



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy  
Kapitałowej ALCHEMIA  
za I półrocze 2019 roku**

## Spis treści

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe	4
1.3. Zasady przeliczeń wybranych danych finansowych	5
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	5
3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ALCHEMIA	6
3.1. Historia	6
3.2. Podstawowe informacje nt. działalności Grupy Kapitałowej ALCHEMIA	7
3.3. Skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA	9
3.4. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	9
3.5. Zatrudnienie	10
3.6. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości	10
3.7. Konsolidacja	10
4. KOMENTARZ NT. WYNIKÓW ORAZ SYTUACJI FINANSOWEJ	12
4.1. Sytuacja Grupy Kapitałowej ALCHEMIA	12
4.2. Wyniki segmentów działalności	14
5. INFORMACJE NT. DZIAŁALNOŚCI W I PÓŁROCZU 2019 ROKU	16
5.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta	16
5.2. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	17
5.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi	17
5.4. Poręczenia i gwarancje	17
5.5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	18
6. PERSPEKTYWY, CZYNNIKI ROZWOJU ORAZ RYZYKA	18
6.1. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	18
6.2. Opis czynników zagrożeń i ryzyk	18
6.3. Prognozy wyników finansowych	20
7. AKCJE I AKCJONARIAT	20
7.1. Struktura kapitału zakładowego	20
7.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	20
7.3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	21
8. INFORMACJA NT. ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	22
9. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJATKOWEJ, FINANSOWEJ I ICH ZMIAN W TYM INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ ALCHEMIA	23
10. DATA SPORZĄDZENIA RAPORTU	24
11. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	24
12. PODPISY OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	24

# 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

## 1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych dla Grupy Kapitałowej ALCHEMIA, przeliczone na EUR, przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Sprawozdanie z zysków lub strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	515 882	586 182	120 307	138 268
Zysk (strata) z działalności Operacyjnej	16 520	38 496	3 853	9 080
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 259	29 611	2 626	6 985
Zysk (strata) netto	9 870	26 046	2 302	6 144
Zysk (strata) netto przypadający jednostki dominującej	9 870	26 046	2 302	6 144
Zysk na akcję (PLN; EUR)	0,06	0,14	0,01	0,03
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności Operacyjnej	17 505	6 821	4 082	1 609
Środki pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej	-13 428	-24 461	-3 132	-5 770
Środki pieniężne netto z działalności Finansowej	7 855	4 358	1 832	1 028
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 932	-13 282	2 783	-3 133
	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	933 442	900 937	219 530	209 520
Zobowiązania długoterminowe	77 322	50 045	18 185	11 638
Zobowiązania krótkoterminowe	309 736	314 379	72 845	73 111
Kapitał własny	546 384	536 513	128 500	124 770
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	546 384	536 513	128 500	124 770

## 1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych dla Emitenta, przeliczone na EUR, przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Sprawozdanie z zysków lub strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	398 923	457 523	93 032	107 920
Zysk (strata) z działalności Operacyjnej	8 420	14 700	1 964	3 467

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 899	9 192	1 142	2 168
Zysk (strata) netto	4 857	10 238	1 133	2 415
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	4 857	10 238	1 133	2 415
Zysk na akcję (PLN; EUR)	0,03	0,06	0,01	0,01
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności Operacyjnej	14 930	-6 495	3 482	-1 532
Środki pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej	-257	1 071	-60	253
Środki pieniężne netto z działalności Finansowej	1 432	1 729	334	408
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 105	-3 695	3 756	-872
	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	792 232	775 471	186 320	180 342
Zobowiązania długoterminowe	33 959	15 218	7 987	3 539
Zobowiązania krótkoterminowe	212 942	224 921	50 080	52 307
Kapitał własny	545 331	535 332	128 253	124 496
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	545 331	535 332	128 253	124 496

### 1.3. Zasady przeliczeń wybranych danych finansowych

W okresach objętych skróconym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
  - 30.06.2019 4,2520 PLN/EUR,
  - 31.12.2018 4,3000 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
  - 01.01 - 30.06.2019 - 4,2880 PLN/EUR,
  - 01.01 - 30.06.2018 - 4,2395 PLN/EUR.

## 2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Alchemia w I półroczu 2019 roku zawiera informacje, których zakres został określony w § 69 w związku z § 66 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] (Rozporządzenie).

Skonsolidowany raport półroczny, którego elementem jest niniejsze Sprawozdanie z działalności został sporządzony na podstawie § 69 w związku z ust. 1 pkt 2 oraz ust. 2 § 60 jak również § 62 ust. 3 ww. Rozporządzenia. Skrócone sprawozdania finansowe za I półroczu 2019 r. (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”). Sprawozdania, o których mowa powyżej zostały sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

## 3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ALCHEMIA

### 3.1. Historia

Historia Alchemii jako spółki akcyjnej rozpoczęła się w 1991 roku kiedy to została utworzona spółka akcyjna Garbarnia Brzeg. Cztery lata później jej akcje zostały przekazane do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych. Następnie w 1998 roku akcje Spółki zostały wprowadzone na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie jako Garbarnia Brzeg. Do końca I kwartału 2004 roku wytwarzane były skóry przeznaczone do produkcji obuwia, odzieży, wyrobów galanteryjnych oraz artykułów technicznych. W marcu 2004 roku zaprzestano produkcji garbarskiej i wydzierżawiono majątek produkcyjny.

W kwietniu 2004 roku rozpoczęto działalność w zakresie gromadzenia i recyklingu odpadów z tworzyw sztucznych PET, PE, PP. Na przełomie lat 2004/2005 miała miejsce zmiana nazwy z Garbarnia Brzeg S.A. na Alchemia S.A. Od 2005 roku Alchemia rozbudowywała swoją Grupę Kapitałową działającą już w branży metalowej. We wrześniu 2005 r. przejęto 100% udziałów w Hucie Batory z Chorzowa. W czerwcu 2006 roku zakupiona została spółka remontowa Batory Serwis. Od listopada 2006 r. do listopada 2007 r. w Grupie znajdowała się firma serwisowa Hydromech.

W grudniu 2006 r. zakupiono Laboratorium Badań Batory. W styczniu 2007 r. roku przejęta została od Arcelor–Mittal Huta Bankowa. W marcu 2007 r. nabyto Kuźnię Batory. Na początku stycznia 2011 roku Grupa poszerzyła się o kolejnego producenta rur bez szwu - częstochowski Rurexpol. A we wrześniu tego samego roku do Grupy dołączyła Walcownia Rur Andrzej produkująca gorącowalcowane rury stalowe bez szwu o małych średnicach.

Na początku 2013 roku w ramach spółki Alchemia SA, w celu usprawnienia funkcjonowania całej Grupy, skonsolidowane zostały zakłady produkujące rury bez szwu tzn. Huta Batory, Rurexpol oraz Walcownia Rur Andrzej.

W listopadzie 2014 roku utworzono w ramach struktury organizacyjnej Emitenta następujące oddziały:

- Alchemia S.A. Oddział Walcownia Rur Batory w Chorzowie,
- Alchemia S.A. Oddział Stalownia Batory w Chorzowie,
- Alchemia S.A. Oddział Rurexpol w Częstochowie,
- Alchemia S.A. Oddział Walcownia Rur Andrzej w Zawadzkiem.

W dniu 6 listopada 2018 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji połączenia Alchemia S.A. ze Spółką Kuźnia Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie a w dniu 21 listopada 2018r. Zarząd Spółki postanowił o utworzeniu kolejnego Oddziału Spółki, tj. Alchemia S.A. Oddział Kuźnia Batory w Chorzowie.

W związku z powyższym w ramach struktury organizacyjnej Alchemia S.A. wyodrębnione są następujące Oddziały:

- Alchemia S.A. Oddział Walcownia Rur Batory w Chorzowie,
- Alchemia S.A. Oddział Stalownia Batory w Chorzowie,
- Alchemia S.A. Oddział Rurexpol w Częstochowie,
- Alchemia S.A. Oddział Walcownia Rur Andrzej w Zawadzkiem,
- Alchemia S.A. Oddział Kuźnia Batory w Chorzowie.

W dniu 1 marca 2019 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji połączenia Alchemia S.A. ze Spółkami zależnymi tj. Huta Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem, Rurexpol Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie.



W dniu 11 stycznia 2019 roku Porozumienie Akcjonariuszy tj. (i) Pan Roman Krzysztof Karkosik; (ii) Pani Grażyna Wanda Karkosik; (iii) Boryszew Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie; (iv) Impexmetal Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz (v) EASTSIDE-BIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie działając łącznie i w porozumieniu ogłosili wezwania do zapisywania się na sprzedaż 29.245.000 akcji Alchemia S.A. tj. na sprzedaż wszystkich akcji Alchemia S.A. znajdujących się w obrocie giełdowym, a które nie znajdują się w posiadaniu ww. Wzywających.

