

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 ALCHEMIA 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 31.12.2010 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>	<i>128 490 505</i>	<i>167 037 656,50</i>	<i>62,07 %</i>
<i>Grażyna Wanda Karkosik</i>	<i>22 523 144</i>	<i>29 280 087,20</i>	<i>10,88 %</i>
<i>Pioneer</i>	<i>21 915 802</i>	<i>28 490 542,60</i>	<i>9,74%</i>
<i>SKOTAN S.A.</i>	<i>10 383 463</i>	<i>13 498 501,90</i>	<i>5,02%</i>
<i>Pozostali</i>	<i>23 687 086</i>	<i>30 793 211,80</i>	<i>12,29%</i>
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.

W dniu 30 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 18 dokonało umorzenia akcji własnych serii E ALCHEMIA S.A. w ilości 17 984 000 szt. (słownie: siedemnaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące sztuk) o wartości nominalnej 1,30 zł. (słownie: jeden złoty 30/100) każda, nabyte przez Spółkę w ramach realizowanego przez nią programu skupu akcji własnych w celu umorzenia wykonywanego na podstawie Uchwały nr 17/2008 ZWZ z dnia 25 czerwca 2008 roku ALCHEMIA S.A., które dają 17 984 000 głosów na ZWZA i stanowią 7,9935% kapitału zakładowego. Zgodnie z zapisami Uchwały

nr 18/2010 ZWZA umorzeniu ulegają 17 984 000 szt. akcji serii E nabytych przez Spółkę za łącznym wynagrodzeniem wynoszącym 131 961 645,14 zł. (słownie: sto trzydzieści jeden milionów dziewięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści pięć złotych 14/100) . Obniżenie kapitału następuje poprzez umorzenie akcji serii E Spółki w drodze zmiany Statutu Spółki. Z związku z umorzeniem akcji serii E Spółki, obniża się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 23 379 200,00 zł. (słownie: dwadzieścia trzy miliony trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście złotych). Celem obniżenia kapitału zakładowego Spółki jest dostosowanie wysokości kapitału zakładowego Spółki do łącznej sumy wartości nominalnej akcji Spółki pozostałych po umorzeniu akcji własnych serii E. W dniu 29 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o zarejestrowaniu w dniu 15 listopada 2010 roku obniżenia kapitału zakładowego Emitenta. W związku z obniżeniem kapitału nastąpiła także rejestracja zmian w Statucie Emitenta wynikająca z Uchwały nr 18/2010 ZWZA z dnia 30 czerwca 2010 roku. Po dokonaniu obniżenia kapitału zakładowego kapitał zakładowy 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 3 998 403,03 zł. (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych 03/100). 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 116 247 637,21 zł. (słownie: sto szesnaście milionów dwieście czterdzieści siedem tysięcy sześćset trzydzieści siedem złotych 21/100). 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 2010 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco :

Karina Wściubiak- Hanko - Prezes Zarządu

Do dnia 8 października 2010 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Karina Wściubiak- Hanko - Prezes Zarządu
Piotr Michalczewski - Członek Zarządu

W dniu 8 października 2010 roku Pan Piotr Michalczewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 8 października 2010 roku , bez podania przyczyny.

W dniu 2 lutego 2011 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła Uchwałą nr 1 o powołaniu Pana Rafała Regulskiego z dniem 2 lutego 2011 roku do pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta. Pan Rafał Regulski pełni jednocześnie funkcję Dyrektora ds. finansowych ALCHEMIA S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

<i>Karina Wściubiak- Hanko</i>	- Prezes Zarządu
<i>Rafał Regulski</i>	- Członek Zarządu

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 trakcie 2010 roku skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2010 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 z 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 2010 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	1 112 900	0,54 %	0,54 %
Roman Krzysztof Karkosik	128 490 505	62,07 %	62,07 %

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 31.12.2010 roku.

Wartość udziałów ALCHEMIA S.A. w spółkach zależnych posiadanych na dzień 31.12.2010 roku prezentuje tabela nr 3.

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

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

*W dniu 30 grudnia 2010 roku Spółka Stalkom Sp. z o.o. (zależna w 100%) zmieniła nazwę Spółki na Rurexpol Sp. z o.o. (zależna w 100%) . Zmianie uległa również siedziba Spółki

** Spółka w 100% 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:

- Pani Karina Wściubiak- Hanko – pełni funkcję Członka Zarządu ALCHEMIA S.A. - Prezesa Zarządu ALCHEMIA S.A. , Wiceprezesa ds. Finansowych i Restrukturyzacji w Hucie Batory Sp. z o.o. oraz Członka Rady Nadzorczej Spółki SKOTAN S.A.

- Pan Roman Krzysztof Karkosik - pełni Członka 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 Członka Rady Nadzorczej

2. Działalność Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A.

Wyniki finansowe Emitenta .

