

1. Ogólne informacje o Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej

Spółka ALCHEMIA S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Łuckiej 7/9 została utworzona w dniu 15.11.1991 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A Nr 10680/91 sporządzonego w IKN nr 18 w Warszawie. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka jest zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Rejestru Sadowego pod nr KRS 0000003096. Obecnie siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Łuckiej 7/9.

Początki Grupy Kapitałowej ALCHEMIA sięgają I półrocza 2005 roku. W okresie 2005-2007 Grupa Kapitałowa ulegała systematycznemu powiększaniu. Na dzień 31.12.2008 roku w skład Grupy ALCHEMIA wchodziły Spółki wymienione w punkcie 1.4 niniejszego opracowania. Działalność poszczególnych podmiotów będących w strukturach Grupy Kapitałowej została szczegółowo omówiona w punkcie 2.1.

1.1 Kapitały i akcjonariat jednostki dominującej

Wg stanu na dzień 31.12.2008 roku kapitał zakładowy ALCHEMIA S.A. wynosił 292 479 200 PLN, na który składa się 224 984 000 akcji o wartości nominalnej 1,30 zł każda.

Tabela nr 1 przedstawia strukturę akcjonariuszy ALCHEMIA S.A. posiadających powyżej 5% akcji Spółki (wg stanu na dzień 28 kwietnia 2009 roku)

Tabela 1. Akcjonariusze ALCHEMIA S.A.

Akcjonariusz Udział %	Akcje/głosy	Wartość w zł
<i>Roman Krzysztof Karkosik</i> 59,96%	134 890 858	175 358 115,40
<i>Grażyna Wanda Karkosik</i> 15,51%	34 900 544	45 370 707,20
<i>UNIBAX Sp. z o.o.</i> 7,49%	16 850 678	21 905 881,40
<i>SKOTAN S.A.</i> 5,73%	12 882 800	16 747 640,00
<i>Pozostali</i> 11,31%	25 459 120	33 096 856,00
Kapitał zakładowy Spółki 100,00%	224 984 000	292 479 200,00

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

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

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

W dniu 25 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 17 upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych ALCHEMIA S.A. za wynagrodzeniem celem ich

umorzenia. Zgodnie z zapisami ww. uchwały łączna liczba nabywanych akcji nie może przekroczyć 10% progu wszystkich akcji Emitenta, wysokość środków przeznaczonych na realizację skupu akcji własnych będzie nie wyższa niż 150 mln zł, środki przeznaczone na realizację skupu akcji własnych będą pochodzić ze środków własnych Emitenta, termin skupu akcji własnych wynosi 12 miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały, nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków pieniężnych przeznaczonych na ich nabycie. D 31 grudnia 2008 roku wykorzystano środki pieniężne na skup akcji własnych w wysokości 78 643 tys. zł. Skup akcji własnych jest realizowany do chwili obecnej zgodnie z zapisami uchwały ZWZA.

1.2. Władze jednostki dominującej

1.2.1 Zarząd ALCHEMIA S.A.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco :

<i>Karina Wściubiak</i>	- Prezes Zarządu
<i>Piotr Michalczewski</i>	- Członek Zarządu

W trakcie 2008 roku skład Zarządu ulegał niżej wymienionym zmianom:

W dniu 20 marca 2008 roku Rada Nadzorcza ALCHEMIA S.A. podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 20 marca 2008 roku do Zarządu Spółki Pana Piotra Michalczewskiego który jednocześnie pełni funkcję Dyrektora Finansowego.

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

Zarząd jest organem wykonawczym kierującym działalnością Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

1.2.2. Rada Nadzorcza ALCHEMIA S.A.

W trakcie 2008 roku skład Rady Nadzorczej ulegał zmianie.

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 5 marca 2008 roku Rada Nadzorcza ALCHEMIA S.A. działała w niżej podanym składzie:

Wojciech Sobczak
Mirosław Kutnik
Roman Karkosik
Anna Kuszell
Jakub Bentke

-Przewodniczący Rady Nadzorczej
-Członek Rady Nadzorczej
-Członek Rady Nadzorczej
-Członek Rady Nadzorczej
-Członek Rady Nadzorczej

W dniu 5 marca 2008 roku Emitent raportem bieżącym nr 13 /2008 poinformował , że z dniem 5 marca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ALCHEMIA S.A. podjęło uchwałę o odwołaniu Pani Anny Kuszell ze składu Rady Nadzorczej.