W dniu 31 maja 2019 r. Porozumienie ww. Akcjonariuszy ogłosiło żądanie przymusowego wykupu akcji Alchemia S.A. należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy Alchemia S.A. niebędących stroną Porozumienia Akcjonariuszy („Akcjonariusze Mniejszościowi”).

Od dnia 5 czerwca 2019 roku, w wyniku rozliczenia nabycia akcji Alchemia S.A. w drodze przymusowego wykupu Strony Porozumienia posiadają 100% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia.

Zgodnie z treścią ww. Wezwania, intencją Wzywających jest to, aby nastąpiło docelowo przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji Spółki) i wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Od dnia 1 lipca 2019 roku siedziba Alchemia S.A. mieści się przy ul. Aleje Jerozolimskie 92 w Warszawie.

## 3.2. Podstawowe informacje nt. działalności Grupy Kapitałowej ALCHEMIA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ALCHEMIA [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”] jest ALCHEMIA S.A. [dalej zwana „Spółką dominującą, Emitentem”]. Spółka dominująca ALCHEMIA S.A. została utworzona w dniu 15 listopada 1991 roku na podstawie Aktu Notarialnego Rep. A Nr 10680/91 sporządzonego w IKN nr 18 w Warszawie. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Warszawa - XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000003096. Spółce dominującej ALCHEMIA S.A. nadano numer statystyczny REGON 530544669. Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Aleje Jerozolimskie 92, 00-807 Warszawa.

Strategia Emitenta i Grupy Kapitałowej ALCHEMIA zakłada dalsze wzmocnienie pozycji stworzonego wokół Alchemii Polskiego Koncernu Rurowego, koncentrując się przede wszystkim na produkcji szerokiej gamy rur oraz innych specjalistycznych wyrobów stalowych. Chcemy wykorzystać powiększoną skalę działania do poprawy rentowności przy jednoczesnym wykorzystaniu efektów synergii występujących między naszymi spółkami. Celem jest dobre zarządzanie i umacnianie pozycji Polskiego Koncernu Stalowego przyjaznego środowisku oraz zwiększanie sprzedaży produktów z tzw. wartością dodaną, głównie dla branży energetycznej oraz OCTG (Oil Country Tubular Goods).

W 2019 roku Grupa Kapitałowa Alchemia koncentruje się na podniesieniu konkurencyjności rur na rynku zwłaszcza wysokospecjalistycznych głównie na rynki branży energetycznej oraz OCTG. Grupa Kapitałowa zamierza w pełni wykorzystać szansę jaka otwiera się przed branżą hutniczą, tj. tak wiele innych sektorów gospodarki będzie mogła stać się beneficjentem środków pochodzących z Unii Europejskiej.

### Alchemia S.A.

Przedmiotem działalności Emitenta jest działalność zlokalizowana w wyodrębnionych Oddziałach produkcyjnych polegająca na produkcji i 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.

Działalność operacyjna jest aktualnie skupiona w pięciu oddziałach Alchemia S.A. :

- Walcownia Rur Batory w Chorzowie,
- Rurexpol w Częstochowie,
- Walcownia Rur Andrzej w Zawadzkiem;

gdzie produkowane są rury gorącowalcowane bez szwu.

- Stalownia Batory w Chorzowie – produkcja wlewków
- Kuźnia Batory w Chorzowie – produkcja wyrobów kutych

### Oddziały

Oddziały nie są jednostkami samobilansującymi. Oddziały są odrębnymi od Emitenta pracodawcami w rozumieniu przepisów prawa pracy. Wyodrębnienie oddziałów w ramach struktury organizacyjnej Emitenta ma na celu usprawnienie jego działalności operacyjnej i stanowi element porządkujący procesy zarządzania w ramach Jednostki Dominującej.

W **Oddziale Walcownia Rur Batory** wytwarzane są rury bez szwu o średnicach od 219 mm do 508 mm o bardzo wysokiej jakości ze wszystkich rodzajów stali, w tym ze stali węglowych, stopowych i żaroodpornych oraz rury gładkie przewodowe, okrętowe, kotłowe oraz konstrukcyjne, przeznaczone do obróbki wiorowej. Produkty te są wykorzystywane przede wszystkim w przemyśle energetycznym, petrochemicznym, wiertniczym oraz przy budowie ropociągów i gazociągów.

**Oddział Stalownia Batory** jest znaczącym na krajowym rynku producentem stali we wlewkach. Stal wytapiana jest w łukowych piecach elektrycznych. Posiadane urządzenie do próżniowego odgazowania stali (VAD) oraz pieco-kadź (LHF) do pozapiecowej rafinacji gwarantują otrzymanie stali we wlewkach o wysokiej jakości i czystości metalurgicznej. Wlewki stanowią półprodukt wykorzystywany w dalszych procesach technologicznych - przetwórstwie na wyroby długie, płaskie i kuto-walcowane. Znajdują zastosowanie przede wszystkim w przemyśle stoczniowym, motoryzacyjnym, górniczym, maszynowym i w budownictwie.

**Oddział Rurexpol w Częstochowie** znajduje się w czołówce producentów rur specjalistycznych o średnicach od 121 mm do 273 mm. Wyroby Oddziału znajdują zastosowanie m.in. w przemyśle naftowym oraz do przesyłu gazu

w trakcie wierceń poszukiwawczych ropy i gazu, jak również w trakcie eksploatacji złoża. Z kolei w Oddziale Rurexpol powstają także rury kotłowe i stopowe dla energetyki. Asortyment oferowanych przez Oddział Rurexpol uzupełniają rury konstrukcyjne do dalszej obróbki mechanicznej m.in do siłowników hydraulicznych i elementów konstrukcji hal.

**Oddział Walcownia Rur Andrzej** specjalizuje się w produkcji rur przewodowych, kotłowych, konstrukcyjnych o mniejszych średnicach od 21 mm do 114 mm. Znajdują one zastosowanie w przemyśle budowlanym, energetycznym, chemicznym, petrochemicznym, budowy maszyn, stoczniowym i gazownictwie.

#### **Oddział Kuźnia Batory**

Oddział zajmuje się przetwórstwem stali wysokojakościowych i specjalnych. Podstawowym elementem, który produkowany jest przez Oddział to pręty swobodnie kute o przekroju okrągłym, płaskim i kwadratowym, a także sześciokątnym o masie od 100 kg do 10,5 ton.

W ofercie Oddziału Kuźni Batory znajdują się także odkuwki wolno kute takie jak walce, odkuwki kute wg rysunku, sztaby, kostki, krążki i pierścienie. Oddział Kuźnia Batory jest wytwórcą wlewków po EŻP, które służą jako wsad do wytworzenia wyrobów o najwyższej jakości tj. najwyższą czystością metalurgiczną i najwyższą klasą badań ultradźwiękowych.

oraz w dwóch spółkach zależnych:

- Huta Bankowa – produkcja prętów i profili walcowanych oraz pierścieni i obręczy kutowalcowanych,
- Laboratoria Badań Batory – badania techniczne.

#### **Spółki zależne prowadzące działalność operacyjną**

**Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o.** - w 100% zależnej od ALCHEMIA S.A. poprzez udział bezpośredni i pośredni przez jednostkę zależną Huta Batory Sp. z o.o. w likwidacji - przedmiotem działalności Spółki są przede wszystkim badania w zakresie właściwości metali, w tym:

- ❖ przygotowania próbek 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.

**Huta Bankowa Sp. z o.o.** - w 100% zależna od ALCHEMIA S.A. 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.

#### **Pozostałe spółki zależne**

Do dnia 1 marca 2019 r. (tj. do dnia połączenia Emitenta z tymi podmiotami) w skład Grupy Alchemia wchodziły również wskazane poniżej trzy spółki zależne.

**Huta Batory Sp. z o.o.** - w 100% zależna od ALCHEMIA S.A. zajmowała się usługami laboratoryjnymi oraz pozostałymi usługami świadczonymi na rzecz podmiotów gospodarczych. W dniu 22.10.2014 r. NWZ podjęło decyzję o likwidacji spółki. Spółka nie prowadziła działalności produkcyjnej. W dniu 18.10.2018 r. NZW podjęło decyzję o uchyleniu likwidacji Spółki.