Tabela 4. Wyniki Grupy ALCHEMIA

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2010	2009
1.	Przychody ogółem	694 947	639 796
2.	Koszty ogółem	674 505	614 256
3.	Zysk / Strata brutto	20 442	25 540
4.	Zysk / Strata netto	14 754	18 649

Grupa ALCHEMIA S.A. zamknęła okres sprawozdawczy za 2010 roku wynikiem 14 754 tys. zł netto , który w porównaniu do 2009 roku uległ pogorszeniu o 3 895 tys. zł. Wypracowany w okresie sprawozdawczym wynik netto jest osiągnięty głównie na działalności operacyjnej Spółek wchodzących w skład Grupy ALCHEMIA.

Przychody ogółem osiągnięte w 2010 roku ukształtowały się na poziomie 694 947 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 55 151 tys. zł. Przychody wzrosły głównie na poziomie przychodów ze sprzedaży. Koszty ogółem poniesione w okresie sprawozdawczym wyniosły 674 505 tys. zł. i wzrosły w stosunku do roku porównywalnego o 60 249 tys. zł. Wpływ na nierównomierny wzrost kosztów do przychodów ogółem miał poniesiony w 2010 roku przez podmiot dominujący jednorazowy koszt związany z osiągnięciem w okresach przyszłych korzyści ekonomicznych.

2.1. Przychody

Wielkość oraz strukturę przychodów zrealizowanych w 2010 roku prezentuje tabela nr 5.

Tabela 5. Struktura przychodów ogółem Grupy ALCHEMIA

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2010	Struktura%	2009	Struktura%
1.	Przychody operacyjne	670 609	96,50%	596 144	93,18%
2.	Pozostałe przychody operacyjne	12 945	1,86%	13 802	2,15%

3.	Przychody finansowe	11 392	1,64%	29 850	4,67%
	Przychody razem	694 946	100%	639 796	100%

Struktura przychodów osiągniętych w okresie sprawozdawczym nie uległa istotnym zmianom w stosunku do roku poprzedniego.

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 drażonych,
- ❖ 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 wielkością 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 struktury 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.

HB Łeba Sp. z o.o. była podmiotem bezpośrednim zależnym od Huta Bankowa Sp. z o.o. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki była działalność agencji podróży , usługi hotelarskie , usługi gastronomiczne , organizacja wypoczynku dzieci , działalność rekreacyjna usługi transportowe sprzątanie i czyszczenie obiektów i terenów zielonych. Spółka HB Łeba została sprzedana 24 września 2010 roku.

Spółka Stalkom Sp. z o.o. została nabyta przez podmiot dominujący od Spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. i obecnie jest podmiotem bezpośrednio zależnym od ALCHEMIA S.A. . Podstawowym przedmiotem działalności Spółki

jest sprzedaż hurtowa odpadów i złomu , sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych sprzedaż wyrobów pełnowartościowych obręczy i pierścieni oraz działalność usługowa , produkcja na pile i wypalanie oraz świadczenie usług w zakresie prac demontażowych , obsługi urządzeń technologicznych , innych prac pomocniczych. W III kwartale 2010 roku Spółka zmieniła nazwę ze Stalkom Sp. z o.o. na Rurexpol Sp. z o.o. Również Spółka zmieniła siedzibę – spółka mieściła się w Dąbrowie Górniczej przy ulicy Sobieskiego 24 , obecnie siedziba spółki się w Częstochowie. Ponadto 4 stycznia 2011 roku Spółka dokonała zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Zakładu Rur w Częstochowie i realizuje działalność operacyjną związaną z tym zakupem.

W 2010 roku przychody operacyjne Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosły w stosunku do 2009 roku o 74 465 tys. zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na tak znaczny wzrost przychodów operacyjnych była polityka handlowa podmiotów wchodzących w skład Grupy ALCHEMIA , polegająca na pozyskiwaniu nowych odbiorców oraz powoli ulegająca poprawie koniunktura w sektorze stalowym , w którym działa Emitent. Poprawa ta spowodowała wzrost zapotrzebowania rynku na produkty oferowane przez Spółki wchodzące w skład Grupy ALCHEMIA.

W roku obrotowym 2010 nieznacznie uległy zmianie w stosunku do okresu porównywalnego kierunki sprzedaży. Emitent zbywał swoje produkty oraz świadczył usługi na rynkach krajów UE w 39,96% , na rynkach pozostałych krajów w 60,04%. W roku porównywalnym zbywał swoje produkty i świadczył usługi na rynkach krajów UE w 44,61% , w pozostałych krajach w 55,39% .

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

Znaczącą wielkością przychodów Grupy ALCHEMIA S.A. w 2010 roku były przychody finansowe. Wyszczególnienie wielkości przychodów finansowych zrealizowanych przez Emitenta oraz ich strukturę w latach 2009-2010 prezentuje tabela nr 7.