W dniu 5 marca 2008 roku Emitent raportem bieżącym nr 14 /2008 poinformował , że z dniem 5 marca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ALCHEMIA S.A. podjęło uchwałę o powołaniu Pana Wiktora Śliwińskiego do składu Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza ALCHEMIA S.A. działała w następującym składzie:

Wojciech Zymek
Roman Karkosik
Mirosław Kutnik
Wiktor Śliwiński
Jakub Bentke

-Przewodniczący Rady Nadzorczej
-Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
-Sekretarz Rady Nadzorczej
-Członek Rady Nadzorczej
-Członek Rady Nadzorczej

Statut Spółki stanowi, że Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków powoływanych na wspólną pięcioletnią kadencję.

Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący, zaś członkowie Rady Nadzorczej Spółki wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z zastępców mają obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek co najmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej, lub na pisemny wniosek Zarządu. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień poprzedzający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia zwołania.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać pisemny udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Zarządu. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia, w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności: telefonu, telefaksu lub poczty elektronicznej. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali poinformowani o treści uchwały. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów wszystkich członków Rady Nadzorczej.

Co najmniej połowę członków Rady Nadzorczej stanowią członkowie niezależni, którzy są wolni od powiązań ze Spółką i akcjonariuszami oraz pracownikami.

Bez zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:

- 1) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu ;
- 2) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany z Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
- 3) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki należy w szczególności:

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

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

Zgodnie z zapisami Statutu ALCHEMIA S.A. obowiązującego w 2008 roku powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu należało do kompetencji Rady Nadzorczej. Odwoływanie i powoływanie Członków Rady Nadzorczej należało do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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

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

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

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Karina Wściubiak	2 599 900	1 %	1 %
Roman Krzysztof Karkosik	134 890 858	59,96 %	59,96 %

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających, nadzorujących Emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie posiadały żadnych opcji na akcje Emitenta.

1.4. Udział ALCHEMIA S.A. w Spółkach Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31.12.2008 roku.

Wartość udziałów ALCHEMIA S.A. w spółkach zależnych posiadanych na dzień 31.12.2008 roku prezentuje tabela nr 3.

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

Lp.	Nazwa Spółki	Wysokość kapitału w zł.	Udział ALCHEMIA %
1.	HUTA BATORY Sp. z o.o.	50 000	100%
2.	Huta Bankowa Sp. z o.o.	312 045	100%

3.	Kuźnia Batory Sp. z o.o.	2 637 500	100%
4.	Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o.	102 000	58,82%

W skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA wchodzi także:

- Spółka Batory Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, w której Huta Batory Sp. z o.o.- Spółka bezpośrednio zależna od Emitenta posiada 100 % w kapitale zakładowym w/w Spółki.
- Spółka HB Łeba Sp. z o.o.- Spółka bezpośrednio zależna od Huty Bankowa Sp. z o.o.
- Stalkom Sp. z o.o. – przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa odpadów i złomu, sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych, sprzedaż wyrobów pełnowartościowych obręczy i pierścieni oraz działalność usługowa, produkcja na pile i wypalanie. (Spółka bezpośrednio zależna od Spółki Huta Bankowa Sp. z o.o.)

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

1.5. Powiązania organizacyjne Emitenta z innymi podmiotami.

1.5.1. Powiązania organizacyjne

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

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

1.5.2. Inne powiązania

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

- Pani Grażyna Wanda Karkosik – żona Członka Rady Nadzorczej

2. Działalność Grupy Kapitałowej ALCHEMIA

Wyniki finansowe Emitenta zawiera tabela nr 4.