**Rurexpol Sp. z o.o.** w 100% zależna od ALCHEMIA S.A. - podstawową działalnością spółki było świadczenie usług laboratoryjnych świadczonych na rzecz podmiotów gospodarczych.

Główną działalnością spółki były usługi laboratoryjne polegające na wykonywaniu usług wycinania próbek i usług laboratoryjnych. Usługi badawcze były świadczone na rzecz przedsiębiorstw zajmujących się produkcją lub obrotem wyrobów stalowych. Z uwagi na fakt, iż Spółka nie prowadziła tradycyjnej działalności produkcyjnej czy handlowej jej model biznesowy był uproszczony i oparty na utrzymywaniu bezpośrednich relacji z przedstawicielami klientów. Spółka ta z uwagi na swój nieprodukcyjny charakter nie uczestniczyła w łańcuchu dostaw jak również nie oddziaływała negatywnie na społeczność lokalną ani też na środowisko.

**Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o.** w 100% zależna od ALCHEMIA S.A. - podstawową działalnością spółki było świadczenie usług laboratoryjnych świadczonych na rzecz podmiotów gospodarczych.

Przedmiotem działalności Spółki było przede wszystkim przygotowywanie próbek do badań, oraz wykonywanie badań w zakresie: próbek metalograficznych, mechanicznych, technologicznych, badania składu chemicznego wyrobów stalowych, badań twardości oraz w niewielkim zakresie obróbka cieplna małych detali. Usługi badawcze były świadczone na rzecz przedsiębiorstw zajmujących się produkcją lub obrotem wyrobów stalowych. Z uwagi na fakt,



iż Spółka nie prowadziła tradycyjnej działalności produkcyjnej czy handlowej jej model biznesowy był uproszczony i oparty został na utrzymywaniu bezpośrednich relacji z przedstawicielami klientów. Spółka ta z uwagi na swój nieprodukcyjny charakter nie uczestniczyła w łańcuchu dostaw jak również nie oddziaływała negatywnie na społeczność lokalną ani też na środowisko.

W dniu 01 marca 2019 r na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2017 r., poz. 1577 ze zm., dalej zwana: KSH) nastąpiło połączenie przez przejęcie Spółki Walcownia Rur Andrzej sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem, Rurexpol sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie oraz Huty Batory sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (Spółki Przejmowane). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Alchemia S.A., w drodze sukcesji uniwersalnej.

Informacje nt. skali działania poszczególnych segmentów Grupy Kapitałowej ALCHEMIA zostały przedstawione w punkcie poświęconym segmentom operacyjnym i geograficznym.

### 3.3. Skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA

Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30 czerwca 2019 roku została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:	
		30.06.2019	31.12.2018
Huta Bankowa Sp. z o.o.	41-300 Dąbrowa Górnicza ul. Sobieskiego 24	100 %	100 %
Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o.	41-506 Chorzów ul. Dyrekcyjna 6	100 %(*)	100 %(*)

(\*) Na dzień 31 grudnia 2018 r. Alchemia posiadała łącznie 00% udziału w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów, przy czym bezpośrednio posiadała ok. 12,7% udziału w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów tej spółki oraz pośrednio tj. przez jednostkę zależną Huta Batory Sp. z o.o. 87,3% udziału w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów. Po dniu 01.03.2019 r. posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym.

(\*\*) brak istotnej działalności gospodarczej

(\*\*\*) w dniu 1 marca 2019 r. połączenie z Alchemia S.A.

Wszystkie ww. spółki zależne zostały objęte konsolidacją metodą pełną.

Ponadto ALCHEMIA posiada pośrednio (tj. przez Huta Bankowa Sp. z o.o.) 42,67% udziałów w kapitale zakładowym w RAPZ Sp. z o.o. Spółka RAPZ Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną dla Emitenta i jest konsolidowana metodą praw własności.

### 3.4. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Od dnia kończącego poprzedni rok finansowy tj. 31 grudnia 2018 r. i w obecnym okresie sprawozdawczym tj. na dzień 30 czerwca 2019 r. wystąpiły zmiany w organizacyjne w strukturze Grupy Kapitałowej opisane jak niżej:

W dniu 4 marca 2019 r. Zarząd Spółki Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej zwana: „Emitentem”, „Spółką”) otrzymał postanowienie wydane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie – XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu w dniu 1 marca 2019 r. rejestracji połączenia Emitenta ze Spółkami zależnymi tj. Huta Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem, Rurexpol Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie (dalej zwane: „Spółki Przejmowane”). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Emitenta, w drodze sukcesji uniwersalnej. Jako, że Emitent był jedynym wspólnikiem Spółek Przejmowanych, Połączenie zostało przeprowadzone w sposób przewidziany w art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta jak również bez zmiany Statutu Spółki. Z dniem wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Emitent wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejmowanych.

### 3.5.      **Zatrudnienie**

Na dzień 30 czerwca 2019 r. zatrudnienie w poszczególnych spółkach GK Alchemia przedstawiało się następująco:

Alchemia S.A wraz z Oddziałami	1 676
Huta Bankowa sp. z o.o.	607
Laboratoria Badań Batory sp. z o.o.	42

Łączne zatrudnienie w GK Alchemia na 30.06.2019 – 2 325 osób.

### 3.6.      **Zasad rachunkowości**

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa ALCHEMIA sporządziła śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Alchemia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku wraz ze zmianami zasad rachunkowości obowiązującymi od 01.01.2019 wynikającymi z MSR opisane w sprawozdaniach finansowych na 30.06.2019 r. .

### 3.7.      **Konsolidacja**

#### **Cele konsolidacji sprawozdań finansowych**

Konsolidacja ma na celu przedstawienie majątku, sytuacji finansowej oraz wyników finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, tak jakby była to jedna jednostka.

Grupa Kapitałowa ALCHEMIA obejmuje jednostkę dominującą oraz jednostki od niej zależne.

#### **Podmioty powiązane, jednostki dominujące, jednostki zależne i jednostki stowarzyszone**

- I.   Jednostki powiązane z jednostką - rozumie się przez to jej jednostkę dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone oraz jednostki znajdujące się wraz z jednostką pod wspólna kontrolą, a także współnika jednostki zależnej.
- II. Podmiotami powiązanymi z jednostką są:
  - 1) podmioty, które w sposób bezpośredni lub pośredni poprzez jednego lub więcej pośredników:
    - a) kontrolują , lub są kontrolowane lub pozostają pod wspólną kontrolą jednostki ( zaliczają się do nich jednostki dominujące Grup Kapitałowych , jednostki zależne oraz jednostki zależne tej samej Grupy Kapitałowej)
    - b) posiadają udział w jednostce pozwalający na wywieranie znaczącego wpływu na jednostkę lub,
    - c) sprawują współkontrolę nad jednostką
  - 2) jednostki stowarzyszone z tą jednostką ( rozumiane zgodnie z treścią MSR 28 „ Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”),
  - 3) wspólne przedsięwzięcia, w których udziały posiada jednostka,
  - 4) członkowie kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jej jednostki dominującej,
  - 5) bliscy członkowie rodzin osób wymienionych w punktach 1 i 4,
  - 6) jednostki, nad którymi osoby wymienione w punktach 4 i 5 sprawują kontrolę, współkontrolę, znaczący wpływ lub posiadające bezpośrednio lub pośrednio znaczący udział w prawach głosu.

Jednostką dominującą jest jednostka gospodarcza posiadająca jedną lub więcej jednostek zależnych.

Jednostką zależna jest jednostka gospodarcza, która jest kontrolowana przez jednostkę dominującą.

Przyjmuje się, że kontrola jest sprawowana, jeżeli jednostka dominująca posiada bezpośrednio lub pośrednio – poprzez swe jednostki zależne – więcej niż połowę praw głosu w jednostce zależnej. O sprawowaniu kontroli można mówić także wówczas, gdy jednostka dominująca posiada połowę lub mniej praw głosu w jednostce zależnej i jeżeli:

- a) dysponuje więcej niż połową praw głosu na mocy umowy z innymi inwestorami,
- b) posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki zależnej na mocy statutu lub umowy,
- c) posiada zdolność mianowania i usuwania większości Członków Zarządu jednostki zależnej lub,
- d) dysponuje większością głosów na posiedzeniach Zarządu jednostki zależnej.

