

1. Ogólne informacje o Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej

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

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka jest zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Rejestru Sądowego pod nr KRS 000003096.

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

W dniu 7 stycznia 2013 roku Emitent uzyskał informację, że Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował z dniem 7 stycznia 2013 roku podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 269.100.000,00 PLN do kwoty 269.101.497,60 PLN tj. o kwotę 1.497,60 PLN poprzez emisję 1152 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,30 PLN każda akcja. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, ogólna liczba wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 207001152 akcje, co stanowi 207 001 152 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zostało dokonane w związku z podziałem Spółek:

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

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

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

W wyniku opisanych powyżej zdarzeń, zgodnie z art. 529 Kodeksu spółek handlowych, nastąpiło prawne połączenie Zakładów Produkcyjnych wyodrębnionych z jednostek zależnych z ALCHEMIA S.A.

1.1 Kapitały i akcjonariat jednostki dominującej

Wg stanu na dzień 31.12.2013 roku kapitał zakładowy ALCHEMIA S.A. wynosił 269 101 497,60 zł, na który składa się 207 001 152 akcji o wartości nominalnej 1,30 zł każda.

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

Tabela 1. Akcjonariusze ALCHEMIA S.A.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
Roman Krzysztof Karkosik	136.604.455*	177.585.791,50	65,99%**
Grażyna Wanda Karkosik	25.412.320	33.036.016,00	12,28%
Unibax Sp. z o.o.	19.809.238	25.752.009,40	9,57%
Pozostali akcjonariusze poniżej 5%	25.175.139	32.727.680,70	12,06%
Ogółem	207.001.152	269.101.497,60	100%

*W tym 20.600.005 akcji własnych Alchemia S.A.. Na podstawie art.364§2 Kodeksu Spółek Handlowych, Alchemia S.A. nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych, w tym w szczególności nie wykonuje prawa głosu z tych akcji.

**W tym akcje własne Alchemia S.A. które stanowią 9,952% kapitału zakładowego Emitenta.

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

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

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

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień przekazania raportu przedstawia się następująco:

Nr serii akcji	Ilość akcji	Wartość akcji
Seria A	1 124 920	1 462 396
Seria B	1 124 920	1 462 396
Seria C	8 999 360	11 699 168
Seria D	44 996 800	58 495 840
Seria E	150 754 000	195 980 200
Seria F	1.152	1.498
	207 001.152	269 101.498

Zgodnie z Uchwałą nr 18 /2009 ZWZA z dnia 30 czerwca 2009 roku w sprawie udzielenia Zarządowi Emitenta upoważnienia do nabywania akcji własnych dokonano nabycia akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży w ilości 20.600.005 szt. Zgodnie z zapisami Uchwały nr 18/2009 ZWZA Spółka może dokonać skupu akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży w ilości nie większej niż 20 % kapitału zakładowego za kwotę nie wyższą niż utworzony w tym celu kapitał rezerwowy tj. kwotę 116 248 tys. zł. Nabycie akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży może następować najdłużej do 30 czerwca 2014 roku. Skup akcji własnych może nastąpić po cenie nie niższej niż 1,30 PLN i nie wyższej niż 15 PLN.

Stan na początek okresu 14.000.000 sztuk akcji

Skup w okresie 01.01-31.12.2013 6.600.005 sztuk akcji

Stan na koniec okresu 20.600.005 sztuk akcji

1.2. Władze jednostki dominującej

1.2.1 Zarząd ALCHEMIA S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco :

Pani Karina Wściubiak-Hankó Prezes Zarządu Dyrektor Generalny

Pan Rafał Regulski Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Finansowych

Pan Marek Misiakiewicz Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Inwestycji, Produkcji i Technologii

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do dnia 24 kwietnia 2014 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

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

W dniu 20 maja 2013 roku Rada Nadzorcza emitenta podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 22 maja 2013 roku Pana Krzysztofa Walarowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych.

W dniu 2 września 2013 roku emitent otrzymał od Pana Krzysztofa Walarowskiego oświadczenie o rezygnacji pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu emitenta bez podania przyczyn rezygnacji.

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

Zarząd jest organem wykonawczym kierującym działalnością Spółki.

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

Spółkę reprezentują Prezes Zarządu samodzielnie lub Członek Zarządu wraz z Prokurentem.