Tabela 4. Wyniki Grupy ALCHEMIA

w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2008	2007
1.	Przychody ogółem	1 008 909	795 961
2.	Koszty ogółem	958 144	623 147
3.	Zysk /Strata brutto	50 764	172 814
4.	Zysk/Strata netto	36 734	143 278

Grupa Kapitałowa ALCHEMIA zamknęła okres sprawozdawczy za 2008 roku wynikiem 36 734 tys. zł netto, który w porównaniu do 2007 roku jest niższy o 106 544 tys. zł. Wpływ na osłabienie wyniku

za okres sprawozdawczy miała głównie wycena posiadanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy ALCHEMIA opcji, których wycena została oszacowana na kwotę 95 253 tys. zł

Przychody ogółem osiągnięte w 2008 roku ukształtowały się na poziomie 1 008 909 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku porównywalnego o 212 948 tys. zł. Wpływ na zwiększenie przychodów w okresie sprawozdawczym miało ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych całości przychodów wszystkich podmiotów zależnych wchodzących w skład Grupy, odmiennie niż w roku poprzedzającym, w którym Emitent dokonywał akwizycji. Zgodnie z obowiązującymi przepisami do sprawozdania skonsolidowanego przyjmuje się tylko i wyłącznie okres, od którego Spółka faktycznie weszła w strukturę Grupy.

Koszty ogółem poniesione w 2008 roku są wyższe od poniesionych w 2007 roku o 334 997 tys. zł i ukształtowały się na poziomie 958 144 tys. zł., Wpływ na wzrost kosztów miała głównie –opisana powyżej- wycena bilansowa posiadanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA opcji, które miały głównie charakter zabezpieczający.

2.1. Przychody

Wielkość oraz strukturę przychodów zrealizowanych w 2008 roku prezentuje tabela nr 5.

Tabela 5. Struktura przychodów ogółem Grupy ALCHEMIA w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2008	2007
1.	Przychody operacyjne	958 041	756 788
2.	Pozostałe przychody operacyjne	13 528	27 343
3.	Przychody finansowe	37 340	11 830
	Przychody ogółem	1 008 909	795 961

Podstawowym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ALCHEMIA w okresie sprawozdawczym – podobnie jak w latach ubiegłych były przychody operacyjne, uzyskiwane w ramach prowadzonej przez Spółkę Grupy ALCHEMIA działalności w sektorze stalowym, w tym głównie:

- Ze sprzedaży rur i wlewków
- Ze sprzedaży półwyrobów ze stali
- Ze sprzedaży wyrobów kutych
- Ze sprzedaży pierścienia kuto-walcowanych
- Z obróbki mechanicznej i wykonawstwa elementów stalowych
- Z usług przetwórstwa stali

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej Emitent w okresie sprawozdawczym prowadził działalność usługową polegającą na dostarczaniu kontrahentom zewnętrznym – zgodnie z ich zapotrzebowaniem – rur stalowych bez szwu walcowanych na gorąco we wszystkich zakresach charakteryzujących się wysoką jakością oraz wszelkich innych elementów związanych z realizacją projektów stalowych.

W ramach podstawowej działalności operacyjnej ALCHEMIA S.A. może prowadzić działalność z zakresu obrotu paliwami ciekłymi. Na ten rodzaj działalności Emitent w dniu 8 grudnia 2004 roku otrzymał koncesję udzieloną przez Urząd Regulacji i Energetyki. Koncesja została udzielona na czas określony tj. od 10 grudnia 2004 roku do 10 grudnia 2014 roku. W roku obrotowym Emitent nie prowadził działalności w tym zakresie.

Huta Batory Sp. z o.o. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od ALCHEMIA S.A. Huta Batory Sp. z o.o. jest znaczącym się na rynku europejskim producentem wlewków konwencjonalnych w ponad 300 gatunkach stali zwykłych i jakościowych oraz rur stalowych bez szwu o średnicach w zakresie 219,1-508,0 mm. Huta posiada wymagane certyfikaty i dopuszczenia jakościowe, które umożliwiają jej sprzedaż swoich wyrobów praktycznie na wszystkich rynkach świata. Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

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

Podstawowymi produktami podmiotu zależnego są:

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

Produkowane przez Hutę Batory Sp. z o.o. rury są produktem wykorzystywanym przede wszystkim w przemyśle energetycznym, petrochemicznym, wiertniczym oraz przy budowie rurociągów i gazociągów. Sprzedaż rur jest uzależniona pod wielkością realizowanych inwestycji w w/w sektorach.