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jednostką zależną od inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem z inwestorem. Przyjmuje się , że znaczący wpływ jest wywierany, jeżeli znaczący inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio – poprzez swe jednostki zależne – 20%

lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji. Znaczący wpływ inwestora na jednostkę stowarzyszoną może przybrać następujące formy:

- a) zasiadanie w Zarządzie jednostki,
- b) udział w tworzeniu strategii działania jednostki, w tym w decyzjach o wypłatach dywidendy, istotne transakcje pomiędzy inwestorem a jednostką, wzajemna wymiana personelu kierowniczego, lub, udostępnienie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

### **Obowiązek sporządzania sprawozdania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyłączenia z konsolidacji.**

Jednostki zależne od ALCHEMIA S.A., które są jednostkami dominującymi wobec własnych jednostek zależnych, nie sporządzają skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli spełnione są następujące warunki:

1. właściciele udziałów mniejszości w tych jednostkach dominujących zostali o tym fakcie poinformowani i nie zgłosili sprzeciwu,
2. dłużne i kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez jednostki dominujące nie są przedmiotem publicznego obrotu na urzędowym rynku papierów wartościowych.

W celu ustalenia listy jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz listy jednostek wyłączonych z konsolidacji, stosowane są kryteria jakościowe, uzupełniane przez kryteria ilościowe. Odniesienie powiązań pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej do tych kryteriów jest podstawą stwierdzenia, czy dana jednostka jest nieistotna z punktu widzenia prawidłowej prezentacji Grupy Kapitałowej jako całości, a co za tym idzie, czy może być wyłączona z konsolidacji.

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

- dostarcza towary i usługi, które są zgodne z główną działalnością jednostki dominującej lub innych jednostek Grupy Kapitałowej, a brak tej jednostki może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną całej Grupy;
- stanowi dla jednostki dominującej źródło długoterminowego kapitału lub funduszy służących utrzymaniu jej głównej działalności;
- powoduje ponoszenie przez jednostkę dominującą dużego ryzyka związanego z posiadaniem tej jednostki lub z posiadaniem aktywów służących uzyskaniu większości korzyści z jej działalności;
- prowadzi działalność w imieniu jednostki dominującej zgodnie z jej potrzebami gospodarczymi, z tytułu których jednostka dominująca uzyskuje korzyści;
- posiada akcje własne jednostki dominującej.

### **Wycena inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych oraz w udziałach we wspólnych przedsięwzięciach**

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym przez Spółki Grupy Kapitałowej Alchemia inwestycje w jednostkach zależnych oraz udziały we wspólnych przedsięwzięciach wycenia się na dzień bilansowy według ceny ich nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach zależnych wycenia się z zastosowaniem zasad wyłączeń konsolidacyjnych.

### **Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej**

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone w taki sposób, jakby było ono sprawozdaniem pojedynczej jednostki gospodarczej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzają jednostki dominujące. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zawiera:

- a) skonsolidowany bilans,
- b) skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- c) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
- d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- e) informację dodatkową (wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia).

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dołącza się sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

### **Operacje podlegające wyłączeniu realizowane pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej**

Skonsolidowane sprawozdania finansowe powinny przedstawiać operacje zrealizowane pomiędzy Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA a podmiotami zewnętrznymi. Aby osiągnąć ten cel należy:

- 1) zidentyfikować w każdej Spółce konta, na których rejestrowane są operacje z innymi Spółkami wchodzącymi w skład holdingu,
- 2) dokonać uzgodnienia sald i obrotów pomiędzy każdą ze Spółek konsolidowanych,
- 3) wyłączyć operacje dotyczące:
  - a) wartości nabycia udziałów (akcji) przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych (wyłączenie ze sprawozdania jednostki dominującej),
  - b) części kapitałów własnych jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własnościach tych jednostek (wyłączenie ze sprawozdań spółek zależnych)

- c) wzajemnych należności i zobowiązań oraz innych rozrachunków o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- d) przychodów i kosztów z tytułu operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- e) zysków i strat powstałych w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartościach aktywów podlegających konsolidacji.

#### **Wartość firmy jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Wartość firmy jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest dodatnią różnicą pomiędzy wartością w cenie nabycia udziału w aktywach netto jednostki zależnej i jego wartością godziwą określoną na dzień nabycia. Wartość firmy jednostek zależnych jest prezentowana w odrębnej pozycji aktywów skonsolidowanego bilansu. Wartość firmy jednostek zależnych nie podlega amortyzacji, natomiast jest pomniejszana o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W odniesieniu do wartości firmy jednostek zależnych na koniec każdego roku obrotowego przeprowadza się test na utratę wartości. Test na utratę wartości jest przeprowadzany również na inne dni bilansowe, jeżeli wystąpiły okoliczności wskazujące na konieczność przeprowadzenia testu. Ewentualna ujemna różnica pomiędzy wartością w cenie nabycia udziału a aktywach netto jednostki zależnej i jego wartością godziwą określoną na dzień nabycia (ujemna wartość firmy) jest odnoszona na wynik finansowy okresu, w którym nastąpiło nabycie tego udziału.

## **4. KOMENTARZ NT. WYNIKÓW ORAZ SYTUACJI FINANSOWEJ**

### **4.1. Sytuacja Grupy Kapitałowej ALCHEMIA**

Na wynik osiągnięty przez Grupę Kapitałową Alchemia w I półroczu 2019 roku miała wpływ sytuacja rynkowa w branży stalowej. Spółki Grupy Kapitałowej Alchemia działają w obszarze rynku europejskiego i głównie to, co się dzieje na tym rynku wpływa bezpośrednio na osiągnięte rezultaty ekonomiczne spółek.

Koniunktura gospodarcza na świecie jest zagrożona i zaczyna słabnąć. Jest to spowodowane występowaniem nadwyżki zdolności produkcyjnej stali i słabnącym popytem spowodowanym m.in. wzrostem ryzyka w następstwie wprowadzanych cel na stal przez Stany Zjednoczone Ameryki. Słabnięcie koniunktury gospodarczej widać np. po wskaźnikach PMI w wielu europejskich krajach, choć wiele wskaźników gospodarczych daje dość sprzeczne sygnały co do koniunktury gospodarczej czy produkcji przemysłowej, dynamiki usług jak i sprzedaży detalicznej. Różnie zachowują się też poszczególne segmenty rynku. W Polsce nie widać większej korelacji z osłabieniem w zachodnich państwach Europy, ale ostatnie odczyty zaczynają świadczyć o pogarszaniu się sytuacji gospodarczej.

Światowa produkcja stali surowej wyniosła w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2019 r. 925,1 mln ton (co oznacza wzrost o 4,9 proc. w porównaniu z tym samym okresem w 2018 r.), ale produkcja stali w Unii Europejskiej spadła w tym samym okresie o 2,5 proc., a w Polsce o 6 proc. Przekłada się to na zwiększenie konkurencji i presji ze strony producentów wyrobów stalowych oraz wpływa to na obniżanie cen.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na presję cenową i ich spadek jest zwiększony przywóz stali z krajów trzecich kosztem producentów unijnych.

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez EuroFer, jawne zużycie stali w krajach UE spadło o ok. 2,5 proc. rok do roku 2019 r. Ten negatywny trend w zużyciu stali to efekt trwającego kryzysu w sektorze produkcyjnym w UE, słabego eksportu i niższych nakładów na inwestycje.

Po roku 2018, który należy ocenić pozytywnie, widać pogorszenie otoczenia rynkowego w b.r., w którym działają spółki z Grupy Kapitałowej. Produkcja rur bez szwu spadła. Spadła również sprzedaż i mamy ujemną dynamikę wobec tego samego okresu poprzedniego roku. Wykorzystanie mocy produkcyjnych zmniejszyło się.

W związku z ww. czynnikami spadła rentowność jednak udało się zachować dodatnie wartości zarówno na poziomie EBITDA jak i poziomie ogólnym. Pomogły m.in. regulacje w zakresie regulacji cen energii za pierwsze półrocze i utrzymanie ich na poziomie z roku 2018 r.

Dość trudno jest prognozować tendencje w gospodarce i przemyśle stalowym na najbliższe okresy. Jak wspomniano na początku mamy sprzeczne sygnały i będą podejmowane działania dostosowane do zmieniających się dość dynamicznie warunków. Oczekiwane są dalsze regulacje w zakresie cen energii w następstwie cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Istotne są też decyzje UE w zakresie kontyngentów celnych.