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

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

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

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

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

1.2.2. Rada Nadzorcza ALCHEMIA S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 24 kwietnia 2013 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia do 2013 roku do dnia 24 kwietnia 2014 roku nie występowały zmiany w składzie 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 powiązaniem ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
- 3) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki należy w szczególności:

- 1) badanie rocznego sprawozdania finansowego w tym bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej i sprawozdania z przepływu środków pieniężnych oraz zapewnienie weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów;
- 2) badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu;
- 3) badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonywania tych planów;
- 4) składanie WZA pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1-3;
- 5) opiniowanie wniosków co do podziału zysków i pokryciu strat;
- 6) wyrażenie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższa 15% wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu,
- 7) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości za cenę przewyższającą 30.000.000 PLN (słownie: trzydzieści milionów) oraz nie przekraczającą 100.000.000 zł (słownie: sto milionów);
- 8) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu;
- 9) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,

- 10) zatwierdzenie uchwalonego przez Zarząd regulaminu podziału akcji pomiędzy uprawnionych pracowników.

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

Zgodnie ze Statutem ALCHEMIA S.A. obowiązującym w 2013 roku powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu należało do kompetencji Rady Nadzorczej. Odwoływanie i powoływanie Członków Rady Nadzorczej należało do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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

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

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

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Karina Wściubiak-Hankò	1.112.900	0,54%	0,54 %
Roman Krzysztof Karkosik	136.604.455*	65,99%**	65,59%

*W tym 20.600.005 akcji własnych Alchemia S.A.. Na podstawie art.364§2 Kodeksu Spółek Handlowych, Alchemia S.A. nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych, w tym w szczególności nie wykonuje prawa głosu z tych akcji.

**W tym akcje własne Alchemia S.A. które stanowią 9,952% kapitału zakładowego Emitenta.

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 31.12.2013 roku.

Wartość udziałów ALCHEMIA S.A. w spółkach zależnych posiadanych na dzień 31.12.2013 roku prezentuje tabela nr 3.

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:	
		31.12.2013	31.12.2012
Huta Batory Sp. z o.o.	41-506 Chorzów ul. Dyrekcyjna 6	100 %	99 %
Huta Bankowa Sp. z o.o.	41-300 Dąbrowa Górnicza ul. Sobieskiego 24	100 %	100 %
Kuźnia Batory Sp. z o.o.	41-506 Chorzów ul. Stalowa 1	100 %	100 %
Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o.	41-506 Chorzów ul. Dyrekcyjna 6	100 %	58,82 %
Rurexpol Sp. z o.o.	42-207 Częstochowa ul. Trochimowskiego 27	100 %	99,997 %
Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o.	47-120 Zawadzkie ul. Księdza Wajdy 1	100 %	99,998 %

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

1.5. Powiązania organizacyjne Emitenta z innymi podmiotami.

1.5.1. Powiązania organizacyjne

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

- Pan Roman Krzysztof Karkosik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej ALCHEMIA S.A.

1.5.2. Inne powiązania

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

- Pani Grażyna Wanda Karkosik – żona Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej

2. Działalność ALCHEMIA S.A.

Wyniki finansowe Emitenta .

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

Lp.	Wyszczególnienie	2013	2012
1.	Przychody ogółem	765.816	1.123.779
2.	Koszty ogółem	767.885	1.057.115
3.	Zysk / Strata brutto	-2.069	66.664
4.	Zysk / Strata netto	-1.607	66.416

ALCHEMIA S.A. zamknęła okres sprawozdawczy za 2013 rok stratą netto w wysokości 1.607 tys. PLN , który w porównaniu do 2012 roku uległ zmniejszeniu o 68.023 tys. PLN . Głównymi czynnikami mającymi wpływ na zmniejszenie wyniku finansowego były mniejsze dochody z dywidend uzyskanych od spółek zależnych.

2.1. Przychody

Wielkość oraz strukturę przychodów zrealizowanych w 2013 roku prezentuje tabela nr 5.

Tabela 5. Struktura przychodów ogółem ALCHEMIA S.A.
w tys. PLN

Lp.	Wyszczególnienie	2013	Struktura%	2012	Struktura%
1.	Przychody operacyjne	744.918	97,27%	1.051.715	93,59%
2.	Pozostałe przychody operacyjne	5.005	0,65%	1.611	0,14%
3.	Przychody finansowe	15.893	2,08%	70.453	6,27%
	Przychody razem	765.816	100%	1.123.779	100%

W związku z przejęciem zorganizowanych części przedsiębiorstw przedmiotem działalności Emitenta jest działalność produkcyjna zlokalizowana w wyodrębnionych Zakładach produkcyjnych oraz działalność handlowa polegająca na dostarczaniu kontrahentom wyprodukowanych rur stalowych bez szwu walcowanych na gorąco we wszystkich zakresach charakteryzujących się wysoką jakością oraz wszelkich innych elementów związanych z realizacją projektów stalowych. Spółka posiada wszelkie certyfikaty i dopuszczenia jakościowe, które pozwalają jej oferować i sprzedawać swoje wyroby praktycznie na wszystkich rynkach świata.