Wlewki są półproduktem wykorzystywanym w dalszych procesach technologicznych i przetwórstwie na wyroby długie, płaskie i kuto-walcowane. Wlewki są wykorzystywane głównie w przemyśle stoczniowym, motoryzacyjnym, górniczym, maszynowym i w budownictwie. Sprzedaż wlewek jest uzależniona bezpośrednio od rozwoju i zapotrzebowania w/w branż.

Ponadto Spółka w 2007 roku dokonała rozszerzenia swojej działalności o:

- ❖ przesyłanie energii elektrycznej
- ❖ dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej
- ❖ pobór i uzdatnianie wody z wyłączeniem działalności usługowej
- ❖ działalności usługowej w zakresie rozprowadzania wody
- ❖ wykonywania robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych
- ❖ wykonywania instalacji wodno-kanalizacyjnych
- ❖ dystrybucji i sprzedaży paliw gazowych w systemie sieciowym

Podstawową działalnością Batory Serwis Sp. z o.o. jest obróbka mechaniczna i wykonawstwo elementów metalowych oraz działalność usługowa w zakresie instalowania, napraw i konserwacji. Spółka świadczy głównie usługi serwisowe na rzecz Spółki Huty Batory Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o. są przede wszystkim badania w zakresie właściwości metali, w tym:

- ❖ przygotowania prób do badań i obróbki cieplnej materiałów stalowych
- ❖ Badania metaloznawcze wyrobów stalowych
- ❖ Badania nieniszczące
- ❖ Badania własności wytrzymałościowych wyrobów i półfabrykatów hutniczych
- ❖ Badania Składu chemicznego wyrobów stalowych

Kuźnia Batory Sp. z o.o. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od ALCHEMIA S.A.. Spółka posiada 130-letnią tradycję istnienia. Była wielokrotnie modernizowana i rozbudowywana co przekładało się na pozycję Spółki na rynku, co przyczyniło się do uzyskiwania przez Spółkę istotnych i ważnych dla jej działalności certyfikatów i dopuszczeń jakościowych. Spółka od początków swojego istnienia zajmowała się przetwórstwem stali wysokojakościowych i specjalnych. W chwili obecnej w strukturach Kuźni Batory Sp. z o.o. znajduje się pięć oddziałów produkcyjnych tj.:

- 1) Oddział Prasowni
- 2) Oddział Kowarek
- 3) Oddział Obróbki Ciepłej
- 4) Oddział Obróbki Skrawaniem
- 5) Oddział Elektrożuźlowej Rafinacji Skrawaniem

Spółka Kuźnia Batory Sp. z o.o. wraz z tradycją przejęła w pełnym zakresie program produkcyjny wyrobów kutych jaki był realizowany w ramach Huty Batory S.A. Spółka wykonuje wyroby kute z ponad 100 gatunków stali, począwszy od gatunków konstrukcyjnych węglowych i stopowych, poprzez wyroby ze stali narzędziowych do pracy na gorąco i zimno – włącznie ze stalami szybko tnącymi, aż do stali nierdzewnych, kwaso- i żaroodpornych oraz innych stopów. Spółka dysponuje jako jedyna w Polsce wydziałem kowarek, nowoczesną prasą do kucia swobodnego o nacisku 20 MN, jak również oddziałem Elektrożuźlowej Rafinacji Stali. Kuźnia Batory Sp. z o.o. wykonuje wyroby kute w bardzo dużym asortymencie, od prętów kutych o wymiarach 30-650 mm poprzez odkuwki o kształcie skupionym w postaci krążków, kostek i pierścieni, do okuwek o najróżniejszym kształcie kutych swobodnie i półswobodnie. Wykonuje także różnego rodzaju usługi od kucia poprzez obróbkę cieplną i mechaniczną, kończąc na usługach przetopu elektrożuźlowego.