Tabela 7. Przychody finansowe Grupy ALCHEMIA

w tys. zł

Lp.	Przychody finansowe	2010	Struktura%	2009	Struktura%
1.	Odsetki	7 793	68,41%	9 074	30,40%
2.	Akcje spółek notowanych	618	5,42%	3 216	10,77%
3.	Dłużne papiery wartościowe	1 984	17,42%	***	***
4.	Aktualizacja wartości inwestycji	188	1,65%	***	***
5.	Pozostałe przychody finansowe	809	7,10%	17 560	58,83%
	Razem	11 392	100%	29 850	100%

Przychody finansowe w 2010 roku Spółki Grupy ALCHEMIA osiągnęły na poziomie 11 392 tys. zł , co w stosunku do okresu porównywalnego stanowi spadek o 18 458 tys. zł. i jest spowodowany spadkiem głównie przychodów finansowych z tytułu dodatnich różnic kursowych.

2.2. Koszty

Koszty ogółem poniesione przez Grupę ALCHEMIA S.A. w 2010 roku wyniosły 129 074 tys. zł. Wartość i strukturę poniesionych kosztów prezentuje tabela nr 8.

Tabela 8. Struktura kosztów Grupy ALCHEMIA

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2010	Struktura%	2009	Struktura%
1.	Koszty operacyjne	654 410	97,02%	561 040	91,34%
2.	Pozostałe koszty operacyjne	6 881	1,02%	17 447	2,84%
3.	Koszty finansowe	13 214	1,96%	35 769	5,82%
	RAZEM	674 505	100%	614 256	100%

Jak wskazują powyższe dane struktura kosztów w okresie sprawozdawczym nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty operacyjne w badanym roku wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 93 370 tys. zł. , co jest spowodowane głównie zwiększeniem rozmiarów uzyskanych przychodów , pozostałe koszty operacyjne uległy spadkowi o 10 566 tys. zł , oraz koszty finansowe uległy zmniejszeniu o 22 555 tys. zł.

Szczegółową prezentację kosztów operacyjnych poniesionych w 2010 roku oraz w okresie porównywalnym zawiera tabela nr 9.

Tabela 9. Koszty operacyjne Grupy ALCHEMIA

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2010	Struktura%	2009	Struktura%
1.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	597 128	91,25%	514 630	91,73%
2.	Koszty sprzedaży	15 085	2,30%	15 645	2,79%
3.	Koszty ogólnego zarządu	42 197	6,45%	30 765	5,48%
	RAZEM	654 410	100%	561 040	100%

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w 2010 roku wykazują wzrost o 82 498 tys. zł w stosunku do 2009 roku. Jest to wynikiem zwiększenia sprzedaży realizowanej przez Spółki Grupy ALCHEMIA w 2010 roku „Koszty sprzedaży w 2010 roku uległy nieznacznemu zmniejszeniu w stosunku do okresu porównywalnego tj. spadek o kwotę 560 tys. zł. , natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 11 432 tys. zł. Spadek kosztów sprzedaży jest

konsekwencją ograniczania kosztów bez uszczerbku dla realizowanej sprzedaży . Natomiast wzrost kosztów ogólnego Zarządu jest spowodowany jednorazową transakcją związaną z osiągnięciem przychodów w przyszłych okresach.

Struktura procentowa wyszczególnionych kosztów w 2010 roku w stosunku do roku porównywalnego uległa niewielkim zmianom.

Koszty finansowe Grupy ALCHEMIA S.A. oraz ich strukturę w latach 2009 – 2010 przedstawia tabela nr 10.

Tabela 10. Koszty finansowe Grupy ALCHEMIA

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2010	Struktura%	2009	Struktura%
1.	Odsetki	9 165	69,36%	8 205	23,31%
3.	Akcje spółek notowanych	768	5,81%	***	***
4.	Inne	***	***	15	0,04%
5.	Ujemne różnice kursowe	968	7,33%	20 777	59,02%
5.	Utworzone rezerwy	***	***	1 018	2,89%
7.	Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9	0,07%	***	***
8.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1	***	***	***
9.	Inne koszty finansowe	2 303	17,43	5 187	14,74%
	RAZEM	13 214	100%	35 202	100%

Koszty finansowe w 2010 roku w porównaniu do kosztów finansowych poniesionych w 2009 roku spadły o 21 988 tys. zł. Główny wpływ na spadek tych kosztów finansowych miał spadek ujemnych różnic kursowych , które uległy zmniejszeniu w stosunku do roku porównywalnego o 19 809 tys. zł.

2.3. Wynik finansowy

Wyniki Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. w 2010 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	2010	2009
1.	Wynik na działalności operacyjnej	22 263	31 459
2.	Wynik na działalności finansowej	(1 821)	(5 919)
3.	Podatek dochodowy	(5 688)	(6 891)
	RAZEM	14 754	18 649

Zrealizowany w 2010 roku przez Spółki wchodzące w skład Grupy ALCHEMIA zysk netto w wysokości 14 754 tys. zł uległ spadkowi w stosunku do okresu porównywalnego o 3 895 tys. zł. i jest wynikiem osiągniętym głównie na działalności operacyjnej .

