



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ALCHEMIA S.A. za 2005 rok**

**WARSZAWA, dnia 7 czerwca 2006 r**

**1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym;**

W analizowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki, zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na działalność Emitenta i osiągane przez niego zyski lub poniesione straty.

Grupa Kapitałowa zamknęła okres sprawozdawczy za 2005 r. wynikiem 42 257 tys. zł netto.

Postawiono na dynamikę wzrostu produkcji poprzez wprowadzenie zmian organizacyjnych m. in. na produkcję dużych serii, systematyczne zastępowanie transportu kolejowego tańszym transportem samochodowym, zmiany w technice załadunku złomu, modernizacja gospodarki cieplnej. Porównując wielkość produkcji osiągniętą w miesiącu maju 2005 r. do miesiąca listopada 2005 r. zauważyć można, że przedstawione powyżej kierunki zmian techniczno – organizacyjnych przyniosły efekt w postaci wzrostu produkcji stali we wlewkach o 9%, produkcji rur o 23% i produkcji całkowitej o 13,2%. Powyższe działania miały również wpływ na obniżenie kosztów produkcji.

Potencjał produkcyjny podmiotu zależnego, stabilna sytuacja, dobry rynek sektora rur bez szwu na świecie jak i podjęte zdecydowane działania marketingowe, począwszy od maja 2005 r., wymierne efekty w postaci wzrostu tonażu i wartościowego sprzedaży rur. Porównując wyniki tj. od miesiąca, w którym rozpoczęto działalność do kończącego rok obrotowy 2005 odnotowano wzrost poziomu sprzedaży rur o 21%. Również w sprzedaży wlewków na tle innych producentów stali w Polsce odnotowano zdecydowanie lepsze wyniki.

- Perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym

Strategię Emitenta i jego Grupy Kapitałowej Zarząd opiera na potencjalnym wzroście wartości dla akcjonariuszy w perspektywie przyszłych okresów sprawozdawczych poprzez następujące założenia:

- budowę silnej Grupy Kapitałowej w sektorze stalowym skoncentrowanej przede wszystkim na produkcji rur w szerokim zakresie oraz innych wyrobów stalowych,
- konsolidację pionową i poziomą w stosunku do profilu produkcyjnego Huty Batory poprzez przejęcia istniejących zakładów w Polsce i Europie. Planowane jest przejęcie kilku podmiotów z sektora stalowego. Planowany poziom inwestycji powinien zamknąć się w przedziale od 50 do 300 mln zł,
- inwestycje w nowe zdolności produkcyjne – docelowe zwiększenie zdolności produkcyjnych Huty Batory do ok. 20%,
- poprawę rentowności obecnie posiadanych aktywów oraz restrukturyzację przejmowanych podmiotów, wyjście z segmentu przetwórstwa tworzyw sztucznych poprzez sprzedaż wydzielonych spółek Emitent planuje wydzielenie aktywów związanych z przetwórstwem tworzyw sztucznych w odrębne podmioty prawne, a następnie ich sprzedaż. Wyodrębnienie spółek nastąpi w ciągu dwóch-trzech miesięcy a ich sprzedaż będzie możliwa w 2006 r.

Ponadto Emitent pracuje, wspólnie ze spółką Skotan SA nad sfinansowaniem inwestycji związanej z branżą biopaliw, między innymi produkcję biokomponentów do oleju napędowego.

**2. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym;**

Podstawowymi produktami Emitenta do produkcji recyklatów są opakowania z tworzyw sztucznych PET, PE, PP:

- butelki PET po napojach – wykonane z politereftalanu etylenowego (PET),
- butelki chemii gospodarczej – wykonane z polietylenu (PE), polipropylenu (PP) oraz z polichlorku winylu (PVC),

- folie opakowaniowe – wykonane z polietylenu (PE), polipropylenu (PP),
- opakowania przestrzenne handlowo nazwane „twarda chemia”.

Ponadto Alchemia SA jest w trakcie wdrażania nowej działalności produkcyjnej z zakresu przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Obecnie trwają prace nad uruchomieniem zakupionych w II kwartale 2005r. linii do produkcji włókien puszystych termozgrzewalnych.

Od 24 stycznia 2006 r. Emitent rozpoczął próby technologiczne pierwszej z dwóch posiadanych linii do produkcji włókniny. Obecnie trwają prace związane z ustalaniem parametrów technicznych maszyn i urządzeń oraz przygotowaniem i sprzedażą próbnych partii produktów. Równocześnie Emitent prowadzi prace związane z montażem i uruchomieniem drugiej z wymienionych linii do produkcji włókniny.

Alchemia SA posiada 100 procent udziałów w spółce Huta Batory Spółka z o.o. z siedzibą w Chorzowie, ul. Dyrekcyjna 6, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców w Katowicach w dniu 19 kwietnia 2005r. o nr rejestrowym 0000160333. Spółka dominująca jaką jest Alchemia SA objęła kontrolę nad podmiotem zależnym w dniu 28 kwietnia 2005r.

Huta Batory Spółka z o.o. powstała na bazie zaplecza produkcyjnego i infrastruktury Huty „Batory” S.A. Od 2 maja 2005 r. Spółka rozpoczęła i poszerzyła działalność produkcyjną .

Huta Batory Sp. z o.o. jest znaczącym na rynku europejskim producentem wlewków konwencjonalnych w ponad 300 gatunkach stali zwykłych i jakościowych oraz rur stalowych bez szwu o średnicach w zakresie 219,1 – 508,0 mm.

Huta posiada certyfikaty i dopuszczenia jakościowe, które umożliwiają jej sprzedaż swoich wyrobów praktycznie na wszystkie rynki świata.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

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

Podstawowe produkty podmiotu zależnego to:

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

Produkowane przez Hutę Batory rury są produktem wykorzystywanym przede wszystkim w przemyśle energetycznym, petrochemicznym, wiertniczym oraz przy budowie ropociągów i gazociągów. Możliwości sprzedaży wynikają z wielkości inwestycji realizowanych w tych sektorach.

Wlewki stanowią półprodukt wykorzystywany w dalszych procesach technologicznych i przetwórstwie na wyroby długie, płaskie i kuto-walcowane. Znajdują zastosowanie przede wszystkim w przemyśle stoczniowym, motoryzacyjnym, górniczym, maszynowym i w budownictwie. Możliwości sprzedaży wlewków są powiązane bezpośrednio z tendencjami rynkowymi wyżej wymienionych branż.

**3. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem;**

Alchemia S.A. zaopatruje się i zbywa swoje produkty na rynku krajowym. W 2005 r. 96% przychodów Spółki zostało zrealizowane na sprzedaży w kraju. Eksport wyniósł 4% w łącznej wartości sprzedaży.

Spółka nie jest uzależniona od określonej liczby dostawców poużytkowych opakowań PET, PP, PE, PVC, ponieważ penetracja rynku pozwala na pozyskiwanie surowca od nowych dostawców, zaś wiele firm wciąż uruchamia nowe rodzaje działalności pozwalające na współpracę z Emitentem w zakresie dostaw surowca. Udział procentowy wśród dostawców surowca w ogólnej wartości zakupów surowca waha się od 1,10 – 4,60 %. Z tego też względu nie występuje uzależnienie od jednego lub więcej dostawców.

Jedynym krajowym producentem włókien poliestrowych (surowiec do produkcji włókniny puszystej) jest Elana S.A. z siedzibą w Toruniu. Z tego też względu istnieje ryzyko związane z uzależnieniem od tego dostawcy. Nie mniej Emitent zakłada współpracę z innymi przedsiębiorstwami zagranicznymi.

Podmiot zależny Huta Batory jest znanym na rynku krajowym i światowym producentem stalowych rur bez szwu o bardzo wysokiej jakości ze wszystkich rodzajów stali, w tym ze stali węglowych, stopowych i żaroodpornych. Produkuje rury gładkie przewodowe, konstrukcyjne, okrętowe, kotłowe oraz konstrukcyjne przeznaczone do obróbki wiórowej. Ponadto jest znaczącym na rynku krajowym 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 stali gwarantują otrzymanie stali we wlewkach o wysokiej jakości i czystości metalurgicznej.