Kuźnia Batory na swoje wyroby posiada uznania i dopuszczenia Towarzystw Klasyfikacyjnych takich jak: BV, DNV, GL, LRS, TUV, ABS, UDT, dyrektywa ciśnieniowa 97/23. Ponadto Spółka posiada wdrożony i certyfikowany System Zarządzania Jakością ISO 9001.

Huta Bankowa Sp. z o.o. w strukturze Grupy Kapitałowej ALCHEMIA weszła z dniem 29 czerwca 2007 roku. Huta Bankowa Sp. z o.o. zajmuje się wytwarzaniem dwóch głównych grup wyrobów:

- ❖ wyrobów walcowanych długich w tym: kęsów i kęsisk do kucia, prętów okrągłych i kwadratowych, kształowników 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 (kształowniki specjalne oraz pręty okrągłe o dużych średnicach)

W grupie wyrobów „kuto-walcowanych” jest jedynym wytwórcą obręczy kolejowych i tramwajowych. Głównymi odbiorcami Huty Bankowa Sp. z o.o. są producenci maszyn i urządzeń, producenci łożysk, zakłady mechaniczne, kuźnie, producenci rur, stocznie, zakłady naprawcze taboru kolejowego.

HB Łeba Sp. z o.o. jest podmiotem bezpośrednim zależnym od Huty Bankowa Sp. z o.o. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność agencji podróży, usługi hotelarskie, usługi gastronomiczne, organizacja wypoczynku dzieci, działalność rekreacyjna, usługi transportowe, sprzątanie i czyszczenie obiektów i terenów zielonych.

Stalkom Sp. z o.o. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od Huty Bankowa Sp. z o.o.. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa odpadów i złomu, sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych, sprzedaż wyrobów pełnowartościowych obręczy i pierścieni oraz działalność usługowa, produkcja na pile i wypalanie oraz świadczenie usług w zakresie prac demontażowych, obsługi urządzeń technologicznych, innych prac pomocniczych.

Tabela 6. Przychody z podstawowych działalności Grupy ALCHEMIA

w tys. zł

Lp	Przychody ze sprzedaży	2008	Struktura %	2007	Struktura%
1.	Ze sprzedaży rur i wlewków stalowych	437 797	46%	432 351	58%
2.	Ze sprzedaży półwyrobów ze stali	9 572	1%	3 158	***
3.	Ze sprzedaży obróbki mechanicznej i wykonawstwa elementów stalowych	1 246	***	1 028	***
4.	Ze sprzedaży badań i analiz technicznych	1 599	***	1 055	***
6.	Usługi w zakresie naprawy i konserwacji maszyn ogólnego zastosowania	934	***	3 403	***
7.	Usługi przetwórstwa stali	5 346	1%	9 677	1%
8.	Ze sprzedaży pierścieni kuto-walcowanych	126 926	13%	60 333	8%

10.	Wyroby walcowane długie	272 798	28%	139 444	18%
11.	Pozostałe	101 823	11%	106 339	14%
	RAZEM	958 041	100%	756 788	100%

Jak wskazują powyższe dane w 2008 roku w stosunku do 2007 roku nastąpiły znaczące zmiany w strukturze przychodów ze sprzedaży.

Kierunki sprzedaży Grupy Kapitałowej ALCHEMIA występujące w 2008 roku oraz ich udział procentowy w sprzedaży ogółem przedstawia tabela nr 7.

Tabela 7. Kierunki sprzedaży Grupy ALCHEMIA

w tys. zł

Lp.	Kierunek sprzedaży	2008	Struktura%	2007	Struktura%
1.	Sprzedaż krajowa	432 703	45%	366 437	48%
2.	Sprzedaż do krajów UE	275 549	29%	361 757	48%
3.	Pozostałe kraje	249 789	26%	28 594	4%
	RAZEM	958 041	100%	756 788	100%

