytów i pożyczek, które w stosunku do 2010 roku wzrosły o 2.653 tys. zł.

2.3. Wynik finansowy

Wyniki Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. w 2011 roku oraz w roku porównywalnym w poszczególnych segmentach rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

Tabela 11. Struktura wyniku finansowego Grupy ALCHEMIA S.A. w tys. zł

Lp	Pozycja	2011	2010
1.	Wynik na działalności operacyjnej	149.669	22.263
2.	Wynik na działalności finansowej	-3.064	-1.821
3.	Podatek dochodowy	-21.237	-5.688
	RAZEM	125.368	14.754

Zrealizowany w 2011 roku przez Spółki wchodzące w skład Grupy ALCHEMIA zysk netto w wysokości 125.368 tys. zł uległ wzrostowi w stosunku do okresu porównywalnego o 110.614 tys. zł. i jest wynikiem osiągniętym głównie na działalności operacyjnej. Tak ogromny wzrost wyniku finansowego jest efektem wykorzystania synergii płynących z przejęcia kolejnych podmiotów i umacnianiu tworzonego Koncernu Rurowego na rynku europejskim. Optymalizacja produkcji walcowni w zakładach w Chorzowie (Huta Batory), Częstochowie (Rurexpol) oraz Zawadzkiem (Walcownia Rur Andrzej) przełożyła się pozytywnie na wyniki dywizji rurowej. Połączenie struktur handlowych producentów rur i przeniesienie ich do spółki Alchemia SA doprowadziła do usprawnienia funkcjonowania Grupy Kapitałowej i zwiększenia efektywności zarządzania zamówieniami. Na zwiększenie wyniku finansowego na działalności operacyjnej miało również okazyjne przejęcie spółek w ogólnej kwocie 41.323 tys. zł.

2.4. Działalność inwestycyjna

Inwestycje Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. w 2011 roku zamknęły się kwotą 192.834 tys. zł. Szczegółowy podział nakładów inwestycyjnych prezentuje tabela nr 12.

Tabela 12. Realizacja zadań inwestycyjnych Grupy ALCHEMIA w tys. zł

LP	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Zakup maszyn i urządzeń	96.742
2.	Zakup środków transportu	507
3.	Zakup gruntów, budynków i budowli	45.428
4.	Zakup pozostałych środków trwałych	1.533
5.	Zakup wartości niematerialnych i prawnych	2.819
6.	Inwestycje kapitałowe	45.805
	Razem	192.834

2.4.1. Inwestycje krajowe z innymi podmiotami

W 2011 roku Emitent nie prowadził inwestycji krajowych z innymi podmiotami.

2.5. Prezentacja przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty operacyjne i geograficzne.

Prezentacja przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty operacyjne i geograficzne za 2011 rok oraz za okres porównywalny została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 1 do niniejszego sprawozdania. .

3. Majątek Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. i źródła jego finansowania.

Strukturę aktywów Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. na 31.12.2011 roku oraz dane porównywalne przedstawia tabela nr 13.

Tabela 13. Aktywa Grupy Kapitałowej ALCHEMIA tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2011	Udział w sumie aktywów %	2010	Udział w sumie aktywów %
I.	Aktywa trwałe	550.242	57,53	391.583	47,21
1.	Wartości niematerialne i prawne	3.740	0,39	856	0,10
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	510.365	53,36	349.418	42,13
3.	Nieruchomości inwestycyjne	602	0,06	3.695	0,46
4.	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2.339	0,24	2.627	0,32
5.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3.203	0,33	5.562	0,67

	dochodowego				
6.	Wartość firmy	27.081	2,83	27.081	3,27
7.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2.464	0,27	2 344	0,26
8.	Należności i pożyczki	448	0,05		
II.	Aktywa obrotowe	406.202	42,47	437.817	52,79
1.	Zapasy	180.811	18,90	116.984	14,10
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	198.292	20,73	114.347	13,79
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	190	0,02	955	0,12
4.	Pożyczki	639	0,07	13.987	1,69
5.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	35	***	174.191	21,00
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	859	0,09	1.405	0,17
7	Środki pieniężne i ekwiwalenty	25.376	2,66	16.038	1,92
III.	AKTYWA RAZEM	956.444	100%	829.400	100%

Aktywa razem na dzień 31 grudnia 2011 roku wynoszą 956.444 tys. zł. i w porównaniu do 2010 roku wzrosły o 127.044 tys. zł. Wzrost aktywów ogółem jest związany przede wszystkim z transakcjami połączenia przeprowadzonymi przez Grupę Kapitałową w 2011 roku. Wartość godziwa na dzień przejścia wynosiła 240.261 tys. zł. Zmniejszeniu uległy pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe o kwotę 174.156 tys. zł przede wszystkim w wyniku konwersji krótkoterminowej pożyczki na

podniesienie kapitału podstawowego i zapasowego spółki zależnej oraz sprzedaży bonów komercyjnych.

3.1. Aktywa trwałe

Aktywa trwałe na dzień 31.12.2011 roku stanowią 57,33 % ogółu aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta , których wartość wynosi 550.242 tys. zł.

Najistotniejszą grupą aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe , których wartość na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 510.365 tys. zł.

3.2. Aktywa obrotowe

Wartość majątku obrotowego Grupy Kapitałowej ALCHEMIA na dzień 31.12.2011 roku wynosi 406.202 tys. zł.

Głównymi pozycjami aktywów obrotowych są:

- zapasy , których wartość ukształtowała się na poziomie 180.811 tys. zł.
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności , których wartość wynosi 198.292tys. zł.
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty , których łączna wartość wynosi 25.376 tys. zł .

W porównaniu do 2010 roku wartość zapasów wzrosła o 63.917 tys. zł, należności z tytułu dostaw i usług wzrosły o 83.945 tys. zł, środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o 9.338 tys. zł . Główną przyczyną wzrostu wymienionych pozycji było związane z transakcjami połączenia przeprowadzonymi przez Grupę Kapitałową w 2011 roku. W pozycji pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe odnotowano spadek wartości o kwotę 174.156 tys. zł. Wpływ na zmniejszenie krótkoterminowych aktywów finansowych miała przede wszystkim konwersja krótkoterminowej pożyczki na podniesienie kapitału podstawowego i zapasowego spółki zależnej oraz sprzedaż bonów komercyjnych.

