

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 000003096.

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 31.12.2012 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	Ilość akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
Roman Krzysztof Karkosik	135.768.479*	**176.499.023	***65,59%
Grażyna Wanda Karkosik	20.998.772	27.298.404	10,14%
Unibax Sp. z o.o.	14.498.390	18.847.907	7,00%
Pozostali akcjonariusze poniżej 5%	35.735.511	46.456.164	17,27%
Ogółem	207.001.152	269.101.498	100%

*W tym 14 000 000 akcji własnych Alchemia S.A.. Na podstawie art.364§2 Kodeksu Spółek Handlowych, Alchemia S.A. nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych, w tym w szczególności nie wykonuje prawa głosu z tych akcji.

** W tym 18 200 000 wartość w cenie nominalnej akcji własnych

***W tym akcje własne Alchemia S.A. które stanowią 6,76% kapitału zakładowego Emitenta

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.

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień przekazania raportu 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
Seria F	1.152	1.498
	207 001.152	269 101.498

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 2012 roku nabycia akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży w ilości 14.000.000 szt. 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 rezerwowi 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 2012 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco :

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

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia 24 kwietnia 2013 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

W dniu 9 października 2012 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Marka Serafina do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Dyrektor ds. Rozwoju

W dniu 15 stycznia 2013 roku Zarząd Alchemia S.A. otrzymał od Pana Marka Serafina oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

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 Członek 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 skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

- Pan Wojciech Zymek Przewodniczący ,
- Pan Roman Krzysztof Karkosik Wiceprzewodniczącego,
- Pan Mirosław Kutnik Sekretarz,
- Pan Dariusz Jarosz Członek,
- Pan Jarosław Antosik Członek.

W okresie od 1 stycznia do 2012 roku do dnia 24 kwietnia 2013 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 15 czerwca 2012 roku Pan Jakub Bentke złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia tj. 27 czerwca 2012 roku

W dniu 27 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o powołaniu Pana Dariusza Jarosza do pełnienia funkcji Członka 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 powiązanym 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 2012 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 przekazania 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 Karkosik	Krzysztof	135.768.479	65,59%	65,59%
----------------	-----------	-------------	--------	--------

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 31.12.2012 roku.

Wartość udziałów ALCHEMIA S.A. w spółkach zależnych posiadanych na dzień 31.12.2012 roku prezentuje tabela nr 3.

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:	
		31.12.2012	31.12.2011
Huta Batory Sp. z o.o.	41-506 Chorzów, ul. Dyrekcyjna 4	99 %	100 %
Huta Bankowa Sp. z o.o.	41-300 Dąbrowa Górnicza, ul. Sobieskiego 24	100 %	100 %
Kuźnia Batory Sp. z o.o.	41-506 Chorzów, ul. Stalowa 1	100 %	100 %
Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o.	41-506 Chorzów, ul. Dyrekcyjna 6	58,82 %	58,82 %
Rurexpol Sp. z o.o.	42-207 Częstochowa, ul. Trochimowskiego 27	99,997 %	100 %
Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o.	47-120 Zawadzkie ul. Księdza Wajdy 1	99,998 %	100 %
Batory Serwis Sp. z o.o. *	41-506 Chorzów, ul. Stalowa 1	100 %	100 %

- * spółka bezpośrednio zależna od Huty Batory Sp. z o.o.

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 powiązanymi są:

- Pan Roman Krzysztof Karkosik - Wiceprzewodniczący 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 powiązanymi są:

- Pani Grażyna Wanda Karkosik – żona Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej

2. Działalność ALCHEMIA S.A.

Wyniki finansowe Emitenta .

Tabela 4. Wyniki ALCHEMIA S.A.
w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2012	2011
1.	Przychody ogółem	1.123.779	838.998

2.	Koszty ogółem	1.057.115	810.158
3.	Zysk / Strata brutto	66.664	28.840
4.	Zysk / Strata netto	66.416	26.512

ALCHEMIA S.A. zamknęła okres sprawozdawczy za 2012 rok zyskiem netto w wysokości 66.416 tys. zł, który w porównaniu do 2011 roku uległ zwiększeniu o 39.904 tys. zł. Wynik finansowy brutto osiągnięty za 2012 rok wynosił 66.664 tys. zł i był o 37.824 tys. zł lepszy w porównaniu z 2011 rokiem. Głównym czynnikiem mającym wpływ na zwiększenie wyniku finansowego były większe dochody z dywidend uzyskanych od spółek zależnych.