## Wyniki finansowe

Lp.	Wyszczególnienie w tys. zł	Dane skonsolidowane		Dane jednostkowe	
		I półrocze 2019	I półrocze 2018	I półrocze 2019	I półrocze 2018
1.	Przychody ze sprzedaży	515 882	586 182	398 923	457 523
2.	Koszty sprzedanych produktów	-475 547	-518 899	-376 136	-424 176
3.	Wynik ze sprzedaży brutto	40 335	67 283	22 787	33 347
4.	Koszty sprzedaży i zarządu	-31 161	-30 001	-19 785	-18 674
5.	Wynik na sprzedaży	9 174	37 282	3 001	14 673
6.	Wynik operacyjny	16 520	38 496	8 421	14 700
7.	Wynik netto	9 870	26 046	4 857	10 238
8.	Amortyzacja	17 439	18 493	11 256	13 159
9.	EBITDA	33 958	56 989	19 677	27 859

Grupa ALCHEMIA zamknęła okres sprawozdawczy za I półrocze 2019 rok zyskiem netto w wysokości 10 mln zł. Wynik netto w porównaniu do analogicznego okresu I półrocza 2018 był niższy o 16,2 mln. zł. Wynik brutto na sprzedaży po I półroczu wyniósł 40,3 mln zł. i był niższy o 26,9 mln zł. od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody GK spadły w stosunku do analogicznego okresu o 70,3 mln zł. Koszty sprzedaży za I półrocze 2019 r były niższe o 1,2 mln zł. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wpływ na wynik miała korekta kosztów energii za I półrocze, która wynosiła 6,0 mln PLN. Powyższe przełożyło się na osiągnięty za I półrocze 2019 r wynik na sprzedaży, który był niższy o 28,1 mln zł. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Saldo przychodów/kosztów pozostałej działalności operacyjnej za I półrocze 2019 wyniosło 7,3 mln zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększyło się o 6,1 mln zł. Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych było rozwiązanie rezerw oraz ostrożnej wyceny wyrobów gotowych. Saldo przychodów /kosztów finansowych za I półrocze 2019 wyniosło -5,3 mln zł. i było wyższe o 3,6 mln zł. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018. Główny wpływ na ww. saldo miała wycena krótkoterminowych aktywów finansowych. EBITDA wyniosła 34 mln zł. i uległa zmniejszeniu o 23 mln zł. Ostateczny wynik finansowy netto GK Alchemia jest zatem konsekwencją wyniku na działalności operacyjnej i działalności finansowej.

Alchemia S.A. zamknęła okres sprawozdawczy za I półrocze 2019 roku zyskiem netto w wysokości 4,9 mln. zł., który w porównaniu do analogicznego okresu za I półrocze 2018 roku uległ zmniejszeniu o 5,4 mln zł. Wynik brutto na sprzedaży po I półroczu 2019 r. był niższy o 10,6 mln zł. od analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszty sprzedaży spadły o 265 tys. zł. Wpływ na wynik miała korekta kosztów energii za I półrocze, która wynosiła 6,0 mln PLN. Saldo przychodów/kosztów pozostałej działalności operacyjnej wyniosło 5,4 mln zł. i było wyższe o 5,3 mln zł. od analogicznego okresu roku poprzedniego. Saldo przychodów /kosztów finansowych za I półrocze 2019 wyniosło -3,5 mln zł. i było wyższe o 2,0 mln zł. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018. Główny wpływ na ww. saldo miała wycena krótkoterminowych aktywów finansowych. EBITDA wyniosła 19,7 mln zł. i uległa zmniejszeniu o 8,2 mln zł. Ostateczny wynik finansowy netto Alchemia jest zatem konsekwencją wyniku na działalności operacyjnej i działalności finansowej.

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 wyrobów kutych,
- ❖ ze sprzedaży pierścieni kuto-walcowanych,
- ❖ z obróbki mechanicznej i wykonawstwa elementów stalowych,
- ❖ z usług przetwórstwa stali.

W I półroczu 2019 roku Grupa Kapitałowa Alchemia w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego uzyskała przychody operacyjne niższe o 70,3 mln zł. natomiast koszty sprzedanych produktów zmniejszyły się o 43,4 mln zł. W I półroczu nastąpił spadek przychodów z uwagi na mniejszy popyt oraz spadek ceny nieadekwatny do cen podstawowych surowców do produkcji, które uległy zmniejszeniu. Powyższe przełożyło się na zmniejszenie sprzedaży wyrobów grupy.

W segmencie rur i wlewków przychody I półrocza 2019 spadły w stosunku do okresu analogicznego roku 2018 o 41,1 mln zł, a rentowność na segmencie wyniosła 5,5%. Zanotowano również spadek popytu na wyroby długie oraz spadek cen nieadekwatny do cen wsadów niezbędnych do produkcji. Przychody tego segmentu spadły w stosunku do okresu analogicznego roku ubiegłego o 38 mln zł. Utrzymano poziom zamówień w segmencie wyrobów kuto-walcowanych i utrzymano ceny sprzedaży asortymentu pierścieni. Przychody tego segmentu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 2,4 mln zł. Przychody segmentu wyrobów kutych spadły w stosunku do okresu analogicznego roku ubiegłego o 2,5 mln zł.

Analogicznie jak w ubiegłych latach spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zaopatrywały się w materiały niezbędne do produkcji głównie na rynku krajowym.

W I półroczu 2019 roku jedynym dostawcą, którego udział wyniósł przynajmniej 10% przychodów ze sprzedaży (tak skonsolidowanych jak i jednostkowych) był dostawca materiałów wsadowych tj. ArcelorMittal Poland S.A. Udział tego podmiotu w przychodach ze sprzedaży w I półroczu 2019 r. wyniósł odpowiednio 28,7% przychodów skonsolidowanych oraz 37,1 % przychodów jednostkowych Spółki Alchemia S.A. Spółki z Grupy Kapitałowej nie są podmiotami powiązanymi kapitałowo lub osobowo z ww. dostawcą.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa zbywała swoje produkty oraz świadczyła usługi przede wszystkim na rynkach krajów UE, podobnie jak w 2018 roku.

Sprzedaż do żadnego z odbiorców zewnętrznych nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży (tak skonsolidowanych jak i jednostkowych). Sprzedaż przez Alchemia S.A. kęsisz do Huty Bankowa sp. z o.o. przekracza 10% przychodów ze sprzedaży i wynosi 21,3% przychodów jednostkowych Spółki Alchemia S.A. Huta Bankowa sp. z o.o jest spółka zależna od Alchemia S.A.

W okresie sprawozdawczym podstawowym kierunkiem sprzedaży Grupy były kraje Unii Europejskiej w tym dostawy krajowe. W okresie sprawozdawczym 98% przychodów było zrealizowanych na rynku europejskim w tym na rynku krajowym, pozostałe 2% sprzedaży było zrealizowane na pozostałych rynkach. Udział sprzedaży wyrobów Grupy na rynki krajów UE (poza Polską) i pozostałe kraje spoza UE wyniósł 56 %.

Poniżej zaprezentowano informacje nt. geograficznego podziału sprzedaży w 2019 roku i okresie porównywalnym 2018 roku.

Kierunek sprzedaży (tys. zł)	Dane skonsolidowane		Dane jednostkowe	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Kraj	226 926	250 669	235 320	277 342
Kraje Unii Europejskiej	278 886	310 594	159 787	160 486
Pozostałe kraje	10 070	24 919	3 816	19 695
<b>Ogółem</b>	<b>515 882</b>	<b>586 182</b>	<b>398 923</b>	<b>457 523</b>

Głównym źródłem finansowania majątku Grupy Kapitałowej ALCHEMIA w I półroczu 2019 roku – podobnie jak na koniec 2018 roku były kapitały własne, które ukształtowały się na poziomie 546 384 tys. zł. W stosunku do okresu poprzedniego kapitały własne wykazują zwiększenie o 9,9 mln zł głównie z tytułu zwiększenia kapitału zapasowego i zysków zatrzymanych GK Alchemia.

Łączna wartość zobowiązań Grupy Kapitałowej ALCHEMIA na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosła 387 mln zł. i w stosunku do roku 2018 uległy zwiększeniu o 23 mln zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11 932 tys. zł. a w Jednostce Dominującej wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 16 105 tys. zł. W przepływach pieniężnych Grupy z działalności inwestycyjnej główną pozycję stanowią wydatki na zakup rzeczowych środków trwałych. Natomiast z działalności finansowej główną pozycję stanowi wpływ i spłata z tytułu bieżących kredytów przez Spółki Grupy.

## 4.2. Wyniki segmentów działalności

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Grupę Kapitałową. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług / wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- rury i wlewki stalowe,
- badania i analizy techniczne,
- wyroby kute,
- usługi przetwórstwa stali,
- wyroby walcowane długie,
- pierścienie kuto-walcowane,
- pozostałe.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych za wyjątkiem przychodów nie przypisanych do segmentów oraz wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami. Dane wykazywane w segmentach operacyjnych uwzględniają wyłączenia konsolidacyjne.

Aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, są alokowane do pozostałych wartości nieprzypisanych do segmentów operacyjnych.