3.3. Źródła finansowania ALCHEMIA S.A.

Strukturę finansowania Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. przedstawia tabela nr 14.

*Tabela 14. Źródła finansowania Grupy ALCHEMIA S.A.
w tys. zł*

Lp.	Wyszczególnienie	2011	Udział w sumie pasywów	2010	Udział w sumie pasywów
I.	Kapitał własny	635.480	66,44	521.993	62,94
1.	Kapitał podstawowy	269.100	28,14	269.100	32,44
2.	Kapitał zapasowy - agio	646	0,07	646	0,08
3.	Pozostałe kapitały	116.248	12,15	116.248	14,02
4.	Akcje/udziały własne	-14.236	-1,49	-3.998	-0,48
5.	Kapitał zapasowy	33.214	3,47	10.642	1,28
6.	Zyski zatrzymane	229.703	24,02	128.572	15,51

7.	Udziały mniejszości	805	0,08	783	0,09
II.	Zobowiązania				
	Zobowiązania długoterminowe	77.688	8,12	69.588	8,39
1.	Kredyty , pożyczki ,inne instrumenty dłużne	28.656	3,00	38.939	4,69
2.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27.716	2,90	12.833	1,55
3.	Leasing finansowy	4.537	0,47	7.202	0,87
4.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16.191	1,69	10.027	1,21
5.	Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe	462	0,05	587	0,07
6.	Pozostałe zobowiązania finansowe	126	0,02		
	Zobowiązania krótkoterminowe	243.276	25,44	237.819	28,67
1.	Kredyty , pożyczki ,inne instrumenty dłużne	55.490	5,80	112.840	13,61
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	175.672	18,37	115.521	13,93
3.	Leasing finansowy	2.945	0,31	2.660	0,32
4.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7.493	0,78	5.939	0,72
5.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	888	0,09	740	0,09

6.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	725	0,08	47	***
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63	0,01	72	***
III.	Pasywa razem	956.444	100%	829.400	100%

Głównym źródłem finansowania majątku Grupy Kapitałowej ALCHEMIA w 2011 – podobnie jak w okresie porównywalnym były kapitały własne., które ukształtowały się na poziomie 635.480 tys. W stosunku do roku poprzedniego kapitały własne wykazują wzrost o 113.487 tys. zł. Wzrost kapitału własnego to przede wszystkim efekt osiągniętego wyniku finansowego netto, który w porównaniu do 2010 roku wzrósł o 110.614 tys. zł.

4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd ALCHEMIA S.A. oświadcza że stosuje niżej wymienione zasady ładu korporacyjnego , które są zamieszczone w dokumencie pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW , przyjętym przez Radę Giełdy Uchwałą nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku i obowiązującym od 1 stycznia 2008 roku.

ZASADA		TAK/ NIE	KOMENTARZ SPÓŁKI ALCHEMIA S.A.
<u>DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ</u>			
1	Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu.	TAK	
2	Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.	TAK	
3	Walne zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym	TAK	

	rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.		
4	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 (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.	TAK	
5	Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Należy stosować domniemanie, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność prima facie budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia.	TAK	
6	Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.	TAK	<i>Regulamin Walnego Zgromadzenia nie zawiera obecnie postanowień dotyczących wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Zarząd jednak dąży do starań, aby przy okazji najbliższego Walnego Zgromadzenia unormować powyższą zasadę w postaci zapisów w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.</i>
7	Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.	TAK	
8	Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać	TAK	

	rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu walnego zgromadzenia.		
9	Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.	TAK/NIE	<i>Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady z tym ograniczeniem, iż obecność wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej na WZ jest konieczna jedynie w razie rozpatrywania istotnych dla działalności Spółki spraw a w przypadku biegłego rewidenta istotnych dla działalności Spółki spraw finansowych. Członkowie władz Spółki – każdy w ramach swych kompetencji – zobowiązani są do udzielania wyczerpujących odpowiedzi i wyjaśnień na wszystkie pytania.</i>
10	Członkowie rady nadzorczej i zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, udzielać uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.	TAK	<i>Zdaniem Zarządu nie jest niezbędna obecność wszystkich członków Rady Nadzorczej, Zarządu oraz biegłego rewidenta podczas każdego Walnego Zgromadzenia, ponieważ obecny na WZA Zarząd zawsze udziela obszernych wyjaśnień.</i>
11	Udzielanie przez zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.	TAK	
12	Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.	TAK	
13	Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.	TAK	
14	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 bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w	TAK	

	porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.		
15	Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.	TAK	
16	Z uwagi na to, że Kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritum rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.	TAK	
17	Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie	TAK	

DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH

18	Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.	TAK	
19	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej. Kandydatury członków rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru.	TAK	
20	¹ a. <i>Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;</i> b. <i>Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki²;</i> c. <i>Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny</i>	TAK	<i>Zarząd potwierdza, że co najmniej połowę członków rady nadzorczej stanowią członkowie niezależni. Są oni wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami. Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie są podejmowane uchwały w sprawach:</i> ➤ <i>świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;</i> ➤ <i>wyrażenia zgody na</i>