Kierunki sprzedaży eksportowej Huty Batory przedstawia poniższa tabela:

V-XII / 2005			
		Ilość (%)	Wartość (%)
WLEWKI	Europa Zach.	3,36	2,68
	Europa Środkowa	0,63	0,38
RURY	Europa Zach.	92,07	92,70
	Europa Środkowa	0,92	1,01
	Europa Wschodnia	0,54	0,60
	Azja	2,24	2,38
	Afryka	0,10	0,11

#### 4. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;

W analizowanym okresie sprawozdawczym Emitent zawarł następujące umowy ubezpieczenia:

##### 1. Umowa ubezpieczenia mienia od ognia i innych żywiołów

zawarta na okres od dnia 01.01.2005 r. do dnia 31.12.2005 r. z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. Inspektorat w Brzegu. Podstawa zawarcia umowy: Ogólne warunki ubezpieczenia mienia od ognia i innych żywiołów zatwierdzone Uchwałą nr UZ/513/2003 Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. z dnia 14 października 2003 r. Suma ubezpieczenia wyniosła 21 887 394,80 zł. Wysokość składki wyniosła 14 076,00 zł

##### 2. Umowa ubezpieczenia od kradzieży z włamaniem i rabunku

zawarta na okres od dnia 01.01.2005 r. do dnia 31.12.2005 r. dot. środków obrotowych, wyposażenia, od dnia 21.01.2005 r. do dnia 21.01.2006 r. dot. ubezpieczenia gotówki z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. Inspektorat w Brzegu. Podstawa zawarcia umowy: Ogólne warunki ubezpieczenia od kradzieży z włamaniem i rabunku mienia jednostek prowadzących działalność gospodarczą zatwierdzone Uchwałą nr UZ/456/2003 Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. z dnia 7 października 2003 r. Suma ubezpieczenia 415 000 zł. Wysokość składki 2 959,00 zł

### **3. Umowa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego**

zawarta na okres od dnia 26.02.2005 r. do dnia 25.02.2006 r. Przedmiotem ubezpieczenia jest określony w umowie i stanowiący własność lub będący na podstawie tytułu prawnego w posiadaniu Ubezpieczającego stacjonarny i przenośny sprzęt elektroniczny. Ogólne warunki Ubezpieczenia Sprzętu Elektronicznego zatwierdzone Uchwałą Nr UZ/349/2002 Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z dnia 6 sierpnia 2002 roku ze zmianami zatwierdzonymi Uchwałą nr UZ/474/2003 Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. z dnia 7 października 2003 r. Suma ubezpieczenia 217 200,00 zł. Składka ubezpieczenia 2 253,00 zł

### **4. Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia przedsiębiorstwa**

zawarta na okres od dnia 01.01.2005 r. do dnia 31.12.2005 r. Ogólne warunki ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej zatwierdzone Uchwałą Nr UZ/204/99 z dnia 26 sierpnia 1999 r. Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. zmienione uchwałą nr UZ/438/2003 z dnia 7 października 2003 r. Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. Jedna suma gwarancyjna do wyczerpania zostaje ustalona dla deliktu i kontraktu – 100 000 USD. Składka roczna 1 224,00 zł

### **5. Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej pracodawcy**

zawarta na okres od dnia 01.01.2005 r. do dnia 31.12.2005 r. Ogólne warunki ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej zatwierdzone Uchwałą Nr UZ/204/99 z dnia 26 sierpnia 1999 r. Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. zmienione uchwałą nr UZ/438/2003 z dnia 7 października 2003 r. Zarządu Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. Warunki szczególne umowy ubezpieczenia: szkody będące następstwem wypadków przy pracy wyrządzone pracownikom ubezpieczającego/ ubezpieczonego powstałe w związku z wykonaniem pracy niezależnie od podstawy zatrudnienia. Składka łączna wynosi 20.770,00 zł

## **5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;**

### **a. Powiązania kapitałowe**

Alchemia S.A. na podstawie art. 4 pkt. 14 a Ustawy o ofercie jest podmiotem dominującym wobec Huta Batory Spółka z o.o. w Chorzowie (spółka zależna w rozumieniu Ustawy o ofercie art. 4 pkt. 15 i Ustawy o rachunkowości art. 3 ust. 1 pkt. 39) . Posiada 100 proc. udziałów.

### **b. Powiązania organizacyjne**

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

- Pani Karina Wściubiak jest Członkiem Zarządu Alchemia S.A. oraz Członkiem Rady Nadzorczej Skotan S.A.

- Pan Aleksander Maciejowski jest Członkiem Zarządu Alchemia S.A. oraz Członkiem Rady Nadzorczej Skotan S.A.
- Pan Roman Krzysztof Karkosik był Członkiem Rady Nadzorczej Alchemia S.A. do dnia 13 kwietnia 2006 r. i od dnia 5 maja 2006 r. jest Członkiem Rady Nadzorczej Alchemia S.A.
- Pan Wojciech Sobczak jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Alchemia S.A. i Skotan S.A.

#### **c. Inne powiązania**

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

- Pani Grażyna Wanda Karkosik żona Członka Rady Nadzorczej
- Pani Irena Sobczak żona Przewodniczącego Rady Nadzorczej

#### **d. Inwestycje krajowe z innymi podmiotami**

W IV kwartale 2005r. Emitent rozpoczął inwestycję budowy węzła ciepłego w podmiocie zależnym Huta Batory Sp. z o.o., inwestując do końca 2005 roku kwotę 350 tys. zł ze środków własnych.

### **6. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązаны w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro;**

Spółka zawierała następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi, to jest takimi, że jeden z podmiotów posiadał zdolność kontrolowania drugiego lub wywierania znaczącego wpływu na podejmowane przez drugi podmiot decyzje finansowe i operacyjne.

Emitent na podstawie umowy zawartej w dniu 28 kwietnia 2005 r. w Katowicach nabył 80 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiących 80% udziału w kapitale zakładowym spółki "Huta Batory" Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie.

Zbywający aktywa, Pan Roman Krzysztof Karkosik był podmiotem powiązаныm wobec Emitenta - w chwili przekazania informacji posiadał 22,72 % głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Łączna cena nabycia była równa 48 tys. zł. Udziały nie były obciążone żadnymi prawami poza zobowiązaniami jakie nakładał na każdy udział akt założycielski spółki, uchwały zgromadzenia wspólników oraz tymi, które wynikały z bilansu.

Cena została zapłacona przez nabywającego do dnia 9 maja 2005 r. Nabycie aktywów zostało sfinansowane ze środków obrotowych Emitenta.

Emitent na podstawie umowy zawartej w dniu 1 września 2005 r. w Warszawie nabył 20 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiących 20% udziału w kapitale zakładowym spółki "Huta Batory" Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie.

Zbywający aktywa, Pan Roman Krzysztof Karkosik był podmiotem powiązаныm wobec Emitenta - w chwili przekazania informacji posiadał 44,45 % głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta i był członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

Łączna cena nabycia była równa 1.000 tys. zł. Udziały nie były obciążone żadnymi prawami poza zobowiązaniami jakie nakładał na każdy udział akt założycielski spółki, uchwały zgromadzenia wspólników oraz tymi, które wynikały z bilansu.

Cena została zapłacona przez nabywającego do dnia 7 września 2005 r. Nabycie aktywów zostało sfinansowane ze środków obrotowych Emitenta.

## **7. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach;**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zaciągał kredytów, pożyczek i nie udzielał poręczeń i gwarancji.

Z dniem 28 lipca 2005 r. podmiot zależny zaciągnął następujące kredyty:

- kredyt obrotowy w wysokości 30 000 000 zł. Na dzień 31 grudnia 2005 r. pozostała wykorzystana kwota 9.193.087,35 zł
- kredyt inwestycyjny w wysokości 70 000 000 zł, z którego na dzień 31 grudnia 2005 r. pozostała kwota do spłaty 64.624.943,85 zł

## **8. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta;**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał pożyczek, poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanym.

## **9. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji;**

### **9.1 Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii C**

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii C przeprowadzona została w okresie od dnia 30 maja 2005 r. do dnia 16 czerwca 2005 r. (raport bieżący nr 45 z dnia 30.06.2005 r.)