Informacja nt. wyników segmentów działalności w I półroczu 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

<b>Segment (tys. zł)</b>	<b>Rury i wlewki stalowe</b>	<b>Badania i analizy techniczne</b>	<b>Wyroby kute</b>	<b>Usługi przetwórstwa stali</b>
Przychody od klientów zewnętrznych	291 418	813	11 730	206
Wynik operacyjny segmentu na sprzedaży	15 897	0	1 041	-36
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	10 778	250	462	0
<b>Segment (tys. zł)</b>	<b>Wyroby walcowane długie</b>	<b>Pierścienie kuto- walcowane</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Suma (z uwzględnieniem pozycji nieprzypisanych do segmentów)</b>
Przychody od klientów zewnętrznych	146 283	47 369	18 064	515 882
Wynik operacyjny segmentu na sprzedaży	13 778	6 574	3 079	47 681
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	3 742	1 669	0	17 473

Szczegółowe informacje nt. segmentów działalności zostały zamieszczone w notcie nr 6 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r.

Produkty składające się na ofertę spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w ramach poszczególnych segmentów oraz grup produktowych obejmują szereg wyrobów występujących w wielu wersjach każdy, przy czym ceny poszczególnych produktów cechują się zróżnicowaniem. Mając powyższe na uwadze w niniejszym sprawozdaniu z działalności pominięto prezentację ilościową sprzedaży, gdyż taka prezentacja mogłaby wprowadzić w błąd co do rzeczywistego znaczenia danego segmentu dla działalności Grupy Kapitałowej.

## 5. INFORMACJE NT. DZIAŁALNOŚCI W I PÓŁROCZU 2019 ROKU

### 5.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne dokonania lub niepowodzenia grupy kapitałowej Emitenta. Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym został przedstawiony poniżej.

Czynnikami mającym wpływ na wyniki Grupy w 2019 r. ma ogólnoswiatowa sytuacja na rynku stalowym w szczególności agresywna polityka cenowa konkurencji na wyroby Grupy, oraz wysokie ceny podstawowych surowców do produkcji.

Poniżej zamieszczono informacje nt. znaczących zdarzeń w trakcie I półrocza 2019 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

W dniu 1 marca 2019 r. na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. nastąpiło połączenie przez przejęcie Spółki Walcownia Rur Andrzej sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem, Rurexpol sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie oraz Huty Batory sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (Spółki Przejmowane) poprzez przeniesienie całego majątku ww. Spółek na Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmująca). Połączenia zostały dokonane na podstawie przepisów k.s.h. regulujących uproszczoną procedurę łączenia spółek tj. na podstawie art. 516 § 6 k.s.h. w związku z art. 516 § 5 k.s.h. z zachowaniem ograniczeń przewidzianych dla spółek publicznych.

W dniu 1 kwietnia 2019 r. Zarząd spółki Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) powziął wiadomość (na podstawie informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego) o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („**Sąd Rejestrowy**”) Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 marca 2019 r. zmian wynikających z: (i) uchwały nr 5/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 lutego 2019 r. w sprawie umorzenia akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego, (ii) uchwały nr 6/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 lutego 2019 r. w sprawie zmiany oznaczenia serii akcji oraz (iii) uchwały nr 7/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 lutego 2019 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki (razem jako „**Uchwały**”).

Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 260.000.000 zł (do kwoty 225.485.000 zł tj. o kwotę 34.515.000 zł poprzez umorzenie 26.550.000 akcji własnych Spółki, uprawniających do 26.550.000 głosów, o wartości nominalnej 1,30 zł (jeden złoty i trzydzieści groszy) każda akcja, zdematerializowanych i oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLGRBRN00012.

Po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego, kapitał zakładowy Spółki wynosi 225.485.000 zł i składa się z 173.450.000 akcji serii A, uprawniających łącznie do 173.450.000 głosów, o wartości nominalnej 1,30 zł (jeden złoty i trzydzieści groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 225.485.000 zł. Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi 173.450.000.

Jednocześnie Sąd Rejestrowy dokonał także rejestracji zmiany oznaczenia istniejących akcji Alchemia S.A. zgodnie z uchwałą nr 6/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 lutego 2019 r. w sprawie zmiany oznaczenia serii akcji, z zastrzeżeniem, że w ocenie Spółki przedmiotowa zmiana oznaczenia akcji nie została przez Sąd Rejestrowy dokonana względem akcji serii D, co Spółka zamierza skorygować poprzez złożenie odpowiedniego wniosku o sprostowanie wpisu w tym zakresie.

W związku z rejestracją Uchwał przez Sąd Rejestrowy, doszło do zmiany Statutu Spółki, w ten sposób że:

1. uchylono dotychczasową treść art. 9 ust. 1 Statutu oraz nadano mu się następujące brzmienie: „Kapitał akcyjny Spółki wynosi 225.485.000,00 zł i dzieli się na 173.450. akcji serii „A”, o wartości nominalnej 1,30 (jeden złoty i trzydzieści groszy) złote każda”, a ponadto zmieniono § 7 Statutu w ten sposób, że po pkt 143 dodano pkt 144 i 145 o następującym brzmieniu: „144) Kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (25.50.Z), 145) Produkcja narzędzi (25.73.Z)”.

W dniu 11 kwietnia 2019 r. Zarząd Spółki dominującej powziął wiadomość, iż Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał na wniosek Spółki sprostowania wpisu w Dziale I w Rubryce 9 w punkcie 4 w polu 2 w zakresie liczby akcji serii D Spółki, w ten sposób, że dotychczasowa liczba akcji serii S, tj. 44.996.800 została wykreślona. Powyższa zmiana wynika ze zmiany oznaczenia istniejących akcji Alchemia S.A. zgodnie z Uchwałą nr 6/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 lutego 2019 r. w sprawie zmiany oznaczenia serii akcji, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2019 z dnia 1 kwietnia 2019 r.

W dniu 29 maja 2019 r. do Spółki dominującej wpłynęła obustronnie podpisana z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, występującym w roli tzw. instytucji pośredniczącej (NCBiR), umowa na dofinansowanie projektu ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, pn: „Innowacyjna technologia walcowania rur bezszwowych ze stali stopowych o projektowanych parametrach jakościowych przeznaczonych dla przemysłu



energetycznego i wydobywczego” realizowanego w ramach działania 1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 (Umowa). Powyższy projekt będzie realizowany w ramach Oddziału Walcownia Rur Andrzej w Zawadzkiem.

Całkowity koszt realizacji ww. projektu wynosi 118,56 mln zł, co odpowiada kwocie wydatków kwalifikowalnych tego projektu. Zgodnie z zawartą Umową dofinansowanie ww. projektu wyniesie nie więcej niż 48,15 mln zł, co stanowi ok. 40,6% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach tego projektu. Okres kwalifikowalności kosztów dla ww. projektu rozpoczyna się z początkiem października 2019 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową, tj. z końcem września 2022 r. Dofinansowanie w ramach Umowy zostanie wypłacone po ustanowieniu i wniesieniu przez Spółkę zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy, przy czym zasadniczą formą zabezpieczenia będzie weksel własny in blanco. W pozostałym zakresie postanowienia Umowy (w tym w szczególności w zakresie jej rozwiązania czy warunków ewentualnego zwrotu udzielonego dofinansowania) nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. W ocenie Zarządu Spółki, realizacja ww. projektu wpłynie pozytywnie na rozwój oraz innowacyjność Spółki i tym samym projekt ten wpisuje się w strategię Grupy Kapitałowej Alchemia.

W dniu 30 maja 2019 r. zawarty został aneks (Aneks) do umowy kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 30 mln zł udzielonego Emitentowi przez Bank, na mocy którego okres kredytowania ww. kredytu został przedłużony do 31 maja 2020 roku. W pozostałym zakresie Aneks nie wprowadził istotnych zmian do postanowień ww. umowy.

W dniu 27 czerwca 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zmiany od dnia 1 lipca 2019 roku adresu siedziby Spółki. Nowy adres siedziby oraz adres korespondencyjny Spółki: Alchemia S.A., Aleje Jerozolimskie 92, 00-807 Warszawa. W związku z ww. uchwałą Spółka niezwłocznie podjęła stosowne działania celem ujawnienia odpowiednich zmian w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

## **5.2. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 29 sierpnia 2019 r. Zarząd Spółki Alchemia S.A. (dalej "Spółka") otrzymał informację od akcjonariuszy posiadających łącznie akcje reprezentujące 100% kapitału zakładowego Spółki, tj. Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie, Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie, Eastside-Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pani Grażyna Karkosik oraz Pana Romana Karkosika, o odbyciu w dniu dzisiejszym Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (dalej zwane "NWZ") Spółki w trybie art. 405 Kodeksu spółek handlowych tj. bez formalnego zwołania.