2.1. Przychody

Wielkość oraz strukturę przychodów zrealizowanych w 2012 roku prezentuje tabela nr 5.

Tabela 5. Struktura przychodów ogółem ALCHEMIA S.A.
tys. zł

w

Lp.	Wyszczególnienie	2012	Struktura%	2011	Struktura%
1.	Przychody operacyjne	1.051.715	93,59%	811.127	96,68%
2.	Pozostałe przychody operacyjne	1.611	0,14%	1.294	0,15%
3.	Przychody finansowe	70.453	6,27%	26.577	3,17%
	Przychody razem	1.123.779	100%	838.998	100%

Podstawowym źródłem przychodów ALCHEMIA w 2012 roku – podobnie jak w latach ubiegłych – były przychody operacyjne, uzyskiwane w ramach prowadzonej działalności związanej z sektorem stalowym w tym dostarczania kontrahentom – zgodnie z ich zapotrzebowaniem – wysokiej jakości rur stalowych bez szwu walcowanych na gorąco we wszystkich zakresach. Wzrost przychodów operacyjnych w porównaniu z 2011 rokiem o 240.588 tys. zł jest efektem dalszego wykorzystania synergii płynących z przejętych podmiotów i umacnianiu tworzonego Koncernu Rurowego na rynku europejskim. Połączenie struktur handlowych producentów rur i przeniesienie ich w 2011 roku do spółki Alchemia SA usprawniło funkcjonowanie i zwiększenia efektywności zarządzania zamówieniami również w 2012 roku.

W pozycji przychodów finansowych Emitent odnotował wzrost w porównaniu z 2011 rokiem o kwotę 43.876 tys. zł. Zwiększenie przychodów finansowych było związane z uzyskanymi dywidendami od spółek zależnych.

W roku obrotowym 2012 podstawowym kierunkiem sprzedaży były kraje Unii Europejskiej. W okresie sprawozdawczym 97,59% przychodów było zrealizowanych na rynku europejskim, pozostałe 2,41% sprzedaży było zrealizowane na pozostałych rynkach.

Kierunki sprzedaży ALCHEMIA S.A. oraz ich udział procentowy w sprzedaży ogółem przedstawia tabela nr 6.

Tabela 6. Kierunki sprzedaży ALCHEMIA S.A.
w tys. zł

Lp.	Kierunek sprzedaży	2012	Struktura%	2011	Struktura%

1.	Sprzedaż do krajów UE	1.026.366	97,59%	784.383	96,70%
2.	Pozostałe kraje	25.349	2,41%	26.744	3,3%
	RAZEM	1.051.715	100%	811.127	100%

Znaczącą wielkością przychodów ALCHEMIA S.A. w 2012 roku były przychody finansowe. Wyszczególnienie wielkości przychodów finansowych zrealizowanych przez Emitenta oraz ich strukturę w latach 2011-2012 prezentuje tabela nr 7.

Tabela 7. Przychody finansowe ALCHEMIA S.A.
w tys. zł

Lp.	Przychody finansowe	2012	Struktura%	2011	Struktura%
1.	Odsetki	391	0,56%	6.540	24,61%
2.	Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych			4.029	15,16%
3.	Aktualizacja wartości inwestycji	1.488	2,11%	94	0,35%
4.	Dywidendy	68.565	97,32%	15.902	59,83%
5.	Pozostałe przychody finansowe	9	0,01%	12	0,05%
	Razem	70.453	100%	26.577	100%

Przychody finansowe w 2012 roku Emitent osiągnął na poziomie 70.453 tys. zł, co w stosunku do okresu porównywalnego stanowi wzrost o 43.876 tys. zł. i jest spowodowany przede wszystkim zwiększeniem uzyskanych dywidend od spółek zależnych. W wyniku wzrostu kursu akcji spółki publicznej notowanej na GWP przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości inwestycji wzrosły o 1.488 tys. zł.