Informacje przekazane raportami bieżącymi do publicznej wiadomości w zakresie emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C:

1. W dniu 26 stycznia 2005 r. Emitent złożył prospekt emisyjny akcji "Alchemia" SA (dawna "Garbarnia Brzeg" S.A.) do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
2. W dniu 17 maja 2005 r. Zarząd Spółki Alchemia S.A. z siedzibą w Brzegu na podstawie pkt. 3.10.3.1 prospektu emisyjnego ustalił cenę emisyjną Akcji serii "C" na poziomie 3,00 zł (słownie: trzy złote) za jedną Akcję.  
Zarząd Spółki przedstawił erratę do prospektu emisyjnego w rozdziale III: str. 44, pkt 3.10.3.6.  
Obrót prawem poboru odbył się w dniach 18 - 27 maja 2005 r.
3. W dniu 15 lipca 2005 r. Zarząd Spółki Alchemia S.A. poinformował o zarejestrowaniu w dniu 14 lipca 2005 r. przez sąd zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego. Zmiany struktury kapitału zakładowego przedstawiały się następująco:  
Emisja akcji serii C - 8 999 360 (słownie: osiem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć milionów trzysta sześćdziesiąt) sztuk Akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,30 zł (jeden złoty 30/100) każda.  
Struktura ilościowa i wartościowa po zmianie przedstawiała się następująco:  
a) 1 124 920 (słownie: jeden milion sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia) sztuk Akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,30 zł (jeden złoty 30/100) każda, wartość 1 462 396 z (słownie: jeden milion czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące trzysta dziewięćdziesiąt sześć złotych),  
b) 1 124 920 (słownie: jeden milion sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia) sztuk Akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,30 zł (jeden złoty 30/100) każda, wartość 1 462 396 z (słownie: jeden milion czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące trzysta dziewięćdziesiąt sześć złotych),  
c) 8 999 360 (słownie: osiem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć milionów trzysta sześćdziesiąt) sztuk Akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,30 zł (jeden

złoty 30/100) każda, wartość 11 699 168 zł (słownie: jedenaście milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt osiem złotych).  
Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji (udziałów) po zarejestrowaniu zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego wyniosła 11 249 200 (słownie: jedenaście milionów dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście) głosów.  
Przydział papierów wartościowych odbył się w dniu 27 czerwca 2005 r.

4. W dniu 26.07.2005r. Emitent otrzymał od Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwały następującej treści:

Uchwała nr 412/05

"Na podstawie § 2 ust. 1 i 4 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki Alchemia S.A.. Zarząd Krajowego Depozytu stwierdza, że po dokonanej zmianie wartości nominalnej akcji spółki Alchemia S.A., przeprowadzonej w związku z obniżeniem kapitału kładowego tej spółki przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, wartość nominalna akcji spółki Alchemia S.A. oznaczonych kodem PLGRBRN00012 wynosi 1,30 zł (jeden złoty trzydzieści groszy)".

Uchwała nr 413/05 zmieniona uchwałą nr 418/05 z dnia 27 lipca 2005 r.

"Na podstawie § 40 ust. 2 w zw. z § 2 ust. 1 i 4 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki Alchemia S.A., Zarząd Depozytu postanawia przyjąć do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych 8 999 360 (osiem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Alchemia S.A. o wartości nominalnej 1,30 zł (jeden złoty trzydzieści groszy) każda i nadać im kod PLGRBRN00046"

5. W dniu 27.07.2005r. Emitent został poinformowany przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji serii "C" w następujący sposób:

"Zarząd Giełdy stwierdza, że zgodnie z § 18 ust. 1 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego dopuszczonych jest 8 999 360 (osiem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Alchemia S.A., o wartości nominalnej 1,30 zł (jeden złoty trzydzieści groszy) każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLGRBRN00046".

Na podstawie § 36 ust. 2 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanawia wprowadzić z dniem 3 sierpnia 2005 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym powyższe akcje spółki Alchemia S.A.

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 3 sierpnia 2005 r. asymilacji powyższych akcji spółki Alchemia S.A. oznaczonych kodem "PLGRBRN00046" z akcjami tej spółki będącymi w obrocie giełdowym oznaczonymi kodem "PLGRBRN00012".

6. W dniu 29.07.2005r. Emitent został poinformowany przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w następujący sposób:

§ 1 "Na podstawie § 43 ust. 1 i 4 oraz § 2 ust. 1 i 4 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki Alchemia S.A.. Zarząd Krajowego Depozytu postanawia dokonać w dniu 3 sierpnia 2005 r. asymilacji 8 999 360 (osiem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta sześćdziesiąt) akcji spółki Alchemia S.A. oznaczonych kodem PLGRBRN00046 z 2 249 840 (dwa miliony dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści) akcjami tej spółki oznaczonymi kodem PLGRBRN00012. § 2 Akcje objęte asymilacją otrzymują kod PLGRBRN00012. § 3 Zarząd Krajowego Depozytu stwierdza, że z dniem 3 sierpnia 2005 r. kodem PLGRBRN00012 oznaczonych jest 11 249 200 (jedenaście milionów dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście) akcji Alchemia S.A. § 4 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia."

7. Spółka zaoferowała do objęcia subskrybentom 8 999 360 sztuk akcji serii C na okaziciela. W wyniku wykonywania prawa poboru na podstawie jednostkowych praw poboru zostało objętych 8 854 136 (słownie: osiem milionów osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące sto trzydzieści sześć) akcji serii "C".

Nie objęto 145 224 (słownie: sto czterdzieści pięć tysięcy dwieście dwadzieścia cztery) akcji

serii "C". Stopa redukcji akcji nie objętych w ramach prawa poboru wyniosła około 98,19 %. Liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach sprzedaży;  
- liczba papierów wartościowych w zapisach podstawowych - 8 854 136,  
- liczba papierów wartościowych w zapisach dodatkowych - 8 051 730.  
Złożono 252 zapisy podstawowe na papiery wartościowe oraz 80 zapisów dodatkowych objętych subskrypcją Akcji serii "C". Zarząd Spółki dokonał przydziału akcji wszystkim subskrybentom, którzy złożyli zapisy na akcje serii "C" zarówno w zapisach podstawowych jak i dodatkowych.

Zarząd Spółki dokonał przydziału akcji serii C wszystkim subskrybentom, którzy złożyli zapisy na akcje w terminie wykonywania prawa poboru. Łącznie przydzielono 8 999 360 akcji. Cena emisyjna Akcji serii "C" została ustalona przez Zarząd Spółki Alchemia S.A. na poziomie 3,00 zł za jedną akcję.

Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 26 998 080 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy osiemdziesiąt złotych).

Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

- a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty 70 000,00 zł
- b) wynagrodzenie subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich, nie dotyczy
- c) sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztu doradztwa,
  - koszty składu i druku Prospektu i skróconej wersji prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych 21 464,00 zł
  - dystrybucja prospektu 1 206,57 zł
  - opłata za notowanie prawa poboru 38 000,00 zł

Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji akcji serii "C" przypadający na 1 akcję wyniósł 0,014 zł.

## **9.2 Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji;**

Emitent z tytułu emisji akcji serii C uzyskał wpływy w kwocie 26.996 tys. zł, z czego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania przeznaczono na realizację celów emisyjnych kwotę 21.616 tys. zł.

Środki z emisji akcji serii C zostały przez Emitenta wykorzystane w następujący sposób:

- na restrukturyzację kapitałową przeznaczono łącznie kwotę 14.183 tys. zł,
- na inwestycje w rozwój działalności związanej z recyklingiem i przetwórstwem tworzyw sztucznych przeznaczono łącznie kwotę 7.433 tys. zł.

Inwestycje w obrót paliwami ciekłymi oraz inwestycje w rozwój logistyki wewnętrznej znajdują się w fazie projektów, a środki na ich realizację pozostają zabezpieczone w Spółce.

## **10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;**

W sprawozdaniu finansowym za IV kwartały 2005 roku Emitent wykazał wynik finansowy netto w wysokości 438 tys. zł, a Grupy Kapitałowej w wysokości 39 668 tys. zł. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2005 rok wynik finansowy netto ukształtował się w wysokości -2 317 tys. zł. Natomiast w sprawozdaniu skonsolidowanym w wysokości 42 257 tys. zł.

Różnica pomiędzy prezentowanymi wynikami jest spowodowana przekształceniem sprawozdania finansowego do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz dokonaniem przeszacowania wartości środków

## **11. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca 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;**

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej podjęły działania mające na celu zmniejszenie ryzyka zmian kursu walutowego poprzez systematyczne zabezpieczenie obrotu w walucie. Tworzone transakcje przyniosły pozytywny efekt na przestrzeni minionego roku.

W 2005 r. zostały podjęte kroki w celu zmniejszenia ryzyka w obrocie krajowym. Podmiot zależny żąda od swoich dużych kontrahentów zabezpieczenia w postaci aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 KPC. Natomiast od mniejszych dłużników przyjmowane są też weksle lub warunkowe umowy cesji wierzytelności. Podjęto rozmowy z największymi ubezpieczycielami w zakresie wierzytelności handlowych w celu ubezpieczenia realizowanej sprzedaży. Ponadto Huta Batory zaczęła się ubiegać o przyznanie limitu dyskonta wierzytelności handlowych bez regresu.

## **12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;**

Celem nadrzędnym inwestowania w Spółce jest wzrost jej wartości rynkowej.