	<p>być podejmowane uchwały w sprawach:</p> <ul style="list-style-type: none"> o świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu; o wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi; o wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki. <p>d. W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.</p>		<p>zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki. <p>Statut nie zawiera szczegółowo dopracowanych kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej.</p> <p>Poza tym, znaczni akcjonariusze posiadają wystarczającą wiedzę i doświadczenie w sprawowaniu skutecznego i prawidłowego nadzoru właścicielskiego poprzez własnych przedstawicieli, do których wiedzy i kwalifikacji mają pełne zaufanie. Skład osobowy Rady Nadzorczej według opinii Zarządu, właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.</p>
	<p>¹ Zasada 20 może zostać przez spółkę wdrożona w terminie innym niż pozostałe zasady zawarte w niniejszym zbiorze, jednak nie później niż do dnia 30 czerwca 2005 r.</p> <p>² Komitet Dobrych Praktyk rekomenduje zasady, które wynikają ze standardów europejskich, czyli kryteria niezależności zawarte w <i>Commission Recommendation on strengthening the role of non – executive or supervisory directors</i> WWW</p>		
21	Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki.	TAK	
22	Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.	TAK	
23	O zaistniałym konflikcie interesów członek rady nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały	TAK	
24	Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków rady nadzorczej i ich upubliczniania.	TAK	

25	Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu.	TAK	
26	Członek rady nadzorczej powinien umożliwić zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej.	TAK	
27	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być ustalone na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków rady nadzorczej w rozbiu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.	TAK	
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.	TAK/Nie	<i>Rada Nadzorcza działa zgodnie ze swym regulaminem, który jest publicznie dostępny. Rada Nadzorcza nie powołała w 2007 r. komitetów audytu i wynagrodzeń.</i>
29	Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie rady nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między	TAK	

	członkiem rady nadzorczej a spółką.		
30	Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.	TAK	
31	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.	TAK	
<u>DOBRE PRAKTYKI ZARZĄDÓW</u>			
32	Zarząd, kierując się interesem spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.	TAK	
33	Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes spółki. Przy ustalaniu interesu spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.	TAK	
34	Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes spółki, zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych	TAK	
35	Członek zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności spółki, członek zarządu powinien przedstawić zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu spółki.	TAK	

36	Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.	TAK	
37	Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.	TAK	
38	Wynagrodzenie członków zarządu powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.	TAK	
39	Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia.	TAK	
40	Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.	TAK	
<u>DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI</u>			
41	Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce powinien być wybrany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.	TAK	
42	W celu zapewnienia niezależności opinii, spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania. Ponadto w dłuższym okresie spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania.	TAK	
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 rekomendację komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego	TAK	

	wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.		
44	Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący obecnie lub w okresie którego dotyczy badanie funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.	TAK	
45	Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.	TAK	
46	Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych.	TAK	
47	Spółka powinna dysponować odpowiednimi procedurami i zasadami dotyczącymi kontaktów z mediami i prowadzenia polityki informacyjnej, zapewniającymi spójne i rzetelne informacje o spółce. Spółka powinna, w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym jej interesy, udostępniać przedstawicielom mediów informacje na temat swojej bieżącej działalności, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, jak również umożliwić im obecność na walnych zgromadzeniach.	TAK	
48	Spółka powinna przekazać do publicznej wiadomości w raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. W przypadku odstępstwa od stosowania tych zasad spółka powinna również w sposób publiczny uzasadnić ten fakt.	TAK	

Tekst Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, stosowanych przez Emitenta jest publicznie dostępny na jego stronie internetowej www.alchemiasa.pl w części Relacje inwestorskie - Ład korporacyjny.

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy.

Zasady działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (WZA) regulują postanowienia Statutu Spółki oraz Kodeks Spółek Handlowych. Szczegółowe zasady działania WZA oraz jego zasadnicze uprawnienia reguluje odrębny regulamin, zamieszczony na stronie internetowej Spółki www.alchemiasa.pl

WZA jest najwyższym organem Spółki i może obradować jako Zwyczajne bądź Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. WZA zwoływane przez Zarząd w trybie zwyczajnym, odbywa się raz w roku, najpóźniej w czerwcu.

Nadzwyczajne WZA zwołuje się w miarę potrzeby na wniosek Zarządu, Rady Nadzorczej bądź na żądanie akcjonariuszy reprezentujących razem co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki.

W WZA mają prawo uczestniczyć właściciele akcji na okaziciela, jeżeli złożyli w spółce imienne świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o publicznych obrocie papierami wartościowymi.

Akcjonariusze mają prawo uczestniczenia w WZA oraz wykonywania na nim prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu WZA.

WZA otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca, a następnie spośród uprawnionych do uczestnictwa w WZA wybierany jest Przewodniczący WZA. Do czynności Przewodniczącego należy m.in. zapewnienie prawidłowego przebiegu obrad zgodnie z ustalonym porządkiem i procedurą oraz poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy, udzielanie głosu, przyjmowanie wniosków i projektów uchwał, poddawanie ich pod dyskusję, zarządzanie i przeprowadzanie głosowań oraz stwierdzenie wyczerpania porządku obrad.

W razie nieobecności tych osób WZA otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. Przewodniczący WZA kieruje obradami Walnego Zgromadzenia i jest odpowiedzialny za zapewnienie sprawnego przebiegu obrad. W trakcie obrad, obecni na posiedzeniu członkowie Zarządu odpowiadają na pytania akcjonariuszy z uwzględnieniem faktu, iż Spółka wykonuje obowiązki informacyjne w sposób wynikający z obowiązujących przepisów prawa, w tym Kodeksu Spółek Handlowych, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

Zgodnie ze statutem Spółki uchwały WZA wymaga, poza sprawami wymienionymi w przepisach prawa:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonanych przez nich obowiązków;
- 2) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- 3) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 4) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości za cenę przewyższającą 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych);
- 5) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 6) nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt. 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt. 8 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 7) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu Spółek Handlowych.
- 8) podjęcie decyzji o emisji akcji

Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, merytoryczny i organizacyjny nadzór sprawuje Zarząd Spółki.

Sprawozdanie przygotowuje Główny Księgowy Spółki, które następnie są weryfikowane i zatwierdzane przez Zarząd. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego.

Sprawozdania finansowe, roczne i półroczne, jednostkowe i skonsolidowane, zgodnie z obowiązującymi przepisami, podlegają kontroli przez niezależnego biegłego rewidenta. Podmiot badający sprawozdania finansowe jest wybierany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu prac. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.