Zakład Produkcji Oddział w Chorzowie przejął tradycje hutnicze Spółki Huty Batory w zakresie produkcji wlewków konwencjonalnych w ponad 300 gatunkach stali zwykłych i jakościowych oraz rur stalowych bez szwu.

Zakład Produkcji Oddział w Częstochowie przejął tradycje hutnicze Spółki Rurexpol w zakresie produkcji wysokiej jakości rur bez szwu o średnicach od 121 do 298 mm.

Zakład Produkcji Oddział w Zawadzkiem przejął tradycje hutnicze Spółki Walcownia Rur Andrzej w zakresie produkcji rur stalowych gorącowalcowanych bez szwu.

Zmniejszenie przychodów operacyjnych w porównaniu do 2012 roku było spowodowane przede wszystkim ogólnosiątkowym spowolnieniem gospodarczym.

Przychody z operacyjne w porównaniu do 2012 roku były mniejsze o 306.797 tys. PLN.

W pozycji przychodów finansowych Emitent odnotował spadek w porównaniu z 2012 rokiem o kwotę 54.560 tys. zł. Zmniejszenie przychodów finansowych było związane z mniejszymi dywidendami od spółek zależnych.

W roku obrotowym 2013 podstawowym kierunkiem sprzedaży były kraje Unii Europejskiej. W okresie sprawozdawczym 97,01% przychodów było zrealizowanych na rynku europejskim, pozostałe 2,99% sprzedaży było zrealizowane na pozostałych rynkach.

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

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

Lp.	Kierunek sprzedaży	2013	Struktura%	2012	Struktura%
1.	Sprzedaż do krajów UE	722.650	97,01%	1.026.366	97,59%
2.	Pozostałe kraje	22.268	2,99%	25.349	2,41%
	RAZEM	744.918	100%	1.051.715	100%

Wyszczególnienie przychody finansowe zrealizowane przez Emitenta oraz ich strukturę w latach 2012-2013 prezentuje tabela nr 7.

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

Lp.	Przychody finansowe	2013	Struktura%	2012	Struktura%
1.	Odsetki	1.779	11,19%	391	0,56%
2.	Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych	73	0,46%		
3.	Aktualizacja wartości inwestycji			1.488	2,11%
4.	Dywidendy	13.363	84,08%	68.565	97,32%

5.	Pozostałe przychody finansowe	678	4,27%	9	0,01%
	Razem	15.893	100%	70.453	100%

Przychody finansowe w 2013 roku Emitent osiągnął na poziomie 15.893 tys. PLN, co w stosunku do okresu porównywalnego stanowi spadek o 54.560 tys. PLN. i jest spowodowany przede wszystkim zmniejszeniem uzyskanych dywidend od spółek zależnych.

2.2. Koszty

Koszty ogółem poniesione przez ALCHEMIA S.A. w 2013 roku wyniosły 767.885 tys. PLN. Wartość i strukturę poniesionych kosztów prezentuje tabela nr 8.

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

Lp.	Wyszczególnienie	2013	Struktura%	2012	Struktura%
1.	Koszty operacyjne	755.480	98,39%	1.047.189	99,06%
2.	Pozostałe koszty operacyjne	6.160	0,80%	1.100	0,10%
3.	Koszty finansowe	6.245	0,81%	8.826	0,84%
	RAZEM	767.885	100%	1.057.115	100%

Jak wskazują powyższe dane struktura kosztów w okresie sprawozdawczym nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do okresu porównywalnego. Wartościowe zmniejszenie kosztów operacyjnych o kwotę 291.709 tys. PLN jest związane z spadkiem przychodów operacyjnych.

Szczegółową prezentację kosztów operacyjnych poniesionych w 2013 roku oraz w okresie porównywalnym zawiera tabela nr 9.

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

Lp.	Wyszczególnienie	2013	Struktura%	2012	Struktura%
1.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	717.806	95,01%	1.026.194	98,00%
2.	Koszty sprzedaży	22.287	2,95%	13.942	1,33%
3.	Koszty ogólnego zarządu	15.387	2,04%	7.053	0,67%
	RAZEM	755.480	100%	1.047.189	100%

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w 2013 roku wynosiły 717.806 tys. zł i zmniejszyły się o 308.388 tys. PLN. w porównaniu z rokiem 2012. Zmniejszenie w 2013 roku kosztu własnego sprzedaży jest porównywalne do zmniejszonych przychodów ze sprzedaży osiągniętych w 2013 roku. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie 37.674 tys. PLN i były wyższe o 16.679 tys. PLN w porównaniu do okresu poprzedniego. Większe koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu są związane z połączeniem zorganizowanych części przedsiębiorstw z Emitentem. .