Jak wskazuje powyższa tabela uległy zmianie w okresie sprawozdawczym w stosunku do okresu poprzedzającego kierunki zbytu oferowanych przez Grupę Kapitałową towarów. W 2008 roku podobnie jak w okresie porównywalnych udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem wyniósł 45% , natomiast uległa znacznej zmianie struktura dotycząca sprzedaży do krajów UE oraz krajów poza UE. W 2008 roku udział procentowy sprzedaży do krajów UE w ogólnej strukturze kierunków sprzedaży ukształtował się w 29% i uległ zmniejszeniu o 19% w stosunku roku porównywalnego , natomiast uległ zwiększeniu udział procentowy sprzedaży do krajów poza terytorium UE. W okresie sprawozdawczym sprzedaż ta ukształtowała się na poziomie 26% , natomiast w 2007 roku wynosiła tylko 4%. Świadczy to o tym , że Spółki Grupy Kapitałowej rozszerzają terytoria swojej działalności. Jest tendencja bardzo pozytywna , bo świadczy o rozwoju Grupy , a także o tym , że towary oferowane przez Grupę Kapitałową są cenione i pożądanym nie tylko na rynku krajowym i europejskim , ale także na innych kontynentach.

Znaczącą wielkością przychodów Grupy Kapitałowej ALCHEMIA w 2008 roku były przychody finansowe. Wyszczególnienie wielkości przychodów finansowych zrealizowanych przez Emitenta oraz ich strukturę w latach 2007-2008 prezentuje tabela nr 8.

Tabela8. Przychody finansowe Grupy ALCHEMIA

w tys. zł

Lp.	Przychody finansowe	2008	Struktura%	2007	Struktura%
1.	Odsetki	15 399	41%	4 964	42%
2.	Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych	19 181	51%	36	***
3.	Aktualizacja wartości inwestycji	206	1%	***	***
4.	Pozostałe przychody finansowe	2 554	7%	1 842	16%
5.	Rozwiązane rezerwy	***	***	427	4%
6.	Zysk ze zbycia inwestycji	***	***	4 561	38%
	Razem	37 340	100%	11 830	100%

Przychody finansowe w 2008 roku wzrosły w stosunku do osiągniętych w 2007 roku o 25 510 tys. zł , co stanowi wzrost o 216%. Jak wskazują dane przedstawione w tabeli nr 8 na przychody finansowe w 2008 roku składają się głównie:

- przychody z tytułu odsetek od środków pieniężnych , udzielonych pożyczek , odsetki od należności i objętych bonów komercyjnych – 15 399 tys. zł
- przychody z tytułu różnic kursowych – 19 181 tys. zł

2.2. Koszty

Koszty ogółem poniesione przez Grupę Kapitałową ALCHEMIA w 2008 roku wyniosły 958 144 tys. zł. Wartość i strukturę poniesionych kosztów prezentuje tabela nr 9.

Tabela9. Struktura kosztów Grupy ALCHEMIA

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2008	Struktura%	2007	Struktura%
1.	Koszty operacyjne	819 502	86%	580 306	93%
2.	Pozostałe koszty operacyjne	14 384	2%	8 492	1%
3.	Koszty finansowe	124 258	13%	34 349	6%
	RAZEM	958 144	100%	623 147	100%

Jak wskazują powyższe dane struktura kosztów w okresie sprawozdawczym uległa znaczącym zmianom w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty operacyjne w badanym roku uległy zwiększeniu w stosunku do roku poprzedniego o 41% , pozostałe koszty operacyjne uległy zwiększeniu o 5 892 tys. zł. oraz koszty finansowe uległy zwiększeniu o 89 909 tys. zł.

Istotnym zmianom uległ także udział poszczególnych wymienionych w tabeli nr 8 kosztów w poniesionych kosztach ogółem. Koszty operacyjne poniesione w 2008 roku stanowią 86% kosztów poniesionych ogółem , natomiast w roku porównywalnym koszty operacyjne stanowiły 93% kosztów poniesionych ogółem. W 2008 roku Grupa ALCHEMIA poniosła znaczne koszty finansowe , związane z wyceną bilansową posiadanych przez podmioty zależne opcji.

Szczegółową prezentację kosztów operacyjnych poniesionych w 2008 roku oraz w okresie porównywalnym zawiera tabela nr 10.

Tabela 10. Koszty operacyjne Grupy ALCHEMIA w tys. zł.