Na NZW została podjęta m.in. Uchwała nr 3 w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Alchemia S.A. oraz ich wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Za podjęciem w/w uchwały oddano 173.450.000 ważnych głosów z 173.450.000 akcji, co stanowiło 100% kapitału zakładowego, przeciw podjęciu uchwały - 0 głosów, wstrzymało się - 0 głosów.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu był reprezentowany cały kapitał zakładowy Spółki, tj. 173.450.000 akcji, dających łącznie prawo do 173.450.000 głosów, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na NWZ.

Pełna treść uchwał podjętych przez w/w NZW stanowi załącznik do raportu bieżącego nr 42/2019 r. opublikowanego przez Spółkę w dniu 29 sierpnia 2019 r.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły inne niż ww. istotne zdarzenia mające wpływ na sprawozdania finansowe Grupy.

## **5.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W I półroczu 2019 roku Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

## **5.4. Poręczenia i gwarancje**

W okresie sprawozdawczym I półroczu 2019 roku Emitent oraz jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. spółki z Grupy Kapitałowej Alchemia są stroną poręczeń/gwarancji:

- do kwoty 3,6 mln PLN – poręczenie/gwarancja udzielone przez Alchemia S.A wraz z deklaracją wekslową stanowi zabezpieczenie spłaty umowy leasingowej zawartej przez Hutę Bankowa z De Lage Landen Leasing Polska S.A na sfinansowanie źródeł światła, które na dzień 30.06.2019 r uległo obniżeniu do 1,79 mln PLN,
- gwarancji od Boryszew S.A w łącznej kwocie 5 mln Euro (21,3 mln PLN) – gwarancja stanowi zabezpieczenie zapłaty za zobowiązania Alchemia S.A za dostawy wyrobów stalowych przez ArcelorMittal Poland S.A. Gwarancja obowiązuje od 01.10.2018 do 30.09.2019 z terminem ważności do 31.12.2019 r.

## **5.5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Grupa jest stroną szeregu postępowań sądowych i występuje zarówno jako strona pozwana i strona powodowa. Niemniej żadne z powyższych postępowań nie jest identyfikowane przez Emitenta jako istotne. Tym samym Grupa nie jest stroną pozwaną w pojedynczym lub grupie postępowań, które łącznie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe Grupy i poziom zobowiązań.

## **6. PERSPEKTYWY, CZYNNIKI ROZWOJU ORAZ RYZYKA**

### **6.1. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ALCHEMIA w perspektywie następnych miesięcy roku 2019 zależą będą głównie od:

- a) kształtowania się cen kruszcu, złomu i żelazostopów oraz innych niezbędnych podstawowych materiałów do produkcji wyrobów prowadzonej w grupie,
- b) kształtowanie się cen energii elektrycznej
- c) utrzymanie stałego poziomu zapotrzebowań/zamówień na wyroby produkowane w grupie
- d) kształtowania się ceny wyrobów grupy
- e) kursu walut EUR, USD
- f) sytuacji na rynku wschodnim
- g) rytmiczności dostaw podstawowych surowców do produkcji.

### **6.2. Opis czynników zagrożeń i ryzyk**

Opis istotnych czynników zagrożeń i ryzyk dla Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej

#### 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 i świata. W przypadku wystąpienia niekorzystnych warunków w postaci złej koniunktury, niestabilności zmniejszania produkcji, importu – 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 i Grupy Kapitałowej przychody jest umiejętność utrzymania obecnych klientów jak również pozyskania nowych. Emitent i spółki zależne zajmują się działalnością produkcyjną polegającą na produkcji i sprzedaży rur bez szwu, wsadu, wyrobów płaskich i długich oraz innych produktów stalowych. Na rynku działają firmy, które zajmują się zbliżoną działalnością, w związku z powyższym Emitent i spółki zależne starają się zwiększyć swoją konkurencyjność poprzez zwiększanie oferowanego asortymentu, terminowość dostaw oraz obniżanie kosztów, które w konsekwencji przekładają się na cenę oferowanych wyrobów.

#### Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich i interpretacji stosowania

Zagrożeniem dla działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej 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 i Grupa Kapitałowa 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 oraz jego spółki zależne są uzależnieni od określonej liczby dostawców w szczególności dostawców wsadu. Jednakże starają 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 i spółki zależne co w konsekwencji przekłada się na większe zainteresowanie oferowanym produktem przez potencjalnych odbiorców.

#### Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Emitent i Grupa Kapitałowa działa na szerokim rynku zbytu produktów przez siebie oferowanych, głównie na rynku krajowym i krajów UE. Emitent i spółki zależne starają się wyeliminować ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców poprzez nawiązywanie współpracy z wieloma odbiorcami. Emitent i spółki zależne przy wyborze odbiorców kierują 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 i spółki zależne dokładają wszelkich starań aby oferowane przez Grupę produkty spełniały najwyższe standardy i normy jakościowe. Ewentualna utrata zaufania odbiorców mogłaby niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe.

#### Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W Grupie Kapitałowej Alchemia zjawisko sezonowości sprzedaży jest nieznaczne, ze względu na fakt, że spółki Grupy Kapitałowej realizują swoje przychody głównie poprzez konkretne zamówienia składane przez odbiorców. Obserwuje się iż w okresie od 15 listopada do około 15 lutego następuje nieznaczny spadek przychodów głównie w segmencie operacyjnym rury i wlewki stalowe. Najbardziej efektywnymi miesiącami dla oferowanych produktów przez Grupę Kapitałową są miesiące luty-czerwiec oraz wrzesień-październik, zarówno na rynku krajowym, europejskim jak i światowym.

#### Ryzyko związane z kursami walut

Istotnym zagrożeniem mającym wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ALCHEMIA jest ryzyko związane z kursami walut. Ryzyko to występuje głównie w Spółce Dominującej oraz spółce zależnej Huta Bankowa sp. z o.o., ponieważ w znaczącej części przychody ww. Spółek są osiągane na rynku europejskim i światowym. Sprzedaż eksportowa jest rozliczana głównie w EUR, którego kurs jest niestabilny, w związku z powyższym istnieje ryzyko odbicia się niekorzystnego kursu na wynikach Spółki, co w konsekwencji może przełożyć się na wynik Grupy Kapitałowej.

#### Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania kontrolę nad Spółką sprawują akcjonariusze będący stroną Porozumienia, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 6/2019 z 10 stycznia 2019 roku. Po rozliczeniu wezwania do zapisywania się na akcje Spółki akcjonariusze ci posiadali łącznie 100% akcji/głosów.

Zgodnie z treścią wezwania intencją wskazanych powyżej akcjonariuszy po przeprowadzeniu przymusowego wykupu akcji Alchemia S.A. jest zniesienie dematerializacji akcji Spółki.

#### Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

1. ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
2. ryzyko kredytowe oraz
3. ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

1. zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
2. stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
3. wykonanie zakładanych projekcji finansowych poprzez spełnienie założeń planowych,
4. osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Właściwe zarządzanie ryzykiem utraty płynności w Grupie ma na celu zapewnienie środków wymaganych do spłaty zobowiązań w terminach ich wymagalności w warunkach normalnych i warunkach szczególnych bez ryzyka strat i bez ryzyka narażenia spółek GK na utratę reputacji.

Na ryzyko związane z płynnością finansową Spółki Grupy Kapitałowej są narażone w stopniu nieznacznym, ponieważ transakcje handlowe są ubezpieczone przez Spółki Grupy.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

#### Ryzyko związane z procesem produkcyjnym

Ryzyko związane z procesem produkcyjnym w Grupie Kapitałowej ALCHEMIA jest wyeliminowane do minimum poprzez dbałość o bieżący stan urządzeń produkcyjnych i właściwą gospodarkę inwestycyjno-remontową.

#### Ryzyko związane z zapasami

Na ryzyko związane z zapasami Spółki Grupy Kapitałowej są narażone w stopniu nieznacznym, ponieważ większa część produkcji Grupy Kapitałowej ALCHEMIA jest wytwarzana na konkretne zamówienia.

### 6.3. Prognozy wyników finansowych

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych (odpowiednio jednostkowych oraz skonsolidowanych) za rok 2019 r.