Koszty finansowe ALCHEMIA S.A. oraz ich strukturę w latach 2013 – 2012 przedstawia tabela nr 10.

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

Lp.	Wyszczególnienie	2013	Struktura%	2012	Struktura%
1.	Odsetki	4.148	66,42%	3.181	36,04%
2.	Różnice kursowe			4.718	53,46%
3	Akcje spółek notowanych	1.432	22,93%		
4	Pozostałe koszty finansowe	665	10,65%	927	10,50%
	RAZEM	6.245	100%	8.826	100%

Koszty finansowe w 2013 roku w porównaniu do kosztów finansowych poniesionych w 2012 roku uległy zmniejszeniu o 2.581 tys. PLN.

Decydujący wpływ na wysokość kosztów finansowych w 2013 roku miały odsetki od kredytów, które stanowią ponad 66% kosztów finansowych.

W związku ze spadkiem wartości akcji spółki notowanej na GWP , Emitent dokonał odpisu aktualizującego w kwocie 1.432 tys. PLN.

Wpływ na zmniejszenie kosztów finansowych w porównaniu z poprzednim okresem miały różnice kursowe , które w 2013 roku zostały zaprezentowane w przychodach finansowych

2.3. Wynik finansowy

Wyniki ALCHEMIA S.A. w 2013 roku oraz w roku porównywalnym w poszczególnych segmentach rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

Tabela 11. Struktura wyniku finansowego ALCHEMIA S.A. w tys. PLN

Lp	Pozycja	2013	2012
1.	Wynik na działalności operacyjnej	-11.717	5.037
2.	Wynik na działalności finansowej	9.648	61.627
3.	Podatek dochodowy	462	-248

	RAZEM	-1.607	66.416
--	--------------	---------------	---------------

Zrealizowany w 2013 roku przez ALCHEMIA S.A. wynik finansowy netto w wysokości (-) 1.607 tys. PLN uległ zmniejszeniu w stosunku do okresu porównywalnego o 68.023 tys. PLN. Na działalności operacyjnej odnotowano zmniejszenie wyniku o 16.754 tys. PLN natomiast wynik na działalności finansowej uległ zmniejszeniu o 51.979 tys. PLN. Wpływ na wysokość straty netto w 2013 roku miały przede wszystkim uzyskane mniejsze dywidendy od spółek zależnych.

2.4. Działalność inwestycyjna

Nakłady inwestycyjne poniesione przez ALCHEMIA S.A. w 2013 roku wynosiły dotyczyły przede wszystkim wydatków na modernizację środków trwałych oraz wydatków na wartości niematerialne i prawne

2.4.1. Inwestycje krajowe z innymi podmiotami

W 2013 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 2013 rok oraz za okres porównywalny została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 1 do niniejszego sprawozdania. .

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

Sprawozdaniu finansowym spółki zostały ujęte skutki połączenia Emitenta z Zakładami Produkcyjnymi wyodrębnionymi w formie zorganizowanych części przedsiębiorstwa z jednostek zależnych. w okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nastąpiło ich prawne połączenie. Transakcje połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą spółka rozlicza metodą łączenia udziałów. U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed, jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych (lub też rozpoznania nowych aktywów) lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany. Zatem sprawozdanie przygotowuje się tak, jakby łączące się podmioty były połączone ze sobą od dnia objęcia ich wspólną kontrolą (połączenie z punktu widzenia MSSF miało miejsce w momencie nabycia przez Alchemia S.A.. udziałów w jednostkach zależnych). W związku z tym, iż międzynarodowe standardy rachunkowości nie definiują wprost sposobu prezentacji danych porównywalnych, spółka zastosowała podejście perspektywne do ich prezentacji, a więc nie zdecydowała się na korektę danych porównywalnych, tak jakby połączenie nastąpiło na początek najwcześniejszego prezentowanego okresu.

Strukturę aktywów ALCHEMIA S.A. na 31.12.2013 roku oraz dane porównywalne przedstawia tabela nr 13.