2.4. Działalność inwestycyjna

Inwestycje Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. w 2010 roku zamknęły się kwotą 40 231 tys. zł. Szczegółowy podział nakładów inwestycyjnych prezentuje tabela nr 12.

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

Lp	Wyszczególnienie	2010
1.	Zakup maszyn i urządzeń	28 154
2.	Zakup Środków transportu	69
3.	Zakup gruntów, budynków i budowli	11 005
4.	Zakup pozostałych środków trwałych	1 003
	RAZEM	40 231

2.4.1. Inwestycje krajowe z innymi podmiotami

W 2010 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 2010 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 31.12.2010 roku oraz dane porównywalne przedstawia tabela nr 13.

Tabela 13. Aktywa Grupy Kapitałowej ALCHEMIA

tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2010	Udział w sumie aktywów	2009	Udział w sumie aktywów
I.	Aktywa trwałe	398 923	47,33%	410 568	53,73%
1.	Wartości niematerialne i prawne	856	0,10%	887	0,12%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	343 234	40,72%	356 450	46,65%
3.	Nieruchomości inwestycyjne	3 695	0,44%	331	0,04%
4.	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2 627	0,31%	17	***
5.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 086	2,26%	23 270	3,05%
6.	Wartość firmy	27 081	3,21%	27 270	3,57%
7.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 344	0,28%	2 343	0,31%
II.	Aktywa obrotowe	444 001	52,67%	353 580	46,27%
1.	Zapasy	123 078	14,60%	101 325	13,26%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	114 347	13,57%	95 930	12,55%

	należności				
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	955	0,11%	2 928	0,38%
4.	Pożyczki	13 987	1,66%	30 942	4,05%
5.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	174 191	20,67%	108 570	14,21%
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 405	0,17%	674	0,09%
7	Środki pieniężne i ekwiwalenty	16 038	1,90%	13 211	1,73%
III.	AKTYWA RAZEM	842 924	100%	764 148	100%

Aktywa razem na dzień 31 grudnia 2010 roku wynoszą 842 924 tys. zł. i w porównaniu do 2009 roku wzrosły o 78 776 tys. zł. Główny wpływ na wzrost aktywów ogółem ma wpływ wzrost aktywów obrotowych, których opis został ujęty w pkt 3.2.

3.1. Aktywa trwałe

Aktywa trwałe na dzień 31.12.2010 roku stanowią 47,33 % ogółu aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta, których wartość wynosi 398 923 tys. zł

Najistotniejszą grupą aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe, których wartość na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 343 234 tys. zł.

3.2. Aktywa obrotowe

Wartość majątku obrotowego Grupy Kapitałowej ALCHEMIA na dzień 31.12.2010 roku wynosi 444 001 tys. zł i wzrosła w stosunku do roku poprzedniego o 90 421 tys. zł.

Głównymi pozycjami aktywów obrotowych są:

- zapasy, których wartość ukształtowała się na poziomie 123 078 tys. zł.
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, których wartość wynosi 114 347 tys. zł.
- pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, których wartość została wykazana w kwocie 174 191 tys. zł.; na kwotę aktywów finansowych wykazanych w 2010 roku składają się: objęte przez Emitenta w roku 2007 i 2008 bony NFI Midas S.A., udzielone pożyczki, oraz udziały i akcje posiadane przez ALCHEMIA S.A. w podmiotach pozostałych.
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, których łączna wartość wynosi 16 038 tys. zł.

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	2010	Udział w sumie pasywów	2009	Udział w sumie pasywów
I.	Kapitał własny	521 993	61,93%	511 237	66,90%
1.	Kapitał podstawowy	269 100	31,92%	292 479	38,28%
2.	Kapitał zapasowy - agio	646	0,08%	646	0,08%
3.	Pozostałe kapitały	116 248	13,79%	116 248	15,21%
4.	Akcje/udziały własne	(3 998)	(0,47%)	(131 962)	(17,27%)
5.	Zyski zatrzymane	139 214	16,52%	233 084	30,50%
6.	Udziały mniejszości	783	0,09%	742	0,10%
II.	Zobowiązania	320 931	38,07%	252 911	33,10%
	Zobowiązania długoterminowe	83 112	9,86%	93 270	12,21%
1.	Kredyty , pożyczki ,inne instrumenty dłużne	38 939	4,62%	48 851	6,39%
2.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 357	3,13%	25 483	3,33%
3.	Leasing finansowy	7 202	0,85%	9 461	1,24%
4.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 027	1,19%	9 475	1,24%