Lp.	Wyszczególnienie	2008	Struktura%	2007	Struktura%
1.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	765 277	93%	537 696	93%
2.	Koszty sprzedaży	16 965	2%	12 713	2%
3.	Koszty ogólnego zarządu	37 260	5%	29 897	5%
	RAZEM	819 502	100%	580 306	100%

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w 2008 roku wzrosły w stosunku do 2007 roku o 227 581 tys. zł. , co stanowi 42 % .i jest wynikiem wzrostu sprzedaży w 2008 roku .Koszty sprzedaży w 2008 roku wzrosły w stosunku do 2007 roku o 4 252 tys. zł , natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły w stosunku do roku porównywalnego o 7 363 tys. zł . Struktura procentowa wyszczególnionych kosztów w 2008 roku w stosunku do roku porównywalnego jest constans. Świadczy to o tym , że Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA , pomimo przyrostu sprzedaży nie zwiększają kosztów prowadzenia działalności ponadto co jest niezbędne do jej prawidłowego i efektywnego funkcjonowania.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły , w porównaniu do okresu porównywalnego znaczące zmiany rynków zakupu dla Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA. Emitent zaopatrywał się głównie na rynku krajowym. Głównym dostawcą Emitenta w okresie sprawozdawczym była Spółka ArcelorMittal Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie , od której Emitent dokonał zakupu towaru na kwotę 202 702 tys. zł co stanowi 80% zakupu ogółem. Spółka ArcelorMittal Sp. z o.o. jest dla ALCHEMIA S.A. partnerem handlowym , podmiotem nie powiązany , z którym Emitent jest związany zawartą w 2007 roku umową ramową na dostawy towaru.

Głównym dostawcą Huty Bankowa Sp. z o.o. jest ALCHEMIA S.A. z siedzibą w Warszawie , która zrealizowała dostawy towarów na rzecz Huty Bankowa Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej w 59% zakupu towarów i materiałów ogółem.

Koszty finansowe ALCHEMIA S.A. w 2008 roku oraz ich strukturę w latach 2007 – 2008 przedstawia tabela nr 11.

Tabela 11. Koszty finansowe Grupy ALCHEMIA

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2008	Struktura%	I 2007	Struktura%
1.	Odsetki	6 425	5%	5 279	15%
2.	Koszty emisji akcji	***	***	1 134	3%
3.	Gwarancje bankowe	***	***	2 403	7%
4.	Pozostałe koszty finansowe	115	***	8	***
5.	Strata ze zbycia inwestycji	4 841	4%	***	***
6.	Ujemne różnice kursowe	14 493	12%	2 305	7%
7.	Aktualizacja wartości inwestycji	***	***	22 080	65%
8.	Prowizje bankowe	164	***	308	1%
9.	Wycena opcji walutowych	98 220	79%	832	2%
	RAZEM	124 258	100%	34 349	100%

Koszty finansowe w 2008 roku w porównaniu do kosztów finansowych poniesionych w 2007 roku uległy zwiększeniu o 89 909 tys. zł. tj. o 262%. Główny wpływ na tak istotny wzrost kosztów finansowych miała dokonana na 31 grudnia 2008 roku wycena bilansowa opcji posiadanych przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej. Wycena ww. opcji walutowych ukształtowała się na poziomie 98 220 tys. zł i stanowiła 79% kosztów finansowych poniesionych ogółem. Opcje zawarte przez podmioty z Grupy ALCHEMIA miały charakter zabezpieczający. Znaczącą pozycją kosztów finansowych w okresie sprawozdawczym jest wygenerowana strata z tytułu ujemnych różnic kursowych, która wynosi 14 493 tys. zł.

Jak wynika z powyżej tabeli struktura kosztów finansowych poniesionych w latach 2008 i 2007 jest nie porównywalna, ponieważ koszty finansowe ponoszone w wymienionych okresach dotyczą innych zagadnień.