Tabela 12. Aktywa Grupy Kapitałowej ALCHEMIA tys. PLN

Lp.	Wyszczególnienie	2013	Udział w sumie aktywów	2012	Udział w sumie aktywów
I.	Aktywa trwałe	534.892	65,26%	411.236	64,61%
1.	Wartości niematerialne i prawne	2.442	0,30%	376	0,06%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	286.318	34,93%	126	0,02%

3.	Nieruchomości inwestycyjne	727	0,09%		
4.	Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	245.405	29,94%	407.882	64,08%
5.	Należności i pożyczki			2.852	0,45%
II.	Aktywa obrotowe	284.755	34,74%	225.269	35,39%
1.	Zapasy	116.972	14,27%	534	0,08%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług raz pozostałe należności	151.067	18,43%	197.712	31,06%
3.	Pożyczki			4.475	0,70%
3.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12.296	1,50	1.284	0,20%
3.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	562	0,07	43	0,01%
6.	Środki pieniężne i ekwiwalenty	3.858	0,47	21.221	3,34%
III.	AKTYWA RAZEM	819.647	100%	636.505	100%

3.1. Aktywa trwałe

Główną pozycję w aktywach trwałych stanowią środki trwałe oraz długoterminowe aktywa finansowe. Wzrost wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych w porównaniu do 2012 roku wynika z połączenia zorganizowanych części przedsiębiorstw.

Zmniejszenie wartości długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w porównaniu do okresu poprzedniego wynika z dokonanego odpisu aktualizującego na udziałach spółek z których przejęto zorganizowane części przedsiębiorstw.

3.2. Aktywa obrotowe

Wartość majątku obrotowego ALCHEMIA S.A. na dzień 31.12.2013 roku wynosi 284.755 tys. PLN.

Wzrost zapasów w porównaniu do 2012 roku o kwotę 116.438 tys. PLN wynika z połączenia zorganizowanych części przedsiębiorstw.

W związku z nabyciem dłużnych papierów wartościowych wartość pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych wzrosła w porównaniu do 2012 roku o 11.012 tys. PLN

Zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności porównaniu z poprzednim okresem wynika przede wszystkim ze zmniejszenia przychodów operacyjnych.

3.3. Źródła finansowania ALCHEMIA S.A.

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

w

Lp.	Wyszczególnienie	2013	Udział w sumie pasywów	2012	Udział w sumie pasywów
I.	Kapitał własny	570.166	69,56%	431.729	67,83%
1.	Kapitał podstawowy	269.101	32,83%	269.100	42,27%
2.	Kapitał zapasowy - agio	646	0,08%	646	0,10%
3.	Pozostałe kapitały	116.248	14,18%	116.248	18,26%
4.	Akcje/udziały własne	-107.720	-13,14%	-76.902	-12,08
5.	Zyski zatrzymane	167.356	20,42%	-3.505	-0,55%
6.	Kapitał zapasowy	126.142	15,39%	59.726	9,38%
7.	Wynik finansowy	-1.607	-0,20%	66.416	10,43%
II.	Zobowiązania	249.481	30,44%	204.776	32,17%
	Zobowiązania długoterminowe	25.081	3,06%	1.654	0,26%
1.	Pozostałe długoterminowe zobowiązania			700	0,11%
2.	Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	4.948	0,60%		
3.	Leasing finansowy	1.035	0,13%		
4.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.172	1,49%	954	0,15%
5.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6.926	0,84%		

	Zobowiązania krótkoterminowe	224.400	27,38%	203.122	31,91%
1.	Kredyty , pożyczki, inne instrumenty dłużne	80.021	9,76%	60.267	9,47%
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	139.636	17,04%	141.837	22,28%
3.	Leasing finansowy	1.363	0,17%		
4.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2.832	0,34%	354	0,06%
5.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	548	0,07%	664	0,10%
III.	Pasywa razem	819.647	100%	636.505	100%

Głównym źródłem finansowania majątku ALCHEMIA S.A. w 2013 roku były kapitały własne, które ukształtowały się na poziomie 570.166 tys. PLN
Wzrost źródeł finansowania Alchemia S.A. w porównaniu z poprzednim okresem związany jest przede wszystkim z połączeniem zorganizowanych części przedsiębiorstw,
Odpis aktualizujący wartość udziałów spółek z których przejęto zorganizowane części przedsiębiorstw został utworzony w zyskach zatrzymanych.

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 walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Należy stosować domniemanie, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność prima facie budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia.	TAK	
6	Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.	TAK	<i>Regulamin Walnego Zgromadzenia nie zawiera obecnie postanowień dotyczących wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Zarząd jednak dąży do starań, aby przy okazji najbliższego Walnego Zgromadzenia unormować powyższą zasadę w postaci zapisów w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.</i>
7	Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.	TAK	
8	Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać 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	TAK/NIE	<i>Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady z tym ograniczeniem, iż</i>