5.	Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe	587	0,07%	***	***
	Zobowiązania krótkoterminowe	237 819	28,21%	159 641	20,89%
1.	Kredyty , pożyczki, inne instrumenty dłużne	112 840	13,39%	74 944	9,81%
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	115 521	13,70%	74 609	9,76%
3.	Leasing finansowy	2 660	0,32%	2 463	0,32%
4.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 939	0,70%	4 965	0,65%
5.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	740	0,09%	1 798	0,24%
6.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	47	0,01%	92	0,01%
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72	0,01%	770	0,10%
III.	Pasywa razem	842 924	100%	764 148	100%

Głównym źródłem finansowania majątku Grupy Kapitałowej ALCHEMIA w 2010 – podobnie jak w okresie porównywalnym były kapitały własne., które ukształtowały się na poziomie 521 993 tys. W stosunku do roku poprzedniego kapitały własne wykazują wzrost o 10 756 tys. zł. W okresie sprawozdawczym uległa zmianie struktura kapitałów własnych. Na tę zmianę główny miało wpływ zmniejszenie kapitału zakładowego o kwotę 23 379 tys. zł zgodnie z Uchwałą ZWZA z dnia 30 czerwca 2010 roku w związku ze skupem akcji własnych dokonywanego zgodnie z podjętą przez ZWZA Uchwałą z dnia 25 czerwca 2008 roku.

Aktywa Spółki były w 2010 roku finansowane w 38,07% przez zobowiązania Spółki i stanowi to wzrost wskaźnika finansowania w stosunku do roku poprzedniego o 4,97%. Zobowiązania Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem na dzień 31.12.2010 roku , wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 68 020 tys. zł . Wzrost ten jest

spowodowany zaciągnięciem w grudniu 2010 roku pożyczek i kredytów z przeznaczeniem na finansowanie akwizycji konkretnego podmiotu gospodarczego.

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 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	TAK	

	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.		
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 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 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 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	TAK	<i>Zdaniem Zarządu nie jest niezbędna</i>

	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.		<i>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 podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.	TAK	
15	Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość związłego 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	<p>¹</p> <p>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></p> <p>b. <i>Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki²;</i></p> <p>c. <i>Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ○ <i>świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;</i> ○ <i>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;</i> ○ <i>wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.</i> <p>d. <i>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.</i></p>	TAK	<p><i>Zarząd potwierdza, że co najmniej połowę członków rady nadzorczej stanowią członkowie niezależni. Są oni wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami.</i></p> <p><i>Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie są podejmowane uchwały w sprawach:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ <i>świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;</i> ➤ <i>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;</i> ➤ <i>wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.</i> <p><i>Statut nie zawiera szczegółowo dopracowanych kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej.</i></p> <p><i>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</i></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>		wszystkich grup akcjonariuszy.
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	TAK	

	rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.		
28	<p>Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:</p> <p style="text-align: center;">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>	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 członkiem rady nadzorczej a spółką.	TAK	
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,	TAK	

	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.		
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	TAK	

	podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.		
<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 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.	TAK	
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	TAK	

zasad ładu korporacyjnego. W przypadku odstępstwa od stosowania tych zasad spółka powinna również w sposób publiczny uzasadnić ten fakt.		
--	--	--

Tekst Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, stosowanych przez Emitenta jest publicznie dostępny na jego stronie internetowej www.alchemiasa.pl w części Relacje inwestorskie - ładu 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 2010 roku Spółki z Grupy Kapitałowej ALCHEMIA były stroną niżej wymienionych postępowań:

- 1) sprawa ze skargi ALCHEMIA S.A. na interpretację indywidualną przepisów prawa podatkowego z dnia 19 listopada 2009 roku Nr : IPPB2/415 -1057/08/09 – 11/S/SPw przedmiocie obowiązków płatnika w przypadku skupu akcji własnych w celu umorzenia za pośrednictwem biura maklerskiego. Skarga została wniesiona w dniu 5 lutego 2010 roku. W dniu 6 grudnia 2010 WSA w Warszawie wydał korzystny wyrok dla ALCHEMIA S.A. Orzeczenie jest prawomocne.