Podstawowym systemem kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Spółki są:

1. wewnętrzny podział obowiązków w procesie przygotowywania sprawozdań finansowych;
2. bieżący, wewnętrzny nadzór nad pracami księgowości;
3. sporządzanie i wewnętrzna dystrybucja (Zarząd, Rada Nadzorcza) miesięcznych raportów finansowych zawierających bilanse, rachunki zysków i strat, rachunki przepływów pieniężnych spółek zależnych Spółce i skonsolidowanych grupy kapitałowej;
4. wewnętrzne procedury i zarządzenia, dotyczące zawierania istotnych transakcji i zaciągania zobowiązań (zgodne ze Statutem Spółki i regulaminami organów zarządzających i nadzorujących);
5. wewnętrzny przegląd sprawozdań finansowych przed publikacją;
6. okresowy przegląd i badanie sprawozdań finansowych przez biegłego niezależnego rewidenta;
7. przeglądowi przez biegłego niezależnego rewidenta podlegają półroczne sprawozdania finansowe, natomiast badaniu podlegają sprawozdania roczne: jednostkowe i skonsolidowane.

Opis zasad zmian statutu lub umowy Spółki Emitenta

Zmian Statutu lub umowy Spółki Emitenta dokonuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na wniosek Zarządu zaopiniowany pozytywnie przez Radę Nadzorczą Spółki.

5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem , organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółki z Grupy Kapitałowej ALCHEMIA były stroną niżej wymienionych postępowań:

- 1) Sprawa z wniosku ALCHEMIA S.A. z dnia 16 marca 2010 roku o udzielenie pisemnej interpretacji indywidualnej przepisów prawa podatkowego w zakresie skutków wykupienia przez ALCHEMIA S.A. polisy ubezpieczeniowej od odpowiedzialności cywilnej dla członków organów ALCHEMIA S.A. Sprawa została skierowana na drogę postępowania sądowego w dniu 12 października 2010 roku. Obecnie sprawa znajduje się na etapie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.
- 2) Sprawa z wniosku o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu z dnia 16 października 2009 roku przeciwko kontrahentowi Emitenta oraz osobom fizycznym będącym uczestnikami tego aktu. Dnia 12 stycznia 2011 roku Sąd wydał postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności przeciwko jednej z osób fizycznych. Stosowne dokumenty zostały przekazane Pragma Inkaso Sp. z o.o. , która reprezentuje ALCHEMIA S.A. w postępowaniu egzekucyjnym przeciwko dłużnikom. Referendarz Sądu Rejonowego w Gdyni wydał postanowienie o odmowie nadania klauzuli wykonalności kontrahentowi Emitenta jako podmiotowi gospodarczemu. Na to postanowienie dnia 9 marca 2011 roku została wniesiona skarga. Dnia 21 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy w Gdyni wydał postanowienie o odmowie nadania klauzuli wykonalności przeciwko drugiej z osób fizycznych. Dnia 15 marca 2011 roku na powyższe postanowienie zostało wniesione zażalenie. Obecnie ALCHEMIA S.A. jest na etapie składania wniosków egzekucyjnych do komornika.
- 3) Skarga na indywidualną interpretację podatkową w zakresie opodatkowania zgorzeliny walcowniczej złożona do Sądu Wojewódzkiego w Gliwicach
- 4) Sprawa z powództwa Walcowni Rur Andrzej Sp. z o.o. przeciwko Stalhard SJ – sprawa w toku

- 5) Sprawa z powództwa Walcowni Rur Andrzej Sp. z o.o. przeciwko Prosper Sp. z o.o. – sprawa w toku
- 6) Sprawa z powództwa Walcowni Rur Andrzej Sp. z o.o. przeciwko JM INWEST M. Kender – sprawa w toku
- 7) Postępowanie upadłościowe spółki WPHUP Rurex Sp. z o.o. – sprawa w toku
- 8) Postępowanie upadłościowe spółki GCB Centrostal Bydgoszcz – sprawa w toku
- 9) Postępowanie sądowe przeciwko Hucie Bankowej Sp. z o.o. z zapłatą odszkodowania i zadośćuczynienia.
- 10) Pozew przeciwko Hucie Batory Sp. z o.o. o przywrócenie do pracy – sprawa w toku
- 11) Pozew o uchylenie kary upomnienia – sprawa w toku
- 12) Huta Batory skierowała pozew o zapłatę kwoty 7.354,34 EUR wraz z ustawowymi odsetkami przeciwko S.C. VULCAN. W dniu 2 grudnia 2010 roku wpłynęło postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności europejskiemu tytułowi egzekucyjnemu. Obecnie pomiędzy dłużnikiem, a hutą Batory Sp. z o.o. prowadzona jest korespondencja co do podpisania porozumienia w sprawie ratalnej spłaty zobowiązań dłużnika na rzecz Huty Batory Sp. z o.o.. Dłużnik dokonał spłaty pierwszej raty. Sprawa w toku.
- 13) W dniu 11 marca 2011 Huta Batory wniosła pozew przeciwko Spedycja Pawbud Sp. z o.o. o zapłatę 26.114,88 EUR. Sprawa w toku.
- 14) W dniu 17 lutego 2011 roku Huta Batory Sp. z o.o. wniosła pozew o zapłatę przeciwko MP Transacion Sp. z o.o. o zapłatę 1.357,66. Sprawa w toku.
- 15) Postępowanie upadłościowe WPHUP RUREX Sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu toczące się przed Sądem Rejonowym Katowice-Wschód, X Wydział Gospodarczy pod sygn. akt X GUp 44/09/1. W dniu 13 stycznia 2011 roku ALCHEMIA S.A. zgłosiła swoje wierzytelności. W dniu 27 stycznia 2010 roku, w związku z ogłoszeniem w dniu 14 grudnia 2009 roku upadłości z możliwością zawarcia układu Rurex Sp. z o.o. skierował do Sa.ędziego Komisarza wnioski o wyłączenie z masy upadłości oraz wydanie Spółce Huta Batory Sp. z o.o. stanowiących przedmiot własności rur o łącznej wartości 6 813 tys. zł., ewentualnie w razie zbycia przez upadłego rur, które podlegały wyłączeniu wydanie świadczenia otrzymanego za zbyte mienie. Postanowieniem z dnia 9 marca 2010 roku Sędzia Komisarz uwzględnił w całości wniosek Huta Batory Sp. z o.o. i wyłączył z masy upadłości Rurex Sp. z o.o. objęte wnioskiem rury. Po rozpoznaniu zażalenia Rurex Sp. z o.o. na powyższe postanowienie Sędziemu Komisarza Sąd Rejonowy uchylił przedmiotowe postanowienie i oddalił wniosek Huty Batory Sp. z o.o., tym samym zostały spełnione warunkujące dopuszczalność wytoczenia powództwa o wyłączenie mienia z masy upadłości. W dniu 15 września 2010 roku Huta Batory Sp. z o.o. wystąpiła do Sadu Rejonowego o wyłączenie z masy upadłości wraz z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia. Roszczenie objęte sporem zostało zabezpieczone przez Sąd Rejonowy. Nastąpiła zmiana trybu postępowania z układowego na likwidacyjne. W dniu 13 maja 2011 roku Sąd Rejonowy oddalił powództwo Huty Batory Sp. z o.o., 24 października 2011 roku Sąd Okręgowy oddalił apelację powoda. Sprawa w toku.
- 16) Postępowanie z wniosku Huta Batory Sp. z o.o. przeciwko Sopockiemu Towarzystwu Ubezpieczeniowemu Ergo Hestia S.A. W dniu 16 lutego 2010 roku Huta Batory Sp. z o.o. skierowała do Sadu Rejonowego pozew o zapłatę kwoty 152 265,74 zł. jako kwoty należnej z tytułu polisy ubezpieczenia. Pełnomocnik Hestii zwrócił się zapytaniem, co do możliwości ugody, jakie warunki akceptowałyby Huta Batory Sp. z o.o. Sprawa w toku.
- 17) W dniu 20 sierpnia 2010 roku Huta Batory Sp. z o.o. skierowała wniosek do Sadu przeciwko Spółce ICARUS S.A. o zapłatę kwoty 25 104,81 Eur wraz z ustawowymi