2.2. Koszty

Koszty ogółem poniesione przez ALCHEMIA S.A. w 2012 roku wyniosły 1.057.115 tys. zł. Wartość i strukturę poniesionych kosztów prezentuje tabela nr 8.

Tabela 8. Struktura kosztów ALCHEMIA S.A.
w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2012	Struktura%	2011	Struktura%
1.	Koszty operacyjne	1.047.189	99,06%	800.873	98,85%
2.	Pozostałe koszty operacyjne	1.100	0,10%	2.055	0,25%

3.	Koszty finansowe	8.826	0,84%	7.230	0,90%
	RAZEM	1.057.115	100%	810.158	100%

Jak wskazują powyższe dane struktura kosztów w okresie sprawozdawczym nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do okresu porównywalnego. Wartościowe zwiększenie kosztów operacyjnych jest związane z wzrostem przychodów operacyjnych. Przyrost kosztów operacyjnych o 246.316 tys. zł w porównaniu do 2011 roku jest współmierny z osiągniętym przyrostem przychodów w 2012 roku. Zwiększenie kosztów finansowych wynika przede wszystkim z ujemnych różnic kursowych.

Szczegółową prezentację kosztów operacyjnych poniesionych w 2012 roku oraz w okresie porównywalnym zawiera tabela nr 9.

Tabela 9. Koszty operacyjne ALCHEMIA S.A.
w tys. zł.

Lp.	Wyszczególnienie	2012	Struktura%	2011	Struktura%
1.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1.026.194	98,00%	781.022	97,52%
2.	Koszty sprzedaży	13.942	1,33%	13.929	1,74%
3.	Koszty ogólnego zarządu	7.053	0,67%	5.922	0,74%
	RAZEM	1.047.189	100%	800.873	100%

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w 2012 roku wynosiły 1.026.194 tys. zł i wzrosły o 245.172 tys. zł. w porównaniu z rokiem 2011. Zwiększenie w 2012 roku kosztu własnego sprzedaży jest porównywalne do zwiększonych przychodów ze sprzedaży osiągniętych w 2012 roku. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu kształtowały się na podobnym poziomie.

Koszty finansowe ALCHEMIA S.A. oraz ich strukturę w latach 2012 – 2011 przedstawia tabela nr 10.

Tabela 10. Koszty finansowe ALCHEMIA S.A.
w tys. zł.

Lp.	Wyszczególnienie	2012	Struktura%	2011	Struktura%
1.	Odsetki	3.181	36,04%	5.314	73,50%
2.	Różnice kursowe	4.718	53,46%		
3.	Pozostałe koszty finansowe	927	10,50%	1.916	26,50%

	RAZEM	8.826	100%	7.230	100%
--	--------------	--------------	-------------	--------------	-------------

Koszty finansowe w 2012 roku w porównaniu do kosztów finansowych poniesionych w 2011 roku uległy zwiększeniu o 1.596 tys. zł. Decydujący wpływ na wysokość kosztów finansowych w 2012 roku miały ujemne różnice kursowe, które kształtowały się na poziomie 4.718 tys. zł. W efekcie spłaty pożyczki w 2011 roku zmniejszeniu uległy odsetki o kwotę 2.133 tys. zł.

2.3. Wynik finansowy

Wyniki ALCHEMIA S.A. w 2012 roku oraz w roku porównywalnym w poszczególnych segmentach rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

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

w

Lp	Pozycja	2012	2011
1.	Wynik na działalności operacyjnej	5.037	9.493
2.	Wynik na działalności finansowej	61.627	19.347
3.	Podatek dochodowy	-248	-2.328
	RAZEM	66.416	26.512

Zrealizowany w 2012 roku przez ALCHEMIA S.A. zysk netto w wysokości 66.416 tys. zł uległ zwiększeniu w stosunku do okresu porównywalnego o 39.904 tys. zł. Na działalności operacyjnej odnotowano zmniejszenie wyniku o 4.456 tys. zł natomiast wynik na działalności finansowej uległ zwiększeniu o 42.280 tys. zł. Wpływ na wysokość zysku netto w 2012 roku miały przede wszystkim uzyskane dywidendy od spółek zależnych.