- 2) 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.
- 3) Sprawa ze skargi ALCHEMIA S.A. na interpretację indywidualną z dnia 24 lutego 2010 roku w przedmiocie możliwości zastosowania preferencyjnej stawki 0% dla WDT. WSA w Warszawie wydał korzystny wyrok dla ALCHEMIA S.A. Wyrok nie jest prawomocny.
- 4) Sprawa przeciwko Arturowi Tchórzewskiemu oraz Robertowi Weredzie , tocząca się przed Sądem Okręgowym w Siedlcach pod syg. Akt II K 29/09. ALCHEMIA S.A. występuje jako oskarżyciel posiłkowy.
- 5) Sprawa z wniosku z dnia 12 kwietnia 2010 roku ALCHEMIA S.A. jako zastawnika o wpis zastawu rejestrowego do rejestru zastawów na 67,5 ton rur stalowych bez szwu tocząca się przy uczestnictwie kontrahenta Emitenta jako zastawcy. Sprawa ta zakończyła się postanowieniem z dnia 30 kwietnia 2010 roku o wpisie zastawu rejestrowego do rejestru zastawów. Przedmiotowe postanowienie jest prawomocne.
- 6) Spraw z wniosku z dnia 28 kwietnia 2010 roku ALCHEMIA S.A. jako zastawcy o wpis zastawu rejestrowego do rejestru zastawów na zdematerializowanych akcjach własnych na okaziciela dopuszczonych do obrotu publicznego na GPW w Warszawie S.A. przy uczestnictwie PBS z siedzibą w Sanoku jako zastawnika. Sprawa zakończyła się postanowieniem z dnia 23 czerwca 2010 roku w wpisie zastawu rejestrowego do rejestru zastawów. Przedmiotowe postanowienie jest prawomocne. Dnia 9 lutego 2011 roku do Kancelarii Adwokackiej , która była pełnomocnikiem Emitenta wpłynęło postanowienie o przedmiocie wykreślenia z rejestru zastawów zastawu na zdematerializowanych akcjach własnych na okaziciela dopuszczonych do obrotu publicznego na GPW w Warszawie S.A.
- 7) 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.
- 8) 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 2 marca 2011 roku Sąd wydał postanowienie w przedmiocie zmiany sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego.
- 9) Postępowanie upadłościowe (postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku) EURO-INPOL Sp. z o.o. . W dniu 1 kwietnia 2010 ALCHEMIA S.A. zgłosiła swoje wierzytelności. Dnia 31 marca 2010 roku Sąd wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego EURO-INPOL Sp. z o.o.. Postępowanie jest prawomocne.
- 10) Postępowanie wszczęte na skutek wniesienia przez Hutę Bankowa Sp. z o.o. odwołania od decyzji ZUS w sprawie braku podstaw do odprowadzania składek od dodatkowego specjalnego wynagrodzenia przysługującego pracownikom Spółki na podstawie „Karty Hutnika” Dnia września 2010 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał wyrok oddalający odwołanie Huty Bankowa Sp. z o.o. Dnia 17 września 2010 roku została złożona skarga kasacyjna w niniejszej sprawie.

- 11) Sprawa z powództwa Huty Batory Sp. z o.o. w stosunku do Spółki Batorex Tools Sp. z o.o. o zapłatę 27 597,92 zł. Postanowieniem z dnia 4 kwietnia 2010 roku Komornik Sadowy umorzył postępowanie egzekucyjne wobec bezskuteczności egzekucji. Wobec powyższego w dniu 17 stycznia 2011 roku Spółka skierowała wniosek do Sadu Rejonowego. Sprawa w toku.
- 12) 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 Sędziego Komisarza wniosek 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 Sędziego 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. Sprawa w toku.
- 13) 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.
- 14) 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 nie jest prawomocny.

6. Przegląd i badanie sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. za 2010 rok oraz rok 2009 było realizowane przez firmę Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

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. zostały poddane badaniu również przez Spółkę Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

Spółki: Laboratorium Badań Batory Sp. z o.o., Stalkom Sp. z o.o. nie dokonały badania sprawozdania finansowego, ponieważ nie były do tego zobligowane obowiązującymi przepisami prawa.

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 2009 zostało ustalone wynagrodzenie na poziomie 272 tys. zł.

Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego ALCHEMIA S.A. za 2010 rok kształtowało się następująco:

- a) Badanie jednostkowych sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zgodnie z zawartą umową zostało określone na kwotę ogółem w wysokości 142 500,00 zł. netto + podatek od towarów i usług VAT.

- b) Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku zostało wycenione na kwotę ogółem 54 500,00 zł. netto + podatek od towarów i usług VAT
- c) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zostało wycenione na kwotę 20 400,00 + podatek od towarów i usług VAT
- d) Przegląd śródrocznego rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku zostało wycenione na kwotę 12 600,00 zł. netto + podatek od towarów i usług VAT

Spółka Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. nie wykonywała w okresie sprawozdawczym na zlecenie Emitenta dodatkowych usług doradczych.

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 wykupu i objęcia bonów komercyjnych.

W dniu 21 kwietnia 2010 roku Emitent objął jeden bon imienny o oznaczeniu MID0611.1 wyemitowany przez NFI Midas S.A. oraz podpisał z Funduszem porozumienie w przedmiocie przedterminowego wykupu bonów imiennych serii X02.09.A. Cena emisyjna bonu o oznaczeniu MID0611.1 była równa wartości nominalnej bonu o wysokości 80 500 tys.. Bon uprawnia do wykupu wg wartości nominalnej oraz do odsetek w wysokości ustalonej przez strony. Termin wykupu bonu został ustalony na dzień 30 czerwca 2011 rok. Funduszowi przysługuje prawo do dokonania przedterminowego wykupu. Świadczenia wynikające z bonu zostały zabezpieczone poprzez: zastaw rejestrowy na 3.282.933 akcjach na okaziciela CenterNet S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 17,30 serii A od nr 000.001-400.00, serii B od nr 000.001 -100.00, serii E od nr 000.001-739.880, serii F od nr 0.000.001-2.043.053, poręczenie udzielone przez CenterNet.