odsetkami. W dniu 8 listopada 2010 roku Spółka otrzymała europejski nakaz zapłaty. Nakaz jest prawomocny. Sprawa w toku.

- 18) Postanowieni w sprawie przeniesienia niewykorzystanych uprawnień przyznanych operatorowi w KPU do emisji dwutlenku węgla na lata 2005-2007. Sprawa w toku.
- 19) Postępowania przed Sądem Pracy i Ubezpieczeń Społecznych z powództwa zwalnianych pracowników przeciwko Kuźni Batory Sp. z o.o.. Sprawy w toku.

6. Przegląd i badanie sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. za 2011 rok firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Al. Jana Pawła II 19.

Sprawozdanie jednostkowe podmiotu dominującego jak i podmiotów zależnych tj. Huty Bankowa Sp. z o.o. , Huty Batory Sp. z o.o. , Kuźnia Batory Sp. z o.o. , Rurexpol Sp. z o.o. oraz Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. zostały poddane badaniu również przez spółkę Deloitte Audyt Sp. z o.o..

Spółka Laboratorium Badań Batory Sp. z o.o. nie dokonała badania sprawozdania finansowego , ponieważ nie była do tego zobligowana obowiązującymi przepisami prawa. Spółka Batory Serwis Sp. z o.o. została poddana badaniu przez „Audytor” Tadeusz Przewoźnik Biegły Rewident.

Z tytułu badania jednostkowych sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALCHEMIA oraz dokonania przeglądów badań finansowych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA oraz rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALCHEMIA za rok 2011 zostało ustalone wynagrodzenie na poziomie 352.000,00 zł.

Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego ALCHEMIA S.A. za 2011 rok kształtowało się następująco:

- a) Przegląd rozszerzonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku zostało wycenione na kwotę 10.000,00 zł. netto + podatek od towarów i usług VAT
- b) Przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku zostało wycenione na kwotę 14.000,00 zł. netto + podatek od towarów i usług VAT
- c) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zostało wycenione na kwotę 15 000,00 + podatek od towarów i usług VAT
- d) Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zgodnie z zawartą umową zostało określone na kwotę w wysokości 29.000,00 zł. netto + podatek od towarów i usług VAT.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku spółka Deloitte Audyt Sp. z o.o. na zlecenie Emitenta wykonała dodatkowe usługi na ogólną wartość 62.800,00 zł plus podatek VAT oraz 8.000,00 EUR plus podatek VAT.

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) , umowach ubezpieczenia , współpracy i kooperacji.

7.1. Zastaw rejestrowy.

W dniu 24 czerwca 2010 roku został ustanowiony na rzecz Podkarpackiego Banku Spółdzielczego z siedzibą w Sanoku zastaw rejestrowy na 5 172 414 zdematerializowanych akcjach własnych Emitenta na okaziciela dopuszczonych do obrotu publicznego na GPW. Zastaw rejestrowy został ustanowiony w celu zabezpieczenia wierzytelności istniejących lub mogących powstać w przyszłości PBS z siedzibą w Sanoku wynikających z umowy o udzielenie gwarancji bankowej z dnia 19 kwietnia 2010 roku , zawartej z Emitentem. Najwyższa suma zabezpieczenia została określona kwotą 36 000 tys. zł

7.2. Umowa ubezpieczenia OC Członków Organów Spółki Kapitałowej.

W dniu 16 lipca 2011 roku Emitent zawarł z Chartis Europe S.A. umowę ubezpieczenia szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu OC Członków Organów Spółki Kapitałowej. Umowa została zawarta na okres od 16 lipca 2011 do 15 lipca 2012 rok. Suma ubezpieczenia – 20 mln zł. , składka roczna wynosi 62 100,00 zł.

7.3. Umowa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk oraz polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego.