	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.		<i>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.</i> <i>Członkowie władz Spółki – każdy w ramach swych kompetencji – zobowiązani są do udzielania wyczerpujących odpowiedzi i wyjaśnień na wszystkie pytania.</i>
10	Członkowie rady nadzorczej i zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, udzielać uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.	TAK	<i>Zdaniem Zarządu nie jest niezbędna obecność wszystkich członków Rady Nadzorczej, Zarządu oraz biegłego rewidenta podczas każdego Walnego Zgromadzenia, ponieważ obecny na WZA Zarząd zawsze udziela obszernych wyjaśnień.</i>
11	Udzielanie przez zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.	TAK	
12	Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.	TAK	
13	Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.	TAK	
14	Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga 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 meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.	TAK	
17	Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia	TAK	

	przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie		
<u>DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH</u>			
18	Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.	TAK	
19	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej. Kandydatury członków rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru.	TAK	
20	<p>¹</p> <p>a. Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;</p> <p>b. Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki²;</p> <p>c. Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:</p> <ul style="list-style-type: none"> o świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu; o wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi; o wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki. <p>d. W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.</p>	TAK	<p>Zarząd potwierdza, że co najmniej połowę członków rady nadzorczej stanowią członkowie niezależni. Są oni wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami. Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie są podejmowane uchwały w sprawach:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu; ➤ wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi; ➤ wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki. <p>Statut nie zawiera szczegółowo dopracowanych kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej.</p> <p>Poza tym, znaczni akcjonariusze posiadają wystarczającą wiedzę i doświadczenie w sprawowaniu skutecznego i prawidłowego nadzoru właścicielskiego poprzez własnych przedstawicieli, do których wiedzy i kwalifikacji mają pełne zaufanie. Skład osobowy Rady Nadzorczej według opinii Zarządu, właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.</p>
	<p>¹ Zasada 20 może zostać przez spółkę wdrożona w terminie innym niż pozostałe zasady zawarte w niniejszym zbiorze, jednak nie później niż do dnia 30 czerwca 2005 r.</p> <p>² Komitet Dobrych Praktyk rekomenduje zasady, które wynikają ze standardów europejskich, czyli kryteria niezależności zawarte w <i>Commission Recommendation on strengthening the role of non – executive or supervisory directors</i> WWW</p>		

21	Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki.	TAK	
22	Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.	TAK	
23	O zaistniałym konflikcie interesów członek rady nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały	TAK	
24	Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków rady nadzorczej i ich upubliczniania.	TAK	
25	Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu.	TAK	
26	Członek rady nadzorczej powinien umożliwić zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej.	TAK	
27	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków rady nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.	TAK	
28	Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów: audytu oraz wynagrodzeń W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinny szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.	TAK/Nie	<i>Rada Nadzorcza działa zgodnie ze swym regulaminem, który jest publicznie dostępny. Rada Nadzorcza nie powołała w 2007 r. komitetów audytu i wynagrodzeń.</i>
29	Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być	TAK	

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

	nadzorcą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.		
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 rozbiću dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia.	TAK	
40	Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.	TAK	
<u>DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI</u>			
41	Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce powinien być wybrany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.	TAK	
42	W celu zapewnienia niezależności opinii, spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania. Ponadto w dłuższym okresie spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania.	TAK	
43	Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendację komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany 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	TAK	

	powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych.		
47	Spółka powinna dysponować odpowiednimi procedurami i zasadami dotyczącymi kontaktów z mediami i prowadzenia polityki informacyjnej, zapewniającymi spójne i rzetelne informacje o spółce. Spółka powinna, w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym jej interesy, udostępniać przedstawicielom mediów informacje na temat swojej bieżącej działalności, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, jak również umożliwić im obecność na walnych zgromadzeniach.	TAK	
48	Spółka powinna przekazać do publicznej wiadomości w raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. W przypadku odstępstwa od stosowania tych zasad spółka powinna również w sposób publiczny uzasadnić ten fakt.	TAK	

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonanych przez nich obowiązków;

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

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

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

Sprawozdanie przygotowuje Główny Księgowy Spółki, które następnie są weryfikowane i zatwierdzone 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. przeglądy 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 2013 roku ALCHEMIA S.A. była stroną niżej wymienionych postępowań:

- 1) Sprawa z powództwa ALCHEMIA S.A. przeciwko spółce Pierwsza Fabryka Lokomotyw w Polsce „Fablok” S.A. . Postępowanie egzekucyjne prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Chrzanowie uległo zawieszeniu z mocy prawa w związku z ogłoszeniem upadłości dłużnika w dniu 21.05.2013r.. Sprawa nie ma bezpośredniego przełożenia na zobowiązania finansowe ALCHEMIA S.A. .
- 2) Sprawa z wniosku o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu z dnia 16 października 2009 roku przeciwko Ferro Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. W 2011 roku zostały nadane klauzule wykonalności. Sprawa nie ma bezpośredniego przełożenia na zobowiązania finansowe ALCHEMIAS.A.
- 3) Na dzień 31 grudnia 2013 roku prowadzone są postępowania sądowe przeciwko Alchemia SA z powództw pracowników m.in. o uznanie za bezskuteczne wypowiedzenie warunków pracy i płacy. Czynności procesowe prowadzone są przez Sąd wyłącznie w jednym postępowaniu. W pozostałych

sprawach albo wydano postanowienie o zawieszeniu postępowania , albo nie podjęto dotychczas żadnych czynności za wyjątkiem zobowiązania Alchemia SA do złożenia odpowiedzi na pozew.