2.4. Działalność inwestycyjna

Nakłady inwestycyjne poniesione przez ALCHEMIA S.A. w 2012 roku wynosiły 371 tys. zł i dotyczyły przede wszystkim wydatków na wartości niematerialne i prawne – licencje na programy finansowo-logistyczne.

2.4.1. Inwestycje krajowe z innymi podmiotami

W 2012 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 2012 rok oraz za okres porównywalny została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 1 do niniejszego sprawozdania. .

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

Strukturę aktywów ALCHEMIA S.A. na 31.12.2012 roku oraz dane porównywalne przedstawia tabela nr 13.

Tabela 12. Aktywa Grupy Kapitałowej ALCHEMIA
tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2012	Udział w sumie aktywów	2011	Udział w sumie aktywów
I.	Aktywa trwałe	411.236	64,61%	410.521	64,59%
1.	Wartości niematerialne i prawne	376	0,06%	77	0,01%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	126	0,02%	215	0,04%
3.	Nieruchomości inwestycyjne			106	0,02%
4.	Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	407.882	64,08%	406.409	63,95%
5.	Należności i pożyczki	2.852	0,45%	3.714	0,57%
II.	Aktywa obrotowe	225.269	35,39%	225.026	35,41%
1.	Zapasy	534	0,08%	784	0,12%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług raz pozostałe należności	197.712	31,06%	209.396	32,95%
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			141	0,02%
4.	Pożyczki	4.475	0,70%	5.214	0,82%
5.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1.284	0,20%	1.284	0,20%
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43	0,01%	26	0,01%
7.	Środki pieniężne i ekwiwalenty	21.221	3,34%	8.181	1,29%
III.	AKTYWA RAZEM	636.505	100%	635.547	100%

Aktywa razem na dzień 31 grudnia 2012 roku wynoszą 636.505 tys. zł. i w porównaniu do 2011 roku wzrosły o 958 tys. zł. Główny wpływ na wzrost aktywów ogółem zaprezentowano poniżej.

3.1. Aktywa trwałe

Główną pozycję w aktywach trwałych stanowią długoterminowe aktywa finansowe. Na wartość tych aktywów składają się udziały posiadane przez Emitenta w Spółkach zależnych, które zostały wymienione w pkt 1.4. niniejszego opracowania. Wzrost długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest związany przede wszystkim ze wzrostem kursu akcji spółki publicznej notowanej na GWP. W porównaniu do 2011 roku wzrosła również wartość wartości niematerialnych i prawnych dotycząca zakupu licencji na programy finansowo-logistyczne.

3.2. Aktywa obrotowe

Wartość majątku obrotowego ALCHEMIA S.A. na dzień 31.12.2012 roku wynosi 225.269 tys. zł. Główną pozycją aktywów obrotowych są należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, których wartość wynosi 197.712 tys. zł. Zmniejszenie w porównaniu do 2011 roku w kwocie 11.684 tys. zł wynika przede wszystkim z prowadzonej przez Emitenta systematycznej i skutecznej windykacji należności z tytułu dostaw i usług. W konsekwencji skuteczność powyższych działań miała wpływ na stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2012 roku w kwocie 21.221 tys. zł. Wartość ekwiwalentów pieniężnych w porównaniu do 2011 roku zwiększyła się o 13.040 tys. zł.

3.3. Źródła finansowania ALCHEMIA S.A.