W dniu 14 lipca 2011 roku Emitent zawarł z TU Ergo Hestia umowę ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk oraz umowę ubezpieczenia sprzętu elektronicznego , umowa została zawarta na okres od 14 lipca 2011 do 13 lipca 2012 roku , suma ubezpieczenia wynosi 401 450,98 zł. , składka roczna -740 zł.

7.4. Umowa ubezpieczenia OC z tytułu prowadzonej działalności i użytkowania mienia.

W dniu 14 lipca 2011 roku Emitent zawarł z STU Ergo Hestia S.A. generalną umowę ubezpieczenia OC z tytułu prowadzonej działalności i użytkowania mienia , umową objęte są wszystkie Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA , umowa jest zawarta na okres od 14 lipca 2011 roku do 13 lipca 2012 roku. Suma ubezpieczenia wynosi 50 mln, składka roczna wynosi 274.270 zł

7.5. Umowa ubezpieczenia należności .

W dniu 15 lipca 2011 roku ALCHEMIA S.A. zawarła ze Spółką Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce umowę ubezpieczenia należności z tytułu sprzedaży realizowanej w zakresie prowadzonej działalności operacyjnej. Umowa jest zawarta na warunkach rynkowych.

8. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe , wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz podmioty od niego zależne nie zawierały transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek , z podaniem co najmniej ich kwoty , rodzaju i wysokości stopy procentowej , waluty i terminu wymagalności.

9.1. Umowa kredytowa .

W dniu 29 grudnia 2010 roku Emitent zawarł z Alior Bank S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 30 mln zł. . Termin spłaty został określony na dzień 28 grudnia 2011 roku. Warunki kredytowania – WIBOR 1M+ ustalona wynegocjowana marża. Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym jest pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych ALCHEMIA S.A w Alior Banku S.A. oraz blokada na rachunku maklerskim akcjonariusza Emitenta . W dniu 27 stycznia 2011 roku Alchemia S.A. podpisała z Alior Bank S.A. aneks do umowy kredytowej z dnia 29 grudnia 2010 roku. Zgodnie z zawartym aneksem uległa zwiększeniu kwota kredytu w rachunku bieżącym do 40 mln zł. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian. W dniu 11 stycznia 2012 roku Alchemia S.A. podpisała z Alior Bank S.A. aneks do umowy kredytowej z dnia 29 grudnia 2010 roku zmieniający termin spłaty kredytu na dzień 10 stycznia 2013 rok

9.2. Umowa pożyczki .

W dniu 29 lipca 2010 roku Spółka Huta Bankowa Sp. z o.o. zawarła z BZ WBK umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 2 mln. zł. Termin spłaty został określony na 28 luty 2011 rok. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach oraz poręczenie ALCHEMIA S.A. do wysokości kredytu. W dniu 31 marca 2012 roku umowa wygasła.

9.3. Umowa faktoringu.

Umowa faktoringu- finansowanie dostaw do kwoty 5,5 mln zł. Zawarta na warunkach rynkowych. Czas trwania umowy nieokreślony.

9.4. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym

W dniu 14 stycznia 2011 roku Huta Bankowa Sp. z o.o. podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym na warunkach rynkowych na kwotę 7 mln zł. Umowa do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wygasła.

9.5 Umowa kredytu w rachunku bieżącym

W dniu 29 czerwca 2011 roku Huta Batory Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy zawartej w dniu 28 lipca 2005 roku zmieniający termin spłaty kredytu na dzień 30.06.2012 rok.

10. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach , ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta , z podaniem co najmniej ich kwoty , rodzaju i wysokości stopy procentowej , waluty i terminu wymagalności.

Nie dotyczy.

11. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach , ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta.

11.1. Umowa poręczenia

Spółka Rurexpol Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna) udzieliła poręczenia w postaci zastawu rejestrowego na zapasach do wysokości 15 mln zł dla Alchemii S. A. z tytułu zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym.

11.2. Umowa gwarancji

W dniu 11 stycznia 2011 roku została ustanowiona przez Hutę Bankową Sp. z o.o. gwarancja w ramach umowy w PEKAO S.A. na kwotę 15 mln zł. Beneficjentem gwarancji jest ArcelorMittal Poland S.A.

11.3 Umowa o charakterze gwarancyjnym

W dniu 27 stycznia 2011 roku została podpisana z Alior Bank S.A. umowa o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym w wysokości 16 mln zł.

12. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji.

Nie dotyczy.

13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie za 2011 rok a opublikowanymi wcześniej za IV kwartały 2011 roku.

W opublikowanym sprawozdaniu finansowym za IV kwartały 2011 roku Emitent wykazał wynik finansowy netto 118.435 tys. zł , natomiast w sprawozdaniu finansowym , które zostało poddane badaniu przez audytora wynik Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. ukształtował się na poziomie 125.368 tys. zł. Różnica między wcześniej prezentowanymi wynikami a prezentowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 roku wynosi 6.933 tys. zł. Różnica wynika z ostatecznego i zweryfikowanego przez biegłego rewidenta rozliczenia przejęcia spółek jakie miało miejsce w 2011 roku. Przejęcia spółek w 2011 roku jest zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok w nocie nr 2 przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych.

14. Ocena oraz uzasadnienie zarządzania zasobami finansowymi , ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań , oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań , jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Aktualna sytuacja finansowa spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej ALCHEMIA S.A. jest stabilna i płynność finansowa Emitenta oraz jej podmiotów zależnych jest nie zagrożona. Zobowiązania są regulowane terminowo i w chwili obecnej Zarządy Spółek nie widzą żadnych zagrożeń , które mogłyby spowodować zmianę sytuacji finansowej Grupy ALCHEMIA. Spółki Grupy Kapitałowej w celu wyeliminowania ryzyka związanego ze wpływem należności stosują głównie zabezpieczenia w formie ubezpieczeń należności , limitów dla kontrahentów. Kontrahenci z którymi

współpracuje Emitent nie posiadają problemów z płynnością finansową , należności są z reguły spłacane terminowo.