6. Przegląd i badanie sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdania finansowego ALCHEMIA S.A. za 2013 rok było realizowane przez firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie Al. Jana Pawła II 19. Przeprowadzenie usług audytorskich objętych umową zostało wycenione :

- a) Przegląd rozszerzonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku zostało wycenione na kwotę 10.000,00 zł. netto + podatek od towarów i usług VAT
- b) Przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku zostało wycenione na kwotę 14.000,00 zł. netto + podatek od towarów i usług VAT
- c) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zostało wycenione na kwotę 15 000,00 + podatek od towarów i usług VAT
- d) Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zgodnie z zawartą umową zostało określone na kwotę w wysokości 29.000,00 zł. netto + podatek od towarów i usług VAT.

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

- e) Przegląd rozszerzonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku zostało wycenione na kwotę 10.000,00 zł. netto + podatek od towarów i usług VAT
- f) Przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku zostało wycenione na kwotę 14.000,00 zł. netto + podatek od towarów i usług VAT
- g) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zostało wycenione na kwotę 15 000,00 + podatek od towarów i usług VAT
- h) Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zgodnie z zawartą umową zostało określone na kwotę w wysokości 29.000,00 zł. netto + podatek od towarów i usług VAT.

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

7.1. Umowa ubezpieczenia OC Członków Organów Spółki Kapitałowej.

W dniu 16 lipca 2013 roku Emitent zawarł z AIG EUROPE Limited Sp. z o.o. umowę ubezpieczenia szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu OC Członków Organów Spółki Kapitałowej. Umowa została zawarta na okres od 16 lipca 2013 do 15 lipca 2014 rok. Suma ubezpieczenia – 20 mln zł. , składka roczna wynosi 60 tys. PLN.

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

W dniu 13 lipca 2013 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 2013 do 13 lipca 2014 roku , suma ubezpieczenia wynosi 480.874 tys. PLN. , składka roczna 602 tys. PLN

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

W dniu 13 lipca 2013 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 2013 roku do 13 lipca 2014 roku. Suma ubezpieczenia wynosi 50 mln PLN, składka roczna wynosi 276 tys. PLN

7.4. Umowa ubezpieczenia należności.

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

7.5. Umowa faktoringowa

W dniu 5 grudnia 2013 roku ALCHEMIA S.A. zawarła z Coface Poland Faktoring Sp. z o.o. umowę faktoringową. Faktor będzie świadczył usługę faktoringu odwrotnego na rzecz ALCHEMIA S.A.. Umowa została zawarta na czas nieokreślony na warunkach rynkowych. Limit został ustalony na poziomie 15 mln PLN.

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 – kredyt w rachunku bieżącym

W dniu 8 lutego 2013 roku ALCHEMIA S.A. zawarła z Alior Bank S. A. umowę kredytową – kredyt w rachunku odnawialnym w kwocie 40 mln PLN. Termin spłaty został ustalony na dzień 7 luty 2014 rok. Warunki kredytowania – WIBOR 1 M plus wynegocjowana marża. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy ustanowiony na rzecz banku na zapasach magazynowych , pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych , potwierdzony przelew wierzytelności na rzecz Banku, cesja niepotwierdzona rozproszona na rzecz banku.

9.2. Umowa kredytowa

W dniu 18 marca 2013 roku ALCHEMIA S.A. zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna umowę kredytu odnawialnego w ramach limitu kredytowego w kwocie 30 mln PLN.. Termin spłaty został określony na dzień 17 marca 2014 roku. Warunki kredytowania - WIBOR 1 M plus wynegocjowana marża. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna łączna do kwoty 39 mln PLN na przysługującym spółce Huta Batory Sp. z o.o. z siedziba w Chorzowie prawie użytkowania wieczystego i odrębnej własności budynków i urządzeń posadowionych na nieruchomościach, przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia budynków położonych na nieruchomościach, poręczenie na warunkach ogólnych.