Tabela 13. Źródła finansowania ALCHEMIA S.A.
tys. zł

w

Lp.	Wyszczególnienie	2012	Udział w sumie pasywów	2011	Udział w sumie pasywów
I.	Kapitał własny	431.729	67,83%	427.978	67,34%
1.	Kapitał podstawowy	269.100	42,27%	269.100	42,34%
2.	Kapitał zapasowy - agio	646	0,10%	646	0,10%
3.	Pozostałe kapitały	116.248	18,26%	116.248	18,29%
4.	Akcje/udziały własne	-76.902	-12,08	-14.237	-2,24%
5.	Zyski zatrzymane	-3.505	-0,55%	-3.505	-0,55%
6.	Kapitał zapasowy	59.726	9,38%	33.214	5,23%
7.	Wynik finansowy	66.416	10,43%	26.512	4,17%
II.	Zobowiązania	204.776	32,17%	207.569	32,66%
	Zobowiązania długoterminowe	1.654	0,26%	1.406	0,22%

1.	Pozostałe długoterminowe zobowiązania	700	0,11%	700	0,11%
2.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	954	0,15%	706	0,11%
	Zobowiązania krótkoterminowe	203.122	31,91%	206.163	32,44%
1.	Kredyty , pożyczki, inne instrumenty dłużne	60.267	9,47%	11.440	1,80%
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	141.837	22,28%	194.223	30,56%
3.	Leasing finansowy			***	
4.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	354	0,06%	283	0,04%
5.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	664	0,10%	217	0,04%
III.	Pasywa razem	636.505	100%	635.547	100%

Głównym źródłem finansowania majątku ALCHEMIA S.A. w 2012 roku były kapitały własne, które ukształtowały się na poziomie 431.729 tys. W stosunku do roku poprzedniego kapitały własne wykazują wzrost o 3.751 tys. zł. W związku z prowadzonym w 2012 roku skupem akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży kapitał własny zmniejszył się w porównaniu z 2011 rokiem o 62.665 tys. zł. Natomiast na zwiększenie kapitału własnego miał wpływ wypracowany wynik finansowy netto za 2012 rok w wysokości 66.416 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe w porównaniu do 2011 roku pozostały na podobnym poziomie. W 2012 roku ALCHEMIA S.A. zaciągnęła w Banku PKO BP krótkoterminowy kredyt w rachunku bieżącym, co miało wpływ na zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług

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.

DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ

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 rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.	TAK	
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 dołoży 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	TAK	

	przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.		
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 rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu walnego zgromadzenia.	TAK	
9	Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwykłym 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 porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga	TAK	

	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 meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.	TAK	
17	Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie	TAK	
<u>DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH</u>			
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 <p>a. 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;</p> <p>b. Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki²;</p> <p>c. Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny 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 powiązanym 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</p>	TAK	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu; ➤ wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi; ➤ wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki. <p>Statut nie zawiera szczegółowo dopracowanych kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej.</p>

	<p>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>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>		<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>
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 ustalane 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 rozbiciu 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	TAK/Nie	<p>Rada Nadzorcza działa zgodnie ze swym regulaminem, który jest publicznie dostępny. Rada Nadzorcza nie powołała w 2007 r.</p>

	<p>dwóch komitetów:</p> <p>audytu oraz wynagrodzeń</p> <p>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 powinny szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.</p>		<i>komitetów audytu i wynagrodzeń.</i>
29	<p>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 członkiem rady nadzorczej a spółką.</p>	TAK	
30	<p>Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.</p>	TAK	
31	<p>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.</p>	TAK	
<u>DOBRE PRAKTYKI ZARZĄDÓW</u>			
32	<p>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.</p>	TAK	
33	<p>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.</p>	TAK	
34	<p>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</p>	TAK	
35	<p>Członek zarządu powinien zachowywać pełną</p>	TAK	

	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.		
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 wyboru niż rekomendowany	TAK	

	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.		
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, użytkownika 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 2012 roku ALCHEMIA S.A. była stroną niżej wymienionych postępowań:

- 1) Sprawa z powództwa ALCHEMIA S.A. przeciwko spółce Pierwsza Fabryka Lokomotyw w Polsce „Fablok” S.A. . Sprawa znajduje się na etapie egzekucji komorniczej dokonywanej przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Chrzanowie. Sprawa nie ma bezpośredniego przełożenia na zobowiązania finansowe ALCHEMIA S.A. .
- 2) Sprawa z wniosku o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu z dnia 16 października 2009 roku przeciwko Ferro Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. W związku z nadaniem klauzul wykonalności ALCHEMIA S.A. jest na etapie składania wniosków egzekucyjnych do komornika. Sprawa nie ma bezpośredniego przełożenia na zobowiązania finansowe ALCHEMIAS.A.
- 3) Sprawa z powództwa ALCHEMIA S.A. przeciwko Stoczni Gdańskiej S.A. . W sprawie zapadł nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym wydany 1 czerwca 2012 przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Sprawa znajduje się na etapie egzekucji komorniczej dokonywanej przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Gdańsku. Sprawa nie ma bezpośredniego przełożenia na zobowiązania finansowe ALCHEMIA S.A.

6. Przegląd i badanie sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdania finansowego ALCHEMIA S.A. za 2012 rok było realizowane przez firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie Al. Jana Pawła II 19. Przeprowadzenie usług audytorskich objętych umową zostało wycenione :

- a) Przegląd rozszerzonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 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 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku zostało wycenione na kwotę 14.000,00 zł. netto + podatek od towarów i usług VAT
- c) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zostało wycenione na kwotę 15 000,00 + podatek od towarów i usług VAT
- d) Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zgodnie z zawartą umową zostało określone na kwotę w wysokości 29.000,00 zł. netto + podatek od towarów i usług VAT.

Badanie sprawozdania finansowego ALCHEMIA S.A. za 2011 rok było realizowane przez firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie Al. Jana Pawła II 19. Przeprowadzenie usług audytorskich objętych umową zostało wycenione :

- 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.

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. Umowa ubezpieczenia OC Członków Organów Spółki Kapitałowej.

W dniu 15 lipca 2012 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 15 lipca 2012 do 15 lipca 2013 rok. Suma ubezpieczenia – 20 mln zł. , składka roczna wynosi 62 100,00 zł.

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

W dniu 13 lipca 2012 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 2012 do 13 lipca 2013 roku , suma ubezpieczenia wynosi 312.131,50zł. , składka roczna -1.493,00 zł.

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

W dniu 13 lipca 2012 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 2012 roku do 1 lipca 2013 roku. Suma ubezpieczenia wynosi 50 mln, składka roczna wynosi 390.000,00 zł

7.4. 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 30 marca 2012 roku ALCHEMIA S.A. zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna umowę kredytu odnawialnego w ramach limitu kredytowego w kwocie 30.000.000,00 zł. Termin spłaty został określony na dzień 29 marca 2013 roku. Warunki kredytowania - WIBOR 1 M plus wynegocjowana marża. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna łączna do kwoty 39.000.000,00 zł na przysługującym spółce Huta Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie prawie użytkowania wieczystego i odrębnej własności budynków i urządzeń posadowionych na nieruchomościach, przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia budynków położonych na nieruchomościach, poręczenie na warunkach ogólnych.

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

W 2012 roku ALCHEMIA S.A. nie udzielała pożyczek

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

W dniu 5 czerwca 2012 roku Alchemia S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Poręczenie zostało udzielone na zabezpieczenie roszczeń Banku PKO BP SA z tytułu umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej pomiędzy Hutą Bankową Sp. z o.o., a Bankiem PKOBP SA. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 50.000.000,00 PLN. Poręczenie oraz oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji są ważne do dnia ustanowienia przez Hutę Bankową Sp. z o.o. zabezpieczenie w formie hipoteki umownej na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości Huty Bankowej Sp. z o.o. do kwoty 65.000.000,00 PLN. W związku z uprawomocnieniem się wpisu na hipotekę Huty Bankowej Sp. z o.o. z dniem 13 września 2012 roku wygasło poręczenie Emitenta.

12. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji.

Nie dotyczy.

13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanyми w raporcie za 2012 rok a opublikowanymi wcześniej za IV kwartały 2012 roku.