Jednocześnie Emitent oraz NFI Midas postanowiły o przedterminowym wykupie 88 363 sztuk bonów serii X02.09.A za kwotę 90 432 tys. zł., na którą składa się wartość nominalna w kwocie 88 363 tys. zł oraz odsetki w kwocie 2 069 tys. zł.. Wierzytelność z tytułu wykupu bonów imiennych serii X02.09.A w kwocie 80 500 tys. zł. została rozliczona poprzez potrącenie z wierzytelnością o zapłatę ceny z tytułu emisji bonu o oznaczeniu MID0611.1 a w pozostałej części zostanie wpłacona na rachunek bankowy Emitenta

7.2. 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

7.3. Umowa ubezpieczenia OC Członków Organów Spółki Kapitałowej.

W dniu 16 lipca 2010 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 2010 do 15 lipca 2011 rok. Suma ubezpieczenia – 20 mln zł., składka roczna wynosi 62 100,00 zł.

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

W dniu 14 lipca 2010 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 2010 do 13 lipca 2010 roku, suma ubezpieczenia wynosi 401 450,98 zł., składka roczna -595 zł.

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

W dniu 14 lipca 2010 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 2010 roku do 13 lipca 2011 roku. Suma ubezpieczenia wynosi 50 mln, składka roczna wynosi 216 200 zł

7.6. Umowa przedwstępna sprzedaży przedsiębiorstwa .

W dniu 14 września 2010 roku Emitent zawarł z ISD Huta Częstochowa przedwstępna umowę sprzedaży przedsiębiorstwa Zakładu Produkcji Rur wchodzącego w skład przedsiębiorstwa Sprzedającego. Na podstawie zawartej umowy Strony zobowiązały się do zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 Kc. Działającego obecnie pod nazwą Zakład Produkcji Rur w ramach przedsiębiorstwa Sprzedającego. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży przedsiębiorstwa będzie stanowić przejście zakładu pracy w rozumieniu art. 23 ustawy z dnia 26 czerwca 1976 r. Kodeksu Pracy. Emitent zobowiązał się do przestrzegania postanowień umowy dotyczącej gwarancji pracowniczych i socjalnych dla pracowników Huty Stali Częstochowa Sp. z o.o. i Spółek Grupy Kapitałowej Huty „Częstochowa” z dnia 16 czerwca 2005 roku z późniejszymi aneksami („pakiet Socjalny”) w zakresie pracowników objętych umową sprzedaży przedsiębiorstwa. Cena zakupu przedmiotu umowy została ustalona jako suma ceny za majątek , za zapasy oraz inwestycje , łącznie na kwotę nie wyższą niż 125 000 tys. zł. Na poczet zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży przedsiębiorstwa Emitent zobowiązał się wpłacić na rzecz Sprzedającego zadatek w kwocie 10 mln. zł. Umowa została zawarta pod warunkami zawieszającymi , które powinny zostać spełnione do dnia 1 stycznia 2011 roku. Warunki zawieszające zostały wypełnione w wyznaczonym terminie. W dniu 31 grudnia 2010 roku został zawarty aneks do Umowy Przedwstępnej ,na mocy którego dokonano zmiany terminu zawarcia Umowy Przedwstępnej i oznaczono go na dzień 4 stycznia 2011 roku.

7.6. Umowa ubezpieczenia należności .

W dniu 15 lipca 2010 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.

9.2. Umowa pożyczki .

W dniu 29 grudnia 2010 roku ALCHEMIA S.A. zawarła z akcjonariuszem umowę pożyczki na kwotę 30 500 tys. zł. z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2011 roku. Warunki spłaty – WIBOR 1M + wynegocjowana marża.

9.3. Umowa pożyczki .

W dniu 29 grudnia 2010 roku Emitent zawarł z akcjonariuszem umowę pożyczki na kwotę 34 500 tys. zł. z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2011 roku. Warunki spłaty – WIBOR 1M+6 wynegocjowana marża. Do dnia

sporządzenia niniejszego sprawozdania ALCHEMIA S.A. dokonała spłaty części zobowiązania z tytułu zaciągniętej pożyczki w kwocie 5 mln. zł.

9.4. 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.

9.5. Umowa pożyczki .

W dniu 7 lipca 2010 roku Huta Bankowa Sp. z o.o. zawarła z PKO umowę linii kredytowej na kwotę 10 mln. zł. Zabezpieczeniem linii kredytowej jest hipoteka kaucyjna oraz poręczenie Huty Batory Sp. z o.o.

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.