Działania inwestycyjne koncentrują się głównie na inwestycjach rzeczowych wewnętrznych i zewnętrznych. Zamiarem jest ich rozwój z uwzględnieniem m.in. ekologii, modernizacji i odtworzenia środków trwałych.

Celem inwestycji modernizacyjnych i odtworzeniowych środków trwałych Spółki jest wzrost sprawności majątku produkcyjnego, obniżenie awaryjności linii produkcyjnych oraz poprawa bezpieczeństwa pracy.

Zakupiony majątek do przetwórstwa i recyklingu tworzyw sztucznych podlega ciągłym unowocześnieniom i modernizacjom w efekcie czego jakość produktów wytwarzanych z jego wykorzystaniem spełnia rygorystyczne wymagania jakościowe stawiane przez odbiorców Spółki. W przyszłości należy oczekiwać dalszych inwestycji w majątek produkcyjny mających na celu obniżenie kosztów przetwarzania oraz podniesienie mocy wytwórczych.

Wdrożenie stałej kontroli jakości miału opałowego umożliwiło poprawę efektywności pracy kotłowni oraz obniżenie emisji spalin do atmosfery. Powinno to także przynieść efekt w postaci obniżenia opłat za korzystanie ze środowiska. Zwiększenie wolumenu produkcji oraz stopniowe uruchamianie nowych linii ukierunkowanych na przetwarzanie różnych rodzajów tworzywa powinno zwiększyć wykorzystanie zakładowej kotłowni i przyczynić się do spadku kosztów jednostkowych wytwarzania ciepła. Ze względu na konieczność stosowania ciepła w trakcie części procesów recyklingu tworzyw sztucznych jego cena a zarazem efektywność jego źródła będzie jednym z czynników wpływających w przyszłości na konkurencyjność Spółki.

Ponadto do istotnych czynników należy zaliczyć rozruch linii do produkcji włókien w I kwartale 2006 r. oraz zwiększenie mocy produkcyjnej poprzez rozruch kolejnej części linii technologicznej do przerobu PET/ PE/ PP.

W latach 2005 - 2007 Emitent i Grupa Kapitałowa zamierzają przeprowadzić inwestycje w wysokości łącznie około 58 mln zł. W ciągu czterech kwartałów 2005r. łączne inwestycje Emitenta wyniosły 8,4 mln zł zaś podmiotu zależnego 4,7 mln zł.

Planowane inwestycje w latach 2005-2007 będą finansowane środkami pozyskanymi m.in. z emisji Akcji serii D.

### **12.1 Główne inwestycje Emitenta i Grupy Kapitałowej w przyszłości**

W latach 2005 - 2007 Emitent jak i Grupa Kapitałowa zamierzają przeprowadzić inwestycje w wysokości minimalnej około 58 mln zł z przeznaczeniem na :

- modernizację ciągów technologicznych walcowni rur oraz inwestycje związane z uruchomieniem pieca do wytopu wlewków stopowych na stalowni w łącznej kwocie około 30 mln zł,
- inwestycje związane z akwizycjami w sektorze stalowym lub współfinansowaniem ze spółką Skotan SA inwestycji związanych z branżą biopaliw w łącznej kwocie około 28 mln zł.

Zgodnie z założeniami celów emisyjnych na realizację powyższych celów Emitent planuje przeznaczyć kwotę około 58 mln złotych uzyskaną z emisji akcji serii D.

## **12.2 Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania**

### **Główne inwestycje w podmiocie zależnym:**

- modernizacje ciągów technologicznych walcowni rur
- modernizacja węzła cieplnego – Alchemia S.A. na rzecz Huty Batory, inwestycja rozpoczęta i kontynuowana w roku 2006

## **13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik;**

Istotne czynniki wpływające na osiągnięty wynik finansowy przedstawiono w pktcie 1 niniejszego sprawozdania.

## **14. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej;**

### **14.1 Czynniki wywierające znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta**

Rozwój Emitenta warunkują czynniki zewnętrzne, niezależne od przedsiębiorstwa, jak i wewnętrzne – ściśle związane z jego działalnością. Wymienione poniżej czynniki są jednymi z ważniejszych, jakie wywierają istotny wpływ na strategię rozwoju Spółki.

#### **Czynniki zewnętrzne**

- Czynniki makroekonomiczne - koniunktura gospodarcza w Polsce
- Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej

#### **Czynniki wewnętrzne**

- Utrzymanie obecnych oraz pozyskanie nowych klientów
- Jakość i stabilność kadry zarządzającej i pracowników
- Unowocześnianie i dalszy rozwój parku maszynowego
- Sytuacja podmiotu zależnego

Ryzyko związane z gospodarką zapasami w jednostce dominującej jest optymalizowane przy zastosowaniu różnego rodzaju metod z zakresu badań operacyjnych i logistyki. Służby logistyczne utrzymują zapasy na stałym poziomie zapewniającym ciągłość produkcji. W ostatnich miesiącach 2005r. (wrzesień, październik, listopad) nastąpił wzrost produkcji recyklatów przy jednoczesnym obniżeniu kosztów co zaowocowało dodatnim wynikiem za poszczególne miesiące.

Istnieje szereg czynników niezależnych od Emitenta oraz czynników związanych z jego działalnością, które mogą wywierać istotny wpływ na perspektywy rozwoju Spółki.

### **Czynniki wywierające znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta**

Rozwój Emitenta warunkują czynniki zewnętrzne, niezależne od przedsiębiorstwa, jak i wewnętrzne – ściśle związane z jego działalnością. Wymienione poniżej czynniki są jednymi z ważniejszych, jakie wywierają istotny wpływ na strategię rozwoju Spółki.

- **Czynniki zewnętrzne**

- **Czynniki makroekonomiczne - koniunktura gospodarcza w Polsce**

Utrwalenie wzrostu gospodarczego w kraju powinno w najbliższych latach owocować wzrostem zamożności społeczeństwa i zwiększeniem realnego popytu na artykuły sprzedawane w opakowaniach z tworzyw sztucznych. Wzrost zużycia opakowań wykonanych z tworzyw sztucznych oraz oczekiwane zaostrenie norm w zakresie ochrony środowiska, wymusi rozwój skupu oraz przetwórstwa zużytych opakowań. Stopień przetwórstwa tzw. surowców wtórnych (nie chodzi tu oczywiście jedynie o tworzywa sztuczne) jest w Polsce na stosunkowo niskim poziomie w porównaniu do rozwiniętych krajów Unii Europejskiej. Istnieje zatem podstawa do dynamicznego rozwoju Spółki pod warunkiem zapewnienia odpowiedniego sposobu finansowania jej działalności.

W 2004 r. wzrost PKB Polski wyniósł 5,3% na co wpływ miał przede wszystkim bardzo wysoki poziom aktywności gospodarczej przed planowanym wejściem do Unii Europejskiej. Obecnie zgodnie z prognozami Eurostatu w 2005 i 2006 wzrost PKB wyniesie odpowiednio 4,4% i 4,5%. Obserwowany spadek dynamiki PKB w pierwszym kwartale 2005 r. był spowodowany przede wszystkim bardzo wysoką dynamiką PKB w analogicznym okresie 2004 r. Średnioroczna inflacja w 2004 r. wyniosła 3,4%. Brak presji ze strony wzrostu płac, bardzo silny złoty oraz ograniczony popyt wewnętrzny powodują że obserwowany jest stopniowy spadek inflacji. Postępujący bardzo powoli spadek rejestrowanego bezrobocia może oznaczać że przedsiębiorstwa dość optymistycznie oceniają perspektywy swojego rozwoju w kolejnych kwartałach.

Emitent uważa, że dalszy wzrost PKB powinien pozytywnie wpłynąć na wzrost zużycia opakowań z tworzyw sztucznych, wykorzystywanych do dalszego przerobu przez Spółkę. Równocześnie należy oczekiwać wzrostu zapotrzebowania ze strony innych gałęzi przemysłu na włókniny, będące nowym produktem Emitenta.

- **Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej**

Po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej Emitent i jego podmiot zależny uzyskały możliwość łatwiejszego prowadzenia działalności gospodarczej na obszarze państw Unii (zniesienie wszelkich ceł, kontyngentów, oraz innych ograniczeń formalno-prawnych). Brak granic celnych między państwami Unii Europejskiej ułatwia wymianę handlową, eliminuje bariery w postaci kontyngentów oraz wszelkie ograniczenia w wymianie handlowej między krajami członkowskimi. Uproszczenie wszelkich procedur, eliminacja barier i ograniczeń handlowych pozytywnie wpływa na możliwość sprzedaży produktów Spółki na rynkach eksportowych.