15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych , w tym inwestycji kapitałowych , w porównaniu do wielkości posiadanym środków , z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W trakcie 2011 roku łączne inwestycje Emitenta wyniosły 192.834 tys. zł. Wykaz szczegółowy nakładów inwestycyjnych poniesionych w trakcie 2011 roku zawiera tabela nr 12 niniejszego sprawozdania.

15.1. Główne inwestycje Emitenta w przyszłości.

Zarząd Spółki planuje dalsze inwestycje związane z akwizycjami innych podmiotów gospodarczych.

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2011 rok , z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Na wynik netto roku obrotowego 2011 miała wpływ oprócz innych typowych zdarzeń transakcja gospodarcza , polegająca na okazym przejęciu spółek.

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności.

17.1. Czynniki wywierające znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta

Na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta mają wpływ zarówno czynniki zewnętrzne , niezależne od przedsiębiorstwa , jak i wewnętrzne – ściśle związane z jego działalnością. Poniżej wymieniono czynniki , które mają istotny wpływ na strategię rozwoju Spółki.

Czynniki zewnętrzne :

- 1) Koniunktura na rynku w sektorze stalowym
- 2) Wzrost konkurencji na rynku krajowym – co jest spowodowane otwarciem granic , zniesieniem barier prawno-organizacyjnych i handlowych

Czynniki wewnętrzne:

- Utrzymanie obecnych i pozyskiwanie nowych klientów

Najważniejszym czynnikiem wewnętrznym , który może wpłynąć na rozwój oraz realizowaną przez Emitenta sprzedaż – w obliczu wzrastającej konkurencji – jest utrzymanie obecnych oraz umiejętność pozyskania nowych klientów. .

- Kwalifikacje i stabilność zatrudnienia kadry zarządzającej i pracowników

Posiadane kwalifikacje , umiejętności i zaangażowanie pracowników w sprawy Spółki są czynnikami , które w znacznej mierze decydują o rozwoju firmy. Dlatego też , Emitent położył nacisk na tworzenie odpowiednich warunków pracy na każdym stanowisku , umożliwił pracownikom systematyczny rozwój , poprzez szkolenia i kursy , co z kolei otwiera im szanse awansu zawodowego i finansowego. Ponadto działania podejmowane przez Zarząd mają na celu stworzenie odpowiedniej atmosfery pracy , zaszczepienie oraz podtrzymanie świadomości wspólnie zamierzonego celu i kreowanie emocjonalnych więzi pomiędzy firmą a jej pracownikami.

- Sytuacja podmiotów zależnych

17.2. Perspektywy rozwoju działalności Emitenta.

Zarząd kontynuuje obroną strategię dla Emitenta i Grupy Kapitałowej i opiera ją na potencjalnym wzroście wartości dla akcjonariuszy w perspektywie przyszłych okresów sprawozdawczych. Strategia , którą przyjął Zarząd oparta jest na niżej wymienionych założeniach:

- Zbudowaniu silnej Grupy Kapitałowej w sektorze stalowym skoncentrowanej przede wszystkim na produkcji rur bez szwu w szerokim zakresie oraz innych wyrobów stalowych.

- Poprawę rentowności obecnie posiadanych aktywów oraz restrukturyzację przejmowanych podmiotów gospodarczych ,

18. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń , z określeniem , w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce

Przychody Grupy Kapitałowej ALCHEMIA są realizowane zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym , w związku z powyższym działalność Emitenta jest w istotnym stopniu uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski świata. W przypadku wystąpienie niekorzystnych warunków w postaci złej koniunktury – w szczególności na rynku stalowym – może wpłynąć na zmniejszenie zapotrzebowania na oferowane przez Grupę Kapitałową ALCHEMIA produkty.

Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji

W obliczu ciągle wzrastającej konkurencji najistotniejszym czynnikiem mogącym wpłynąć na rozwój oraz realizowane przez Emitenta przychody jest umiejętność utrzymania obecnych klientów jak również pozyskania nowych. Emitent zajmuje się działalnością usługową polegającą na sprzedaży rur bez szwu oraz wsadu . Nie jest zakładem produkcyjnym , jednakże na rynku działają firmy które zajmują się zbliżoną działalnością , w związku z powyższym Emitent stara się zwiększyć swoją konkurencyjność poprzez zwiększanie oferowanego asortymentu , terminowość dostaw oraz obniżanie kosztów , które w konsekwencji przekładają się na cenę oferowanych towarów.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich i interpretacji stosowania

Zagrożeniem dla działalności ALCHEMIA S.A. są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Częste nowelizacje, niespójność oraz brak interpretacji przepisów prawa , w szczególności prawa podatkowego pociągają za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym , w jakim Emitent prowadzi działalność. W połączeniu ze stosunkowo długim okresem przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz natychmiastową wykonalnością decyzji wydawanych przez organy podatkowe , oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione , ponieważ rozbieżność interpretacji przepisów przez aparat skarbowy i Emitenta może skutkować znaczącym powiększeniem zobowiązań Emitenta.

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami nierzadko podyktowanymi doraźnymi potrzebami budżetu lub uwarunkowaniami politycznymi. Powoduje to niemożność przewidzenia zmian jakim w najbliższych latach będzie podlegało polskie prawo podatkowe.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

W zakresie prowadzonej działalności Emitent jest uzależniony od określonej liczby dostawców. Jednakże stara się powiększać liczbę dostawców poprzez rozpoczynanie współpracy z innymi przedsiębiorstwami zajmującymi się działalnością stalową oraz z bezpośrednimi dostawcami z pominięciem pośredników. Taka polityka pozwala na ustalenie konkurencyjnej ceny oferowanych towarów przez Emitenta co w konsekwencji przekłada się na większe zainteresowanie oferowanym produktem przez potencjalnych odbiorców.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Emitent działa na szerokim rynku zbytu produktów przez siebie oferowanych , głównie na rynku krajowym. Emitent stara się wyeliminować ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców poprzez nawiązywanie współpracy z wieloma odbiorcami. Emitent przy wyborze odbiorców kieruje się przede wszystkim wiarygodnością potencjalnego odbiorcy. Transakcje handlowe są realizowane na czysto rynkowych warunkach.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

W przypadku podmiotów działających w branży stalowej istotną kwestią jest zaufanie konsumentów. Przekonanie o wysokiej jakości produktów stalowych jest kluczową przesłanką decydującą o wyborze tego lub innego producenta lub dostawcy. Emitent dokłada wszelkich starań aby oferowane przez niego produkty spełniały najwyższe standardy i normy jakościowe. Ewentualna utarta zaufania odbiorców mogłaby niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży jest nieznaczne dla Emitenta, ze względu na fakt, że realizuje swoje przychody głównie poprzez konkretne zamówienia składane przez odbiorców.