10.1. Umowa pożyczki .

W dniu 4 stycznia 2011 roku ALCHEMIA S.A. zawarła umowę pożyczki z podmiotem zależnym Rurexpol Sp. z o.o. Zgodnie z zapisami umowy Emitent udzielił Spółce Rurexpol Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 87 474 973,21 zł. Pożyczka była pożyczką celową. Ostateczny termin spłaty pożyczki został określony na dzień 31 grudnia 2011 roku. Warunki spłaty – WIBOR 1M + wynegocjowana marża .

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 gwarancji .

W dniu 19 kwietnia 2010 roku ALCHEMIA S.A. zawarła z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym umowę o udzielenie gwarancji bankowej na rzecz jednego z kluczowych dostawców Emitenta. Kwota gwarancji wynosi 18 mln. zł. Gwarancja wygasa w dniu 18 kwietnia 2011 roku „jednakże w celu zaspokojenia swoich roszczeń z tytułu zawarcia gwarancji bank może wystąpić z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi wykonalności do dnia 18.10.2012 roku. Prowizja wynikająca z zawarcia umowy gwarancji kształtuje się na poziomie 0,7% od kwoty udzielonej gwarancji w okresach kwartalnych. Zabezpieczenie gwarancji stanowi: pełnomocnictwo do rachunku bieżącego ALCHEMIA S.A. w BPS , zastaw rejestrowy na akcjach ALCHEMIA S.A. będących w posiadaniu Spółki , pełnomocnictwo do rachunku maklerskiego ALCHEMIA S.A. w DM , w którym są zdeponowane akcje Emitenta objęte zastawem rejestrowym , weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji. W trakcie trwania umowy uległy zmianie warunki zabezpieczenia. Zostały zwolnione akcje ALCHEMIA S.A. objęte zastawem rejestrowym. W miejsce tych akcji postawiono jako zabezpieczenie gwarancji bankowej akcje akcjonariusza Emitenta. Gwarancja bankowa do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wygasła.

12. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji.

Nie dotyczy.

13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie za 2009 rok a opublikowanymi wcześniej za IV kwartały 2009 roku.

W opublikowanym sprawozdaniu finansowym za IV kwartały 2010 roku Emitent wykazał wynik finansowy netto 16 947 tys. zł , natomiast w sprawozdaniu finansowym , które zostało poddane badaniu przez audytora wynik Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. ukształtował się na poziomie 14 754 tys. zł. Różnica między wcześniej

prezentowanymi wynikami a prezentowanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2010 roku wynosi 2 193 tys. zł i była spowodowana zaewidencjonowaniem dokumentów oraz zdarzeń gospodarczych, które nie zostały ujęte w rozszerzonym sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2010 roku. Dotyczy to m.in. kwoty udzielonego upustu w spłacie odsetek od papierów wartościowych zgodnie z zawartym porozumieniem dotyczącym tej spłaty.

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 spływem 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 posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W trakcie 2010 roku łączne inwestycje Emitenta wyniosły 40 231 tys. zł. Wykaz szczegółowy nakładów inwestycyjnych poniesionych w trakcie 2010 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 2010 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Na wynik netto roku obrotowego 2010 miała wpływ oprócz innych typowych zdarzeń jednorazowa transakcja gospodarcza, która spowodowała obciążenie kosztów ogólnych Emitenta. Poniesienie tego nakładu było konieczne, ze względu na fakt generowania w niedalekiej przyszłości korzyści ekonomicznych, które będą miały przełożenie na wynik netto Spółki i Grupy Kapitałowej.

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 utrata 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 31.12.2010 roku głównymi akcjonariuszami Spółki ALCHEMIA są: Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadający 128 490 505 sztuk akcji Emitenta uprawniających do 620,7 % 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

W dniu 4 stycznia 2011 roku spółka zależna Rurexpol Sp. z o.o. nabyła od Spółki ISD Częstochowa zakupiła przedsiębiorstwo w postaci Zakładu Produkcji Rur w Częstochowie. Transakcja ta jest skutkiem realizacji postanowień umowy przedwstępnej sprzedaży przedsiębiorstwa z dnia 14 września 2010 roku. Na sfinansowanie nabycia zorganizowanej przedsiębiorstwa Emitent udzielił Spółce Rurexpol Sp. z o.o. pożyczki.

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 premiovych 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 2010 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 31.12.2010 roku

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa ALCHEMIA S.A. 1 442 pracowników.

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

Tabela 17. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej ALCHEMIA

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość pracowników
1.	Zarząd	10
2.	Kadra kierownicza	40
3.	Pracownicy administracyjni	104
4.	Pracownicy produkcyjni	965
5.	Pracownicy pomocniczy	323

27.2. Polityka socjalna

W Grupie Kapitałowej ALCHEMIA w 2010 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. Wypłacono środki pieniężne w ogólnej kwocie 1 606 tys. zł.

Ponadto Spółka w ramach podnoszenia kwalifikacji zawodowych swoich pracowników wysyłała ich na niezbędne szkolenia.