## 7. AKCJE I AKCJONARIAT

### 7.1. Struktura kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018
Liczba akcji szt.	173.450.000	200.000.000
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,30	1,30
Kapitał podstawowy PLN	225.485.000,00	260.000.000,00

### 7.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Zgodnie z posiadanymi informacjami, na dzień przekazania raportu, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ALCHEMIA S.A. są:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019 r.		Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019 r.	
		Ilość akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów	Ilość akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	Roman Krzysztof Karkosik	153.730.000 <sup>1)</sup>	88.6308 <sup>2)</sup>	141.831.074 <sup>3)</sup>	81,7706 <sup>4)</sup>
2.	Grażyna Wanda Karkosik	19.720.000	11.3692	29.000.000	16,7195
3.	Pozostali			2.618.926	1,5099

<sup>1)</sup> zgodnie z zawiadomieniem, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 40/2019 z dnia 03.07.2019 r. akcjonariusz ten posiadał bezpośrednio 39.260.000 sztuk akcji Alchemia S.A. oraz pośrednio poprzez spółki zależne 114.470.000 sztuk akcji Alchemia S.A. przy czym zgodnie z ww. zawiadomieniem na pośredni stan posiadania składają się: i) 500.000 akcji Alchemia S.A. posiadanych przez Boryszew S.A., ii) 98.725.000 sztuk akcji Alchemia S.A. posiadanych przez Impexmetal S.A., iii) 15.245.000 sztuk akcji Alchemia S.A. posiadanych przez Eastside – Bis sp. z o.o.,

2) zgodnie z zawiadomieniem, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 40/2019 z dnia 03.07.2019 r. akcjonariusz ten posiadał bezpośrednio 22,6348% oraz pośrednio poprzez spółki zależne 65,9960% ogólnej liczby głosów Alchemia S.A., przy czym na pośredni stan posiadania składają się: i) akcje Alchemia posiadane przez Boryszew S.A., które stanowią 0,2883% ogólnej liczby głosów Alchemia S.A ii) akcje Alchemia S.A. posiadane przez Impexmetal S.A., które stanowią 56,9184% ogólnej liczby głosów Alchemia S.A, iii) akcje Alchemia S.A. posiadane przez Eastside – Bis sp. z o.o., które stanowią 8,7893% ogólnej liczby głosów Alchemia S.A,

3) zgodnie z zawiadomieniem, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 25/2019 z dnia 02.04.2019 r. akcjonariusz ten posiadał bezpośrednio 39.260.000 sztuk akcji Alchemia S.A. oraz pośrednio poprzez spółki zależne 102.571.074 sztuk akcji Alchemia S.A. przy czym zgodnie z ww. zawiadomieniem na pośredni stan posiadania składają się:

i) 500.000 akcji Alchemia S.A. posiadanych przez Boryszew S.A., ii) 86.826.074 sztuk akcji Alchemia S.A. posiadanych przez Impexmetal S.A., iii) 15.245.000 sztuk akcji Alchemia S.A. posiadanych przez Eastside – Bis sp. z o.o.,

4) zgodnie z zawiadomieniem, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 25/2019 z dnia 02.04.2019 r. akcjonariusz ten posiadał bezpośrednio 22,6348% oraz pośrednio poprzez spółki zależne 59,1358% ogólnej liczby głosów Alchemia S.A., przy czym na pośredni stan posiadania składają się: i) akcje Alchemia posiadane przez Boryszew S.A., które stanowią 0,2883% ogólnej liczby głosów Alchemia S.A, ii) akcje Alchemia S.A. posiadane przez Impexmetal S.A., które stanowią 50,0583% ogólnej liczby głosów Alchemia S.A, iii) akcje Alchemia S.A. posiadane przez Eastside – Bis sp. z o.o., które stanowią 8,7893% ogólnej liczby głosów Alchemia S.A.,

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 10 maja 2019 r. do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent otrzymał zawiadomienia od Akcjonariuszy sporządzone na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej [...], o których mowa w raporcie bieżącym nr 35/2019 oraz 40/2019.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 10 maja 2019 r. do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie otrzymał zawiadomień sporządzonych na podstawie art. 19 rozporządzenia MAR w sprawie transakcji dokonanych na akcjach Spółki.

Z zastrzeżeniem informacji zamieszczonych w niniejszym Sprawozdaniu, w szczególności dotyczących porozumienia, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 6/2019 z dnia 10 stycznia 2019 r., Spółce nie są znane żadne umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami mogące mieć wpływ na wielkość udziału w kapitale Spółki, jak również nie są znane umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania kontrolę nad Spółką sprawują akcjonariusze będący stroną Porozumienia, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 6/2019 z 10 stycznia 2019 roku. Po rozliczeniu wezwania do zapisywania się na akcje Spółki akcjonariusze ci posiadali łącznie 170.831.074 akcji/głosów odpowiadających 98,49% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, o czym mowa w raportach bieżących: nr 21/2019 z dnia 12 marca 2019, 23/2019 z dnia 18 marca 2019 oraz 26/2019 z dnia 2 kwietnia 2019 r. Po rozliczeniu przymusowego wykupu akcji Alchemia S.A., ogłoszonego w dniu 31 maja 2019 r. ww. akcjonariusze posiadali łącznie 173.450.000 akcji/głosów odpowiadających 100% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów, o czym mowa w raportach bieżących nr: 34/2019 r. z dnia 5 czerwca br. oraz 35/2019 z dnia 6 czerwca br.

Zgodnie z treścią wezwania intencją wskazanych powyżej akcjonariuszy po przeprowadzeniu przymusowego wykupu akcji Alchemia S.A. jest zniesienie dematerializacji akcji Spółki.

### **7.3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące**

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta nie posiadały akcji Emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019 oraz nie posiadają akcji Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu. Osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta w ww. okresie nie posiadały żadnych uprawnień do akcji Emitenta.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały w ww. okresie udziałów/akcji w spółkach Grupy Kapitałowej Alchemia.

## 8. INFORMACJA NT. ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

### Zarząd ALCHEMIA S.A.

W trakcie 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Karina Wściubiak-Hankó	Prezes Zarządu Dyrektor Generalny
Marek Misiakiewicz	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Rozwoju
Janusz Siemienieć	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Operacyjnych

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 przez Radę Nadzorczą Spółki i działa pod przewodnictwem Prezesa. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz, w granicach określonych prawem. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

Spółkę reprezentują Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch członków Zarządu 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](http://www.alchemiasa.pl)

### Rada Nadzorcza ALCHEMIA S.A.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 23 czerwca 2019 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

▪ Wojciech Zymek	Przewodniczący ,
▪ Arkadiusz Krężel	Wiceprzewodniczący,
▪ Mirosław Kutnik	Sekretarz,
▪ Dariusz Jarosz	Członek,
▪ Jarosław Antosik	Członek.

W dniu 24 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Alchemia S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Piotra Lisieckiego.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

▪ Wojciech Zymek	Przewodniczący ,
▪ Arkadiusz Krężel	Wiceprzewodniczący,
▪ Mirosław Kutnik	Sekretarz,
▪ Dariusz Jarosz	Członek,
▪ Jarosław Antosik	Członek,
▪ Piotr Lisiecki	Członek

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.

W dniu 26 września 2017 roku Rada Nadzorcza Alchemia S.A. działając na podstawie art. 128 i art. 129 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2017.1089), powołała Komitet Audytu w następującym składzie osobowym:

- Pan Jarosław Antosik – Przewodniczący
- Pan Dariusz Jarosz – Wiceprzewodniczący
- Arkadiusz Krężel – Sekretarz

Powołany w ramach Rady Nadzorczej Komitet Audytu spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 i art. 129 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, tj.

- przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działa Spółka lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży,
- większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna od Spółki.

## **9. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I ICH ZMIAN W TYM INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOZLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ ALCHEMIA**

Poza informacjami zamieszczonymi w ramach niniejszego Sprawozdania za I półrocze 2019 roku Zarząd Emitenta nie identyfikuje innych istotnych informacji które mogłyby być istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian jak również takich, które mogą być istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

## 10. DATA SPORZĄDZENIA RAPORTU

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 11 września 2019 roku.

## 11. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Alchemia S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- skrócone sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane za I półrocze 2019 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Alchemia S.A. i Grupy Kapitałowej Alchemia zaprezentowane w sprawozdaniach za ww. okresy.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Alchemia za I półrocze 2019 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Alchemia S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej, włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

## 12. PODPISY OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Podpisy osób reprezentujących Spółkę i przyjmujących niniejsze sprawozdanie do publikacji:  
Warszawa dn. 11 września 2019 r.

Karina Wściubiak - Hankó - Prezes Zarządu .....

Marek Misiakiewicz – Wiceprezes Zarządu .....

Janusz Siemieniec – Wiceprezes Zarządu .....