Ryzyko związane z kursami walut

W przypadku Emitenta ryzyko związane z kursem walut jest niewielkie, ponieważ w 98% sprzedaż jest realizowana i większość transakcji handlowych jest rozliczana w walucie polskiej.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Wg stanu na dzień przekazania sprawozdania do publikacji głównymi akcjonariuszami Spółki ALCHEMIA są: Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadający 136.178.362 sztuk akcji Emitenta uprawniających do 65,78 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta oraz Pani Grażyna Karkosik posiadająca 22 523 144 sztuk akcji Emitenta uprawniających do 10,88 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. W/w akcjonariusze poprzez swoje znaczące prawa głosu wywierają istotny wpływ na działalność Emitenta. W tej sytuacji istnieje ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu, ponieważ może dojść do konfliktu interesów dominujących akcjonariuszy i interesów akcjonariuszy mniejszościowych. Należy zwrócić uwagę, że główni akcjonariusze ALCHEMIA S.A. wymienieni w tabeli nr 1 posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta mają znaczący wpływ w przypadku powoływania m.in. Członków Rady Nadzorczej Emitenta jak również mogą przegłosować na WZA uchwały nie zawsze korzystne dla pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem wybranych elementów strategii rozwoju Emitenta

Jednym z elementów strategii Emitenta jest rozwój poprzez transakcje fuzji i przejęć. Istnieje jednak ryzyko, że realizacja tego elementu strategii będzie odbywała się z opóźnieniem, gdyż zakup wstępnie zweryfikowanych przez Emitenta podmiotów do przejęcia będzie niósł za sobą zbyt duże ryzyko lub cena, jaką należałoby zapłacić nie będzie znajdowała ekonomicznego uzasadnienia. Spowoduje to konieczność identyfikacji i nawiązania rozmów z innymi podmiotami.

19. Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

a) W dniu 13 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Alchemia S.A. postanowiło o chyleniu Uchwały Nr 4 2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Alchemia S.A. z dnia 9 listopada 2011 roku w przedmiocie połączenia Spółki Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie (jako Spółki Przejmującej), ze Spółką Huta Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, Spółką Rurexpol Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie oraz Spółką Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem (jako Spółkami Przejmowanymi). Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Alchemia S.A. zobowiązała Zarząd Alchemia S.A. do cofnięcia wniosku złożonego w dniu 16 listopada 2011 roku do Sądu Rejonowego w przedmiocie połączenia Alchemia S.A. ze Spółką Rurexpol Sp. z o.o., Spółką Huta Batory Sp. z o.o. oraz Spółką Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. jak również do dokonywania wszystkich niezbędnych czynności prawnych oraz faktycznych związanych z cofnięciem ww. wniosku.

Podjęcie przedmiotowej uchwały nie oznacza rezygnacji z procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Alchemia S.A. mającego na celu konsolidację aktywów produkcyjnych segmentu rurowego, lecz jedynie odłożenie go w czasie i jest podyktowane najlepiej pojętym interesem gospodarczym Grupy.

b) Niniejszym Zarząd Alchemia SA działając jako jedyny wspólnik Huty Batory sp. z o.o. informuje, iż:

Wydział Stalowni w Hucie Batory sp. z o.o. został zamknięty wyłącznie na okres przejściowy. Zarząd ocenia, że przerwa w produkcji potrwa maksymalnie dwa miesiące, co jest związane wyłącznie z organizacją obsługi dla Stalowni.

Według najlepszej wiedzy Zarząd ocenia iż Stalownia zostanie uruchomiona najpóźniej w miesiącu maju, a majątek Stalowni w pełni wykorzystany.

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

21. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu łączenia Emitenta przez przejęcie.

Nie wystąpiły.

22. Wartość wynagrodzeń i nagród korzyści w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one naliczone w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.

Informacje powyższe są zawarte w pkt. 31.3 oraz 31.4 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

23. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatoriuszy.

Nie wystąpiły.

24. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta wraz z opisem tych uprawnień.

Nie występują.

25. Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych.

Nie występują.

26. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.

Nie występują.

27. Polityka personalna

27.1. Ogólna liczba pracowników Emitenta w podziale na formę zatrudnienia i wykonywane funkcje wg stanu na dzień 31.12.2011 roku

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa ALCHEMIA S.A 2.427 pracowników.

Strukturę zatrudnienia w ALCHEMIA S.A. przedstawia tabela nr 17.

Tabela 17. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej ALCHEMIA

LP	Wyszczególnienie	Ilość
1.	Zarząd	16
2.	Kadra kierownicza	82
3.	Pracownicy produkcyjni	1.613
4.	Pracownicy administracyjni	173
5.	Pracownicy pomocniczy	543

27.2. Polityka socjalna

W Grupie Kapitałowej ALCHEMIA w 2011 roku przeznaczono środki pieniężne z Zakładowego Funduszu świadczeń socjalnych na: wczasy pod gruszą, świadczenia okolicznościowe, paczki dla dzieci , paczki dla emeryta, zapomogi , zielone szkoły , sport i rekreację, pożyczki mieszkaniowe, kulturę i sztukę. W ramach podnoszenia kwalifikacji zawodowych pracownicy wysyłani są na niezbędne szkolenia.