W opublikowanym sprawozdaniu finansowym za IV kwartały 2012 roku Emitent wykazał wynik finansowy netto 67.172 tys. zł, natomiast w sprawozdaniu finansowym, które zostało poddane badaniu przez audytora wynik ALCHEMIA S.A. ukształtował się na poziomie 66.416 tys. zł. Różnica między wcześniej prezentowanymi wynikami a prezentowanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2012 roku wynosi 756 tys. zł i była spowodowana zaewidencjonowaniem dokumentów oraz zdarzeń gospodarczych, które nie zostały ujęte w rozszerzonym sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2012 roku w szczególności rezerwy na koszty odsetek wynikających z kontroli podatkowej.

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 ALCHEMIA S.A. jest stabilna i płynność finansowa Emitenta jest nie zagrożona. Zobowiązania są regulowane terminowo i w chwili obecnej Zarząd Spółki nie widzi zagrożeń, które mogłyby spowodować zmianę sytuacji finansowej. Ponieważ większość transakcji jest przeprowadzana w walucie polskiej, Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym. 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.

Nakłady inwestycyjne poniesione przez ALCHEMIA S.A. w 2012 roku wynosiły 371 tys. zł i dotyczyły przede wszystkim wydatków na wartości niematerialne i prawne – licencje na programy finansowo-logistyczne.

15.1. Główne inwestycje Emitenta w przyszłości.

Działalność inwestycja Emitenta w przyszłości zakłada zakup technologii oraz maszyn i urządzeń, modernizację istniejącego parku maszynowego w celu zwiększenia zdolności produkcyjnych i zmniejszenia kosztów produkcji.

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2012 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Nie dotyczy

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 Alchemia S.A. są realizowane zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym, w związku z powyższym działalność Emitenta jest w istotnym stopniu uzależniona od sytuacji makroekonomicznej świata. W przypadku wystąpienia niekorzystnych warunków w postaci złej koniunktury – w szczególności na rynku stalowym – może wpłynąć na zmniejszenie zapotrzebowania na oferowane przez Emitenta 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 nierządno 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 utrata zaufania odbiorców mogłaby niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

Ryzyko związane z kursami walut

Emitent realizuje swoje przychody zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Każde wahanie kursu walutowego powoduje zwiększenie lub zmniejszenie wyniku finansowego.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Wg stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania głównymi akcjonariuszami Spółki ALCHEMIA są: Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadający 135.768.479 sztuk akcji Emitenta (w tym 14 000 000 akcji własnych

Alchemia S.A.) uprawniających do 65,59 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta (w tym 6,76% akcje własne Alchemia S.A.) oraz Pani Grażyna Karkosik posiadająca 19.437.167 sztuk akcji Emitenta uprawniających do 9,39 % 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 niosł 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 7 stycznia 2013 roku Emitent uzyskał informację, że Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował z dniem 7 stycznia 2013 roku podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 269.100.000,00 zł do kwoty 269.101.497,60 zł tj. o kwotę 1.497,60 zł poprzez emisję 1152 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,30 zł każda akcja. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, ogólna liczba wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 207001152 akcje, co stanowi 207001152 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zostało dokonane w związku z podziałem Spółek:

- Huta Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (Spółka Dzielona) poprzez przeniesienie części majątku Spółki Huta Batory Sp. z o.o. w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa – oddziału Spółki Huta Batory Sp. z o.o. funkcjonującego pod firmą Huta Batory Sp. z o.o. Zakład Produkcji Oddział w Chorzowie na Emitenta (Spółka Przejmująca),

- Rurexpol Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie (Spółka Dzielona) poprzez przeniesienie części majątku Spółki Rurexpol Sp. z o.o. w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa – oddziału Spółki Rurexpol Sp. z o.o. funkcjonującego pod firmą Rurexpol Sp. z o.o. Zakład Produkcji Oddział w Częstochowie na Emitenta (Spółka Przejmująca),

- Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem (Spółka Dzielona) poprzez przeniesienie części majątku Spółki Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa – oddziału Spółki Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. funkcjonującego pod firmą Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. Zakład Produkcji Oddział w Zawadzkiem na Emitenta (Spółka Przejmująca).

Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta zostaną objęte przez dotychczasowych wspólników Spółek Dzielonych, przy zachowaniu stosunku wymiany udziałów / akcji wynoszącym 1:384 tj. za każdy udział Spółki Dzielonej, poszczególny wspólnik Spółki Dzielonej otrzyma 384 Akcje Emisji Podziałowej. W związku z powyższym na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego struktura ilościowo-wartościowa kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

Lp.	Ilość sztuk akcji na okaziciela	Seria akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość
1.	1 124 920	A	1,30 zł.	1 462 396,00 zł.
2.	1 124 920	B	1,30 zł.	1 462 396,00 zł.
3.	8 999 360	C	1,30 zł.	11 699 168,00 zł.
4.	44 996 800	D	1,30 zł.	58 495 840,00 zł.
5.	150 754 000	E	1,30 zł.	195 980 200,00 zł.
6.	1 152	F	1,30 zł.	1 497,60 zł.
RAZEM	207 001 152			269 101 497,60 zł.

Związku z podziałem Spółek Dzielonych oraz w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło obniżenie kapitałów zakładowych Spółek Dzielonych:

-w Spółce Huta Batory Sp. z o.o. kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 50.000,00 zł do kwoty 5.940,00 zł tj. o kwotę 44.060,00 zł. Obniżenie kapitału zakładowego w Spółce Dzielonej nastąpi poprzez umorzenie (unicestwienie) 1 udziału Spółki Dzielonej oraz poprzez obniżenie wartości nominalnej pozostałych udziałów Spółki Dzielonej z kwoty 500,00 zł za jeden udział do kwoty 60,00 za jeden udział tj. o kwotę 440,00 zł za jeden udział,

-w Spółce Rurexpol Sp. z o.o. kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 16.100.000,00 zł do kwoty 1.609.950,00 zł tj. o kwotę 14.490.050,00 zł. Obniżenie kapitału zakładowego w Spółce Dzielonej nastąpi poprzez umorzenie (unicestwienie) 1 udziału Spółki Dzielonej oraz poprzez obniżenie wartości nominalnej pozostałych udziałów Spółki Dzielonej z kwoty 500,00 zł za jeden udział do kwoty 50,00 za jeden udział tj. o kwotę 450,00 zł za jeden udział,

-w Spółce Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 31.030.000,00 zł do kwoty 3.102.950,00 zł tj. o kwotę 27.927.050,00 zł. Obniżenie kapitału zakładowego w Spółce Dzielonej nastąpi poprzez umorzenie (unicestwienie) 1 udziału Spółki Dzielonej oraz poprzez obniżenie wartości nominalnej pozostałych udziałów Spółki Dzielonej z kwoty 500,00 zł za jeden udział do kwoty 50,00 za jeden udział tj. o kwotę 450,00 zł za jeden udział.

b)W dniu 15 stycznia 2013 roku Pan Marek Serafin złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2013 roku.

c)W dniu 12 marca 2013 roku Nada Nadzorcza Alchemia S.A dokonała wyboru biegłego rewidenta na lata 2013-2014 Spółkę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie. Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73.

d)W dniu 18 marca 2013 roku Emitent udzielił poręczenia w kwocie 50 mln PLN spółce zależnej Huta Bankowa Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Poręczenie związane jest z udzieleniem Hucie Bankowej Sp. z o.o. kredytu odnawialnego.

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 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. 29.3 oraz 29.4 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 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 obligatariuszy.

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 31.12.2012 roku

Na dzień 31 grudnia 2012 roku ALCHEMIA S.A. zatrudniała 54 pracowników.

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

Tabela 17. Struktura zatrudnienia w ALCHEMIA S.A.

LP	Wyszczególnienie	Ilość
1.	Zarząd	4
2.	Kadra kierownicza	6
4.	Pracownicy administracyjni	14
5.	Handlowcy	30

27.2. Polityka socjalna

Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami podlega obowiązkowi tworzenia odpisów w ciężar Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. W 2012 roku środki pieniężne z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych zostały przeznaczone przede wszystkim na pomoc finansową pracownikom. Ponadto Spółka w ramach podnoszenia kwalifikacji zawodowych swoich pracowników wysyłała ich na niezbędne szkolenia.