9.3. Umowa kredytowa – kredyt odnawialny w rachunku kredytowym

W dniu 9 maja 2013 roku ALCHEMIA S.A. zawarła z Alior Bank S. A. umowę kredytową – kredyt w rachunku odnawialnym w kwocie 20 mln PLN. Termin spłaty został ustalony na dzień 30 kwietnia 2014 roku. Warunki kredytowania – WIBOR 3 M plus wynegocjowana marża. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na akcjach kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.

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

W 2013 roku ALCHEMIA S.A. nie udzielała pożyczek

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

W okresie sprawozdawczym ALCHEMIA S.A. nie udzielała poręczeń i gwarancji.

12. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji.

Nie dotyczy.

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

W opublikowanym sprawozdaniu finansowym za IV kwartały 2013 roku Emitent wykazał wynik finansowy netto (-) 1.840 tys. PLN , natomiast w sprawozdaniu finansowym , które zostało poddane badaniu przez audytora wynik ALCHEMIA S.A. ukształtował się na poziomie (-)1.607 tys. PLN.. Różnica między wcześniej prezentowanymi wynikami a prezentowanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2013 roku wynosi 233 tys. PLN i była spowodowana zaewidencjonowaniem dokumentów oraz zdarzeń gospodarczych , które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2013 roku..

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

Aktualna sytuacja finansowa ALCHEMIA S.A. jest stabilna i płynność finansowa Emitenta jest nie zagrożona. Zobowiązania są regulowane terminowo i w chwili obecnej Zarząd Spółki nie widzi zagrożeń, które mogłyby spowodować zmianę sytuacji finansowej. Ponieważ większość transakcji jest przeprowadzana w walucie polskiej, Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym. Kontrahenci z którymi współpracuje Emitent nie posiadają problemów z płynnością finansową, należności są z reguły spłacane terminowo.

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

Nakłady inwestycyjne poniesione przez ALCHEMIA S.A. w 2013 roku dotyczyły przede wszystkim wydatków na modernizację środków trwałych oraz wartości niematerialne i prawne.

15.1. Główne inwestycje Emitenta w przyszłości.

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

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2013 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Nie dotyczy

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

17.1. Czynniki wywierające znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta

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

Czynniki zewnętrzne:

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

Czynniki wewnętrzne:

- Utrzymanie obecnych i pozyskiwanie nowych klientów

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

- Kwalifikacje i stabilność zatrudnienia kadry zarządzającej i pracowników

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

- Sytuacja podmiotów zależnych

17.2. Perspektywy rozwoju działalności Emitenta.

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

- Zbudowaniu silnej Grupy Kapitałowej w sektorze stalowym skoncentrowanej przede wszystkim na produkcji rur bez szwu w szerokim zakresie oraz innych wyrobów stalowych.
- Poprawę rentowności obecnie posiadanych aktywów oraz restrukturyzację przejmowanych podmiotów gospodarczych.

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce

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

Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji

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

Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich i interpretacji stosowania

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

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami 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

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

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Wg stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania głównymi akcjonariuszami Spółki ALCHEMIA są : Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadający 136.604.455 sztuk akcji Emitenta (w tym 20.600.005 akcji własnych Alchemia S.A.) uprawniających do 65,99 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta (w tym 9,952% akcje własne Alchemia S.A.) oraz Pani Grażyna Karkosik posiadająca 25.412.320 sztuk akcji Emitenta uprawniających do 12,28 % 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 uzasadnienie. Spowoduje to konieczność identyfikacji i nawiązania rozmów z innymi podmiotami.

19. Istotne zdarzenia , które wystąpiły po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia.

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

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

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

Nie wystąpiły.

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

Informacje powyższe są zawarte w pkt. 29.3 oraz 29.4 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie występują.

25. Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych.

Nie występują.

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

Nie występują.

27. Polityka personalna

27.1. Ogólna liczba pracowników Emitenta w podziale na formę zatrudnienia i wykonywane funkcje wg stanu na dzień 31.12.2013 roku

Na dzień 31 grudnia 2012 roku ALCHEMIA S.A. zatrudniała 1.218 pracowników.

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

Tabela 17. Struktura zatrudnienia w ALCHEMIA S.A.

LP	Wyszczególnienie	Ilość
1.	Zarząd	3
2.	Kadra kierownicza	54
4.	Pracownicy administracyjni	58
5.	Handlowcy	30
6.	Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	811
7.	Pozostali	262

27.2. Polityka socialna

Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami podlega obowiązkowi tworzenia odpisów w ciężar Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. W 2013 roku środki pieniężne z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych zostały przeznaczone przede wszystkim na pomoc finansową pracownikom w kwocie 1.238 tys. PLN oraz pozostałe świadczenia 445 tys. PLN.

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