Z drugiej jednak strony fakt ten powoduje wzrost konkurencji na rynku krajowym – zwiększenie podaży surowców uzyskiwanych dzięki przetwórstwu zużytych tworzyw sztucznych.

Zniesienie wszelkich ceł, kontyngentów oraz innych ograniczeń formalno-prawnych powoduje, że zarówno Emitent jak i Grupa Kapitałowa są w większym stopniu niż przed wejściem Polski do Unii Europejskiej narażeni na konkurencję ze strony importu.

- **Czynniki wewnętrzne**

- **Utrzymanie obecnych oraz pozyskanie nowych klientów**

W obliczu wzrastającej konkurencji najważniejszym wewnętrznym czynnikiem, który może wpływać na rozwój oraz realizowane przez Emitenta i podmiot zależny przychody, jest umiejętność utrzymania obecnych klientów oraz przede wszystkim pozyskanie nowych. Pozyskanie nowych klientów w obliczu uruchomienia zupełnie nowej działalności jest kluczowym czynnikiem wpływającym na przyszłe wyniki Emitenta.

Jest to szczególnie istotny czynnik dalszego rozwoju Emitenta. Utrata choćby części klientów wpłynie negatywnie na przychody realizowane z dotychczasowej działalności zaś kłopoty z pozyskaniem nowych klientów zainteresowanych produktami związanym z nową działalnością Emitenta mogą postawić pod znakiem zapytania możliwość realizacji zaplanowanej strategii Emitenta.

- **Jakość i stabilność kadry zarządzającej i pracowników**

Kwalifikacje, umiejętności i zaangażowanie pracowników są czynnikami w znacznej mierze decydującymi o rozwoju firmy. Dlatego też Emitent położył nacisk na tworzenie odpowiednich warunków pracy na każdym stanowisku, umożliwiając pracownikom systematyczny rozwój oraz

otwierając im szanse awansu zawodowego i finansowego. Ponadto działania podejmowane przez Zarząd mają na celu stworzenie odpowiedniej atmosfery pracy, podtrzymywanie świadomości wspólnie zamierzonego celu i wykreowanie pozytywnych więzi emocjonalnych pomiędzy firmą i jej pracownikami.

W obliczu uruchamiania nowej działalności, konieczności zdobywania nowych klientów, jakakolwiek zwiększona rotacja kadry zarządzającej i pracowników wpłynie negatywnie na perspektywy rozwoju Emitenta, powodując jego opóźnienie.

#### **- Unowocześnianie i dalszy rozwój parku maszynowego**

Zakupiony majątek do przetwórstwa i recyklingu tworzyw sztucznych podlega ciągłym unowocześnieniom i modernizacjom w efekcie czego jakość produktów wytwarzanych z jego wykorzystaniem spełnia rygorystyczne wymagania jakościowe stawiane przez odbiorców Spółki. W przyszłości należy oczekiwać dalszych inwestycji w majątek produkcyjny mających na celu obniżenie kosztów przetwarzania oraz podniesienie mocy wytwórczych.

Wdrożenie stałej kontroli jakości miazgi opałowej umożliwiło poprawę efektywności pracy kotłowni oraz obniżenie emisji spalin do atmosfery. Powinno to także przynieść efekt w postaci obniżenia opłat za korzystanie ze środowiska. Zwiększenie wolumenu produkcji oraz stopniowe uruchamianie nowych linii ukierunkowanych na przetwarzanie różnych rodzajów tworzywa powinno zwiększyć wykorzystanie zakładowej kotłowni i przyczynić się do spadku kosztów jednostkowych wytwarzania ciepła. Ze względu na konieczność stosowania ciepła w trakcie części procesów recyklingu tworzyw sztucznych jego cena a zarazem efektywność jego źródła będzie jednym z czynników wpływających w przyszłości na konkurencyjność Spółki.

Ponadto do istotnych czynników należy zaliczyć uruchomienie linii do produkcji włókien w I kwartale 2006 r. oraz zwiększenie mocy produkcyjnej poprzez rozruch kolejnej części linii technologicznej do przerobu PET/PE/PP.

- Wyniki finansowe podmiotu zależnego Huty Batory sp. z o. o. mają istotny wpływ na skonsolidowane wyniki GK Alchemia S.A. Taka sytuacja utrzyma się również w roku 2006, w kolejnych latach wpływ będą miały kolejne akwizycje z sektora zgodnie z realizowaną strategią. W oparciu o profil działalności podmiotu zależnego, jego potencjał oraz perspektywy i koniunkturę rynkową Emitent opracował kilkuletnią strategię budowy i rozwoju grupy producentów rur bez szwu oraz innych wyrobów stalowych. Zasadniczy wpływ na sytuację podmiotu zależnego i osiągnięte wyniki mają: sytuacja w branży stalowej, ceny złomu, kurs Euro.

### **14.2 Perspektywy rozwoju działalności Emitenta**

Strategię Emitenta i jego Grupy Kapitałowej Zarząd opiera na potencjalnym wzroście wartości dla akcjonariuszy w perspektywie przyszłych okresów sprawozdawczych poprzez następujące założenia:

- a) budowę silnej Grupy Kapitałowej w sektorze stalowym skoncentrowanej przede wszystkim na produkcji rur w szerokim zakresie oraz innych wyrobów stalowych,
- b) konsolidację pionową i poziomą w stosunku do profilu produkcyjnego Huty Batory poprzez przejęcia istniejących zakładów w Polsce i Europie. Planowane jest przejęcie trzech podmiotów z sektora stalowego. Planowany poziom inwestycji wynosi 50-300 mln zł,
- c) inwestycje w nowe zdolności produkcyjne – zwiększenie zdolności produkcyjnych Huty Batory do 20%.
- d) poprawę rentowności obecnie posiadanych aktywów oraz restrukturyzację przejmowanych podmiotów, wyjście z segmentu przetwórstwa tworzyw sztucznych poprzez sprzedaż wydzielonych spółek Emitent planuje wydzielenie aktywów związanych z przetwórstwem tworzyw sztucznych w odrębne podmioty prawne, a następnie ich sprzedaż..

Ponadto Emitent pracuje , wspólnie ze spółką Skotan SA nad sfinansowaniem inwestycji związanej z branżą biopaliw, między innymi produkcji biokomponentów do oleju napędowego.

W dniu 27 stycznia 2006 r. NWZ Emitenta podjęło następujące uchwały:

- uchwałę nr 6 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie w części lub całości zorganizowanej części przedsiębiorstwa położonego w Brzegu przy ul. Krakusa 3, w skład którego wchodzi m. in. nieruchomości dla której Sąd Rejonowy w Brzegu Wydział Ksiąg

Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr 6560, lub na ustanowienie na nim w części lub w całości ograniczonego prawa rzeczowego oraz

- uchwałę nr 7 w sprawie zbycia nieruchomości fabrycznej położonej w Brzegu przy ul. Krakusa 3 lub udziału w tej nieruchomości.

Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 16 stycznia 2006r. wyraziła zgodę na prowadzenie rozmów przez Zarząd Emitenta ze spółką Skotan SA w sprawie współfinansowania inwestycji związanych z branżą biopaliw.

Obecnie toczą się wstępne rozmowy z Zarządem Skotan S.A. w sprawie współfinansowania inwestycji związanych z branżą biopaliw. Emitent nie zamierza operacyjnie prowadzić takiej działalności i traktuje ją wyłącznie w kategoriach inwestycji finansowych i z tego też powodu segment biopaliw nie jest uwzględniany w schemacie przedstawiającym docelowy kształt Grupy. Informacja o inwestycji w biokomponenty została przez Spółkę przekazana w dniu 17 stycznia br. raportem bieżącym nr 6/2006

## 15. Prezentacja przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe i geograficzne;

Podstawowym układem sprawozdawczym dla Grupy Kapitałowej są segmenty branżowe. Wyodrębniono następujący podział na działalności:

- rury i wlewki,
- płatek PET,
- produkty spożywcze,
- paliwa płynne,
- usługi ochroniarsko – porządkowe
- pozostałe.

Segmenty branżowe zawierają wydzielone przychody ze sprzedaży poszczególnych segmentów. Układem uzupełniającym do segmentów branżowych jest podział na segmenty geograficzne.

- krajowe,
- zagraniczne.

Tabela nr Wyniki finansowe segmentów branżowych za 2005 r. i 2004 r.

SEGMENTY BRANŻOWE	Rury i wlewki	Płatek PET	Produkty Spożywcze	Paliwa płynne	Usługi ochroniarsko porządkowe	Pozostałe	Razem
<i>Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres sprawozdawczy</i>							
Przychody ogółem	221 169	4 348	8 968	1 410	552,00	2 659	239 106
1. Sprzedaż na zewnątrz	221 169	4 348	8 968	1 410	552,00	2 659	239 106
2. Sprzedaż między segmentami							0
Koszty ogółem	157 560	7 871	8 553	1 377	497,00	3 089	178 947
1. Koszty na zewnątrz	157 560	7 871	8 553	1 377	497,00	3 089	178 947
2. Koszty między segmentami							0
<b>Wynik segmentu</b>	<b>63 609</b>	<b>-3 523</b>	<b>415</b>	<b>33</b>	<b>55,00</b>	<b>-430</b>	<b>60 159</b>
Koszty nieprzypisane							11 632

Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej							
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>							<b>48 527</b>
Przychody finansowe							10 191
Koszty finansowe							6 883
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów							
Objęcie kontroli nad jednostką zależną							
Dochód z inwestycji w jednostce stowarzyszonej							
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>							<b>51 835</b>
Podatek dochodowy							9 578
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku							
Udziały mniejszości							
<b>Zysk (strata) netto</b>							<b>42 257</b>
<i>Wyniki finansowe segmentów branżowych za poprzedni okres</i>							
Przychody ogółem		10 772	0	0	0	6 054	16 826
1. Sprzedaż na zewnątrz		10 772	0	0	0	6 054	16 826
2. Sprzedaż między segmentami							0
Koszty ogółem		12 568	0	0	0	4 934	17 502
1. Koszty na zewnątrz		12 568	0	0	0	4 934	17 502
2. Koszty między segmentami							0
<b>Wynik segmentu</b>		<b>-1 796</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 120</b>	<b>-676</b>
Koszty nieprzypisane							-24
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej							
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>							<b>-652</b>
Przychody finansowe							3 308
Koszty finansowe							1 169
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów							
Objęcie kontroli nad jednostką zależną							
Dochód z inwestycji w jednostce stowarzyszonej							
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>							<b>1 487</b>
Podatek dochodowy							1 133
Udziały mniejszości							
<b>Zysk (strata) netto</b>							<b>354</b>

Tabela nr Wyniki finansowe segmentów geograficznych za 2005 r. i 2004 r.

SEGMENTY GEOGRAFICZNE		Kraj	Eksport			Razem
<i>Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych za okres sprawozdawczy</i>						
Przychody ogółem		143 460	95 646			239 106
1. Sprzedaż na zewnątrz		143 460	95 646			239 106
2. Sprzedaż między segmentami						0

<b>Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych za poprzedni okres</b>							
Przychody ogółem		16 826	0			0	16 826
1. Sprzedaż na zewnątrz		16 826	0				16 826
2. Sprzedaż między segmentami							

**16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;**

Nie wystąpiły.

**17. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;**

Nie wystąpiły.

**18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych 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 zaliczane 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;**

**18. 1 Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób zarządzających**

Wysokość wynagrodzeń i nagród wypłaconych za 2005 r.:

Funkcja	Imię i nazwisko	Wypłacone przez Emitenta i podmioty zależne w zł
Prezes Zarządu	Karina Wściubiak	400 500,00 *)
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Maciejowski	138 000,00
Wiceprezes Zarządu	Rafał Jankowski **)	88 200,00
Prokurent	Urszula Sokalska	27.667,84

Objaśnienia:

\*) w tym wynagrodzenie w podmiocie zależnym Huta Batory Sp. z o.o. wyniosło 220 500.00 z

\*\*\*) Pan Rafał Jankowski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 13/10/2004 roku do dnia 31/03/2005 r. ale rozwiązanie umowy nastąpiło 30/06/2005 r. tj. po okresie wypowiedzenia

## 18.2 Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób nadzorczych

Wysokość wynagrodzeń i nagród wypłaconych za 2005 r.:

Funkcja	Imię i nazwisko	Wypłacone przez Emitenta i podmioty zależne w zł
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Wojciech Sobczak	41 902,90
Członek Rady Nadzorczej	Roman Karkosik	23 177,65
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Kisieliński <sup>1)</sup>	19 626,58
Członek Rady Nadzorczej	Anna Kuszell <sup>15)</sup>	23 012,64
Sekretarz Rady Nadzorczej	Mirosław Kutnik <sup>2)</sup>	28 947,96
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Łatka <sup>3)</sup>	9 236,56
Członek Rady Nadzorczej	Wiśniewski Piotr <sup>4)</sup>	982,56
Członek Rady Nadzorczej	Bentke Jakub <sup>4)</sup>	982,56

Objaśnienia:

1) od 01/01 do 19/12/2005 r.

2) od 01/01 do 19/12/2005 r.

3) od 23/03 do 15/07/2005 r.

4) od 19/12/2005 r.

5) od 23/03/2005 r.

## 19. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie);

osoba	liczba posiadanych akcji	udział w kapitale zakładowym (%)	udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Osoba zarządzająca	699 110	1,24%	1,24%
Osoba zarządzająca	20	0,00%	0,00%
Osoba nadzorująca	30 000 000	53,33%	53,33%

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających, nadzorujących Emitenta na dzień sporządzenia raportu nie posiadają żadnych opcji na akcje Emitenta.

## 20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu;

Tabela nr 2 Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 14.06.2006 r.	
		ilość akcji/ głosów	% udział w kapitale
1.	Roman Krzysztof Karkosik	30 000 000	53,33
2.	Grażyna Wanda Karkosik	11 221 768	19,95
3.	"UNIBAX" Sp. z o.o.	4 646 687	8,26
4.	pozostali akcjonariusze poniżej 5% udziału	10 377 545	18,46
<b>Ogółem</b>		<b>56 246 000</b>	<b>100,00</b>

Dane na dzień sporządzenia raportu okresowego.

Wielkość kapitału akcyjnego ALCHEMIA S.A. na dzień sporządzenia raportu wynosi 73 119 800 zł (słownie: siedemdziesiąt trzy miliony sto dziewiętnaście tysięcy osiemset złotych) i dzieli się na:

- akcje serii „A” w ilości 1.124.920 szt.
- akcje serii „B” w ilości 1.124.920 szt.
- akcje serii „C” w ilości 8.999.360 szt.
- akcje serii „D” w ilości 44.996.800 szt.

Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 56 246 000 głosów.

Tabela nr 3 Udziały w Huta Batory Spółka z o.o. w Chorzowie

Lp.	Wyszczególnienie	% udziałów
1.	Alchemia S.A.	100
<b>Ogółem</b>		<b>100</b>

**21. 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;**

W okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym Emitent nie zawierał umów w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

**22. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień;**

Nie występują.

**23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;**

Nie występują.

**24. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta;**

Nie występują.

## **25. Informacja o:**

- a. dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,**

Biegłym rewidentem wydającym opinię z przeglądu sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r. był:

Roman Wróblewski, biegły rewident nr ewidencyjny 4481/152.

Podstawa uprawnień: podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 109 prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

W dniu 26.08.2005 r. Emitent zawarł umowę z podmiotem uprawnionym do przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2005 r. Przegląd sprawozdania na dzień 30 czerwca 2005 r. został przeprowadzony do dnia 29 września 2005 r. W dniu tym Emitent otrzymał raport opinii biegłego rewidenta.

W dniu 28 listopada 2005 r. Rada Nadzorcza Emitenta wybrała biegłego rewidenta - firmę HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2005.

- b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz, jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego,**

Oplata za przeprowadzenie przeglądu za okres 1.01. – 30.06.2005 r. wyniosła 7.320,00 zł (słownie: siedem tysięcy trzysta dwadzieścia złotych).

Oplata za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania za 2005 r. wyniosła 36 800,00 zł plus VAT

Oplata za przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania wyniosła 17 700,00 zł plus VAT.

- c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego,**

Nie dotyczy.

- d) informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.**

W dniu 18 stycznia 2005 r. Emitent zawarł umowę zlecającą badanie sprawozdań finansowych sporządzonych według stanu na dzień 30.06.2004 r. i 31.12.2004 r. Łączna opłata za przeprowadzenie badań finansowych wyniosła 18.000,00 zł netto plus VAT (słownie: osiemnaście tysięcy złotych plus VAT).

## **26. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.**

## **26.1 Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością**

### *Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce*

Przychody Emitenta są realizowane w całości na rynku krajowym, dlatego też działalność Spółki jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Ewentualny spadek szybkiego tempa wzrostu gospodarczego mierzonego wzrostem PKB może być przyczyną wzrostu bezrobocia jak również spadku płac realnych. Może to wpłynąć na zmniejszenie zużycia opakowań z tworzyw sztucznych, co może być przyczyną zmniejszenia zapotrzebowania na materiały i towary z tworzyw sztucznych wytwarzane przez Emitenta. Istnieje również ryzyko szybkiego rozwoju technologii produkcji i stosowania substytutów dla włókien puszystych.

### *Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji*

W obliczu wzrastającej konkurencji najistotniejszym czynnikiem mogącym wpływać na rozwój oraz realizowane przez Emitenta przychody jest umiejętność utrzymania obecnych klientów jak również pozyskania nowych. Głównym i podstawowym ryzykiem związanym z konkurencyjnymi firmami zajmującymi się przetwórstwem użytkowych opakowań typu PET, PE, PP, PVC jest technologia. Nowocześniejsza technologia prowadzi do zmniejszenia kosztów produkcyjnych i pozwala na bardziej efektywną produkcję. Sukcesywne modernizacje instalacji do recyklingu tworzyw sztucznych umożliwiają Emitentowi podnoszenie jakości produktów, które mogą konkurować z innymi na rynku zbytu.

Podmiot zależny Huta Batory jest jedynym producentem rur stalowych bez szwu grubościennych w zakresach średnic 219,1 – 508 mm w Polsce, natomiast w zakresie wlewków konkuruje na rynku polskim z Celsa Ostrowiec, Accelor-Lucchini Warszawa, Hutą Stali Jakościowych HSW ze Stalowej Woli.

Pozostali znaczący konkurenci (poza rynkiem polskim):

- e) w zakresie rur stalowych bez szwu w pełnym zakresie wymiarowym: Mannesmann-Vallourec /Niemcy, Tenaris Dalmine/Włochy, Productos Tubulares /Hiszpania, Chomutov /Czechy, Czelabińsk Tube Rolling Plant/Rosja
- f) w zakresie wlewków: Vitkovice (Czechy), VB Bohumin (Czechy), Metal Ravne (Słowenia)

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

Zagrożeniem dla działalności Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie zmian związanych z implementacją prawa Unii Europejskiej i mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Emitenta.

Dodatkowo uchylene z dniem 24 października 2005r. obowiązującego dotychczas w Polsce Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi i wejście w życie kompleksu trzech ustaw z 29 lipca 2005r: Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, może mieć wpływ na działalność Emitenta. W chwili obecnej Emitent nie jest w stanie przewidzieć wszystkich konsekwencji zmian przepisów prawa, które mogą sprawiać trudności interpretacyjne w początkowym okresie obowiązywania wymienionych wyżej ustaw.

### *Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców*

Spółka nie jest uzależniona od określonej liczby dostawców użytkowych opakowań PET, PP, PE, PVC, gdyż penetracja rynku pozwala na pozyskiwanie surowca od nowych dostawców, zaś wiele

firm wciąż uruchamia nowe rodzaje działalności pozwalające na współpracę z Emitentem w zakresie dostaw surowca.

Jedynym krajowym producentem włókien poliestrowych (surowiec do produkcji włókniny puszystej) jest Elana S.A z siedzibą w Toruniu. Z tego też względu istnieje ryzyko związane z uzależnieniem od tego dostawcy. Nie mniej Emitent zakłada współpracę z innymi przedsiębiorstwami zagranicznymi.

W zakresie dostawców towarów do Huty Batory Sp. z o. o. można wyróżnić kilka grup dostawców:

- g) dostawcy złomu,
- h) dostawcy żelazostopów,
- i) dostawcy materiałów ogniotrwałych,
- j) dostawcy osprzętu stalowniczego,
- k) dostawcy inni (mat. biurowe, bhp, drewniane, pomocnicze, części zamienne, itp.).

W II połowie 2005 r. nastąpiło znaczne poszerzenie kręgu dostawców - szczególnie wśród dostawców złomu, gdyż to właśnie ta grupa ma znaczący wpływ na cenę zakupów. Huta Batory Sp. z o.o. coraz częściej współpracuje z dostawcami złomu z pominięciem pośredników.

W grupie dostawców żelazostopów występuje kilku bezpośrednich importerów, z którymi Huta Batory na stałe współpracuje. Spółka zawsze korzysta z szerokiego kręgu dostawców w celu wynegocjowania najlepszych warunków handlowych i cenowych.

W pozostałych przypadkach Huta Batory również zwiększa liczbę dostawców w poszczególnych kategoriach materiałowych. Zwiększeniu uległa np. liczba dostawców walców pielgrzymowych, wlewnic czy płyt podwlewnicowych. Powiększenie liczby dostawców nie powoduje uzależnienia się od poszczególnych firm, które nie mają możliwości dyktowania wygórowanych warunków handlowych.

Istnieje uzależnienie Huty Batory Sp. z o.o. od dostawcy świadczącego usługi przesyłowe energii elektrycznej, gazu i wody przemysłowej.

#### *Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców*

Szeroki rynek zbytu produktów Spółki oraz podmiotu zależnego w Polsce oraz poza jej granicami pozwala na selekcję najlepszych odbiorców. Emitent stara się wyeliminować ryzyko związane z uzależnieniem od znaczących odbiorców poprzez nawiązywanie współpracy z wieloma odbiorcami, biorąc pod uwagę przede wszystkim ich wiarygodność a transakcje handlowe przeprowadza na czysto rynkowych warunkach.

#### *Ryzyko utraty zaufania odbiorców*

Ryzyko utraty zaufania odbiorców jest znikome. Efektywna kontrola jakości wyrobów pozwala na określenie stopnia jakości produktu zaś odbiorcy mają wgląd do specyfikacji jakościowych produktów.

#### *Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży*

Sezonowość w branży recyklingu tworzyw sztucznych w Alchemii SA związana jest w głównej mierze z konsumpcją napojów pakowanych w opakowania z tworzyw sztucznych (głównie butelek PET), których ilość na rynku odpadów pokonsumpcyjnych uzależniona jest od pory roku - największe zużycie obserwowane jest w drugim i trzecim kwartale roku kalendarzowego. Powoduje to znaczny spadek sprzedaży w pozostałych dwóch kwartałach roku co negatywnie może przekładać się na wyniki finansowe Emitenta.

Sezonowość jest również istotnym czynnikiem mającym wpływ na produkcję włókniny i może powodować obniżenie poziomu sprzedaży w okresie letnim.

Produkowane przez Hutę Batory wyroby podlegają zarówno wahaniom koniunkturalnym jak i sezonowości zakupów.

Szczególnie dotyczy to wlewków, które stanowią półprodukt wykorzystywany w dalszych procesach technologicznych i przetwórstwie na wyroby długie, płaskie i kuto-walcowane, znajdujące zastosowanie przede wszystkim w przemyśle stoczniowym, motoryzacyjnym, górniczym,

maszynowym i w budownictwie. Stąd, możliwości sprzedaży wlewków, są powiązane bezpośrednio z nastrojami i tendencjami rynkowymi w/w branż.

Natomiast produkowane przez Hute Batory rury są produktem typowo niszowym, o charakterze inwestycyjnym, wykorzystywanym przede wszystkim w przemyśle energetycznym, petrochemicznym, wiertniczym, przy budowie ropo- i gazociągów. Możliwości sprzedaży wynikają z wielkości realizowanych inwestycji w tych sektorach.

Spadek sprzedaży Huty Batory obserwuje się, zwłaszcza na rynku polskim, w okresie grudzień/styczeń oraz lipiec/sierpień, natomiast w eksporcie w grudniu, w lipcu i sierpniu.

Zwyczajowo, najlepszy portfel zamówień, z obu rynków, spływa w okresie luty-kwiecień i wrzesień-październik.

#### *Ryzyko związane z kursami walut*

Podmiot zależny od Emitenta - Huta Batory Sp. z o.o. prowadzi sprzedaż swoich wyrobów zarówno na rynku krajowym jak i na eksport. Udział przychodów ze sprzedaży eksportowej stanowi około 43% całości przychodów według stanu po czterech kwartałach 2005 r. Sprzedaż eksportowa jest rozliczana w przeważającej mierze w EURO. Obserwowane umocnienie się złotego powoduje nominalny spadek wartości sprzedaży eksportowej wyrażonej w złotych. Wpływa to negatywnie na wyniki osiągane przez Hute Batory i co za tym idzie na całą Grupę Kapitałową. Jest to jeden z najistotniejszych czynników zewnętrznych wpływających na wyniki spółki zależnej Emitenta.

Eksport rur w podmiocie zależnym stanowi 65-70% miesięcznej sprzedaży rur, w tym ok. 10% to eksport pośredni, kontraktowany i rozliczany w zł.

Pozostała część to eksport prowadzony przez spółkę bezpośrednio, w 99% w EURO, gdzie istnieje ryzyko odnotowania ujemnych różnic kursowych.

W zakresie sprzedaży wlewków na eksport (bezpośredni, w strefie EURO), Huta Batory rozpoczęła działalność w 2005r. Udział eksportu wlewków w całości ich sprzedaży stanowi przeciętnie 4-5%.

#### *Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu*

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjonariusze - Pan Roman Karkosik posiadający 30 000 000 Akcji Emitenta uprawniających do 53,33% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta oraz Pani Grażyna Karkosik posiadająca 11 221 768 Akcji Emitenta, uprawniających do 19,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta - wywierają znaczący wpływ na działalność Emitenta. Nie można zatem zagwarantować że interesy dominujących akcjonariuszy nie będą w sprzeczności z akcjonariuszami mniejszościowymi. Należy zwrócić uwagę, że główni akcjonariusze wymienieni w tabeli nr 2 Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu mają znaczący wpływ w przypadku powoływania m.in. członków Rady Nadzorczej Emitenta jak również mogą przegłosować na Walnym Zgromadzeniu uchwały nie zawsze korzystne dla pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych.

W opinii Emitenta dotychczas nie miało miejsce przegłosowanie przez akcjonariuszy dominujących uchwał niekorzystnych dla akcjonariuszy mniejszościowych. Emitent nie posiada żadnej wiedzy czy sytuacja taka może wystąpić w przyszłości.

#### *Ryzyko koncentracji*

W podmiocie dominującym – Alchemii S.A. nie występuje ryzyko koncentracji.

Spółka zależna Emitenta – Huta Batory Sp. z o.o. działa na rynku o wysokim stopniu konkurencyjności. W ciągu ostatnich lat obserwowane jest nasilenie zjawiska prywatyzacji i konsolidacji z udziałem inwestorów zagranicznych. Kluczowe znaczenie dla sektora hutniczego w Polsce ma spółka Mittal Steel Poland SA (dawniej Ispat Polska Stal SA) skupiająca 4 huty: dawną Hute Sendzimira, Hute Katowice, Hute Cedler i Hute Florian. Mittal Steel Poland SA wytwarza rocznie około 6 mln ton stali, co stanowi około 70% polskiego rynku. Mittal Steel Poland SA należy do koncernu Mittal Steel Company NV - największego pod względem wielkości produkcji koncernu

stalowego na świecie. Jego działalność nie stanowi jednak zagrożenia dla działalności prowadzonej przez Huta Batory Spółka z o.o., ze względu na fakt że Huta Batory zaspokaja inne niż Mittal Steel potrzeby rynku.

Ponadto konsolidacja rynku dużych odbiorców, wdrożenie przez konkurencję produkcji wyższej jakości stali we wlewkach i rur bez szwu oraz ewentualne trudności technologiczne lub bariery finansowe we wdrożeniu produkcji nowych asortymentów wyrobów finalnych mogą osłabić pozycję Huty Batory na rynku i wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. Jednakże należy podkreślić, że Huta Batory podjęła działania zmierzające do wyeliminowania lub zminimalizowania tego ryzyka podejmując działania polegające m.in. na wdrażaniu produkcji coraz bardziej wysublimowanych gatunków stali we wlewkach i rozszerzaniu niszowego asortymentu rur bez szwu, oraz usuwaniu potencjalnych barier i trudności technologicznych poprzez prowadzone inwestycje.

#### *Ryzyko związane z sytuacją finansową Emitenta*

Wynik Finansowy netto podmiotu dominującego za rok obrotowy 2005 jest ujemny i wynosi 2317 tys. zł, w stosunku do roku 2004 uległ zmniejszeniu o 2671 tys. zł. Główny wpływ na ujemny wynik Spółki w zadłużeniu miały niżej wymienione czynniki:

- zastosowanie po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zgodnie z którymi dokonano w 2004 roku przekształcenia danych finansowych do zasad zgodnych z MSSF, co poskutkowało obniżeniem wyniku finansowego netto o 704 tys. zł.
- przedłużanie restrukturyzacji majątku i działalności (rozpoczęcie nowej działalności, uporządkowanie struktury majątkowej) zakładu w Brzegu

Należy zwrócić uwagę, że Emitent w okresie 2005 r. zmniejszył znacząco zadłużenie w porównaniu do 2004r., wykorzystując środki pozyskane z emisji Akcji serii C.

Jednakże należy podkreślić, że sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna. Wynika to przede wszystkim z dobrej kondycji finansowej spółki zależnej - Huty Batory. Podmiot ten realizuje około 92,6% przychodów ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej.

#### *Ryzyko związane z niezrealizowaniem wybranych elementów strategii rozwoju Emitenta*

- brak możliwości dokonania akwizycji wybranych przez emitenta podmiotów z branży stalowej, ze względu na zaoferowanie mniej korzystnych warunków przetargowych lub inne niezależne od emitenta czynniki.

## **27. Ogólna liczba pracowników**

### **27.1 Ogólna liczba pracowników Emitenta w podziale na formę zatrudnienia i wykonywane funkcje**

Na dzień 31 grudnia 2004 r. Emitent zatrudniał 129 pracowników. Na dzień 31 grudnia 2005 r. Emitent zatrudniał 180 pracowników.

Okolo 95,5% pracowników zatrudnionych jest na podstawie umowy o pracę na czas określony (w tym na podstawie umowy o pracę na okres próbny). Pozostali pracownicy zatrudnieni są na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony. Średnia liczba pracowników Emitenta zatrudnionych na czas określony (w tym czas próbny) w roku 2004 wynosiła 121 osób. Średnia liczba pracowników Emitenta zatrudnionych na czas określony (w tym czas próbny) według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiła 171 osób.

Emitent nie zatrudnia pracowników sezonowych.

Okolo 27,9% pracowników Emitenta stanowią pracownicy administracyjni (według stanu na 31 grudnia 2005 r.). Pozostali pracownicy to pracownicy produkcyjni i okolo produkcyjni .

Pracownicy wykonujący czynności związane z produkcją oraz pracownicy administracyjni zatrudnieni są w zakładzie produkcyjnym Emitenta w Brzegu przy ulicy Krakusa 3.

Natomiast pracownicy zatrudnieni w ochronie mienia i pracach związanych z utrzymaniem czystości wykonują swoje obowiązki w następujących Spółkach: Alchemia SA, Boryszew SA Oddział Huta Oława SA z siedzibą w Oławie, Huta Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, Optima – Trans PTHU Sp. z o.o. w Chorzowie, Stal Serwis Batory Sp. z o.o. w Chorzowie, Huta Katowice Walcownia Blach Grubych Batory Sp. z o.o. w Chorzowie, z którymi Emitent zawarł umowy zlecenia..

Poniżej prezentujemy strukturę zatrudnienia:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>Ogólna liczba pracowników</b>	180	129
Zarząd	2	3
Kadra kierownicza	7	7
Pracownicy umysłowi	23	29
Pracownicy fizyczni	148	90

## **27.2 Ogólna liczba pracowników w podmiocie zależnym w podziale na formę zatrudnienia i wykonywane funkcje**

Na dzień 31 grudnia 2005 r. Spółka zatrudniała 627 pracowników.

Około 12,5 % pracowników zatrudnionych jest na podstawie umowy o pracę na czas określony (w tym na podstawie umowy o pracę na okres próbny). Pozostali pracownicy zatrudnieni są na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony. Średnia liczba pracowników Spółki zatrudnionych na czas określony ( w tym czas próbny) w roku 2005 (od maja do 31 grudnia 2005 r.) wynosiła 58,13.

Około 7,5% pracowników Spółki stanowią pracownicy administracyjni. Pozostali pracownicy to pracownicy produkcyjni i około produkcyjni.

Miejszem wykonywania pracy dla 625 pracowników Huty Batory Sp. z o.o. jest zakład produkcyjny spółki w Chorzowie, a dla 2 pracowników jest miejscem wykonywania pracy jest siedziba spółki Impexmetal S.A. w Warszawie.

Poniżej prezentujemy strukturę zatrudnienia:

<b>Ogólna liczba pracowników</b>	<b>Średnia liczba (od maja do grudnia 2005 r.)</b>
Zarząd	2
Kadra kierownicza	33
Pracownicy umysłowi	113
Pracownicy fizyczni	463

.....  
*Wiceprezes Zarządu ds. Organizacyjno-  
 Prawnych*  
*Aleksander Maciejowski*

.....  
*Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny*  
*Karina Wściubiak*