2.3. Wynik finansowy

Wyniki Grupy Kapitałowej ALCHEMIA w 2008 roku oraz w roku porównywalnym w poszczególnych segmentach rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

Tabela 12. Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ALCHEMIA

w tys. zł

Lp	Pozycja	2008	2007
1.	Wynik na działalności operacyjnej	138 539	176 482
2.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej (pozostałe przychody operacyjne- pozostałe koszty operacyjne)	(856)	18 851
3.	Wynik na działalności finansowej	(86 918)	(22 519)
4.	Podatek dochodowy	(14 276)	(29 036)
5.	Udział w zyskach/stratach netto jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	436	200
6.	Zyski / straty mniejszości	(191)	(130)
7.	Zysk/strata ze sprzedaży jednostek podporządkowanych	***	(570)
	RAZEM	36 734	143 278

Zrealizowany w 2008 roku przez Grupę Kapitałową ALCHEMIA zysk netto w wysokości 36 734 tys. zł uległ znacznemu zmniejszeniu w stosunku do okresu porównywalnego tj. o kwotę 106 544 tys. zł. , na co miała jak wskazuje powyższa tabela główny wpływ działalność finansowa. Koszty finansowe mające wpływ na wynik Grupy Kapitałowej ALCHEMIA są opisane w pkt 2.2 niniejszego opracowania.

2.4. Działalność inwestycyjna

Inwestycje Grupy Kapitałowej ALCHEMIA w 2008 roku zamknęły się kwotą 64 662 tys. zł. Szczegółowy podział nakładów inwestycyjnych prezentuje tabela nr 13.

Tabela 13. Realizacja zadań inwestycyjnych Grupy ALCHEMIA

w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2008
1.	Zakup maszyn i urządzeń	35 684
2.	Inne w tym wartości niematerialne i prawne	1 455
3.	Roboty budowlano – montażowe	23 417

4. Zakup nieruchomości	3 841
5. Zakup środków transportu	265
RAZEM	64 662

Planowane na 2009 rok nakłady inwestycyjne Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały oszacowane na kwotę 41 656 tys. zł i ich szczegółową strukturę przedstawia tabela nr 14.

Tabela 14. Planowane zadań inwestycyjnych Grupy ALCHEMIA w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2009
1.	Zakup maszyn i urządzeń	17 709
2.	Inne w tym wartości niematerialne i prawne	15 678
3.	Roboty budowlano – montażowe	6 039
4.	Zakup środków transportu	2 230
	RAZEM	41 656

2.4.1. Inwestycje krajowe z innymi podmiotami

W 2008 roku Spółki z Grupy Kapitałowej ALCHEMIA nie prowadziły inwestycji krajowych z innymi podmiotami.

2.5. Prezentacja przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe i geograficzne.

Prezentacja przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe i geograficzne za 2008 rok oraz za okres porównywalny została zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym w tabeli nr 1 i nr 2.

3. Majątek Grupy Kapitałowej ALCHEMIA i źródła jego finansowania.

Strukturę aktywów ALCHEMIA S.A. na 31.12.2008 roku oraz dane porównywalne przedstawia tabela nr 15.

Tabela 15. Aktywa Grupy Kapitałowej ALCHEMIA tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2008	Udział w sumie aktywów oraz udział poszczególnej pozycji w sumie aktywów trwałych i aktywów obrotowych	2007	Udział w sumie aktywów oraz udział poszczególnej pozycji w sumie aktywów trwałych i aktywów obrotowych

I.	Aktywa trwałe	426 157	48%	358 471	45%
1.	Wartości niematerialne i prawne	894	***	617	***
2.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	27 270	6%	27 270	8%
3.	Rzeczowe aktywa trwałe	368 012	87%	316 924	88%
4.	Nieruchomości inwestycyjne	333	***	336	***
5.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	2 931	1%	2 474	1%
6.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 717	6%	10 707	3%
7.	Pozostałe długoterminowe aktywa	***	***	143	***
II.	Aktywa obrotowe	456 390	52%	442 723	55%
1.	Zapasy	130 781	29%	126 306	29%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług	117 174	26%	99 497	22%
3.	Pozostałe należności krótkoterminowe	39 915	9%	27 644	6%
4.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 629	1%	234	***
5.	Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do obrotu	134 304	28%	117 778	27%

6.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1	***	***	***
7.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 191	7%	71 085	16%
8.	Pozostałe aktywa	395	***	179	***
III.	AKTYWA RAZEM	882 547	100%	801 194	100%

Aktywa razem na dzień 31 grudnia 2008 roku wynoszą 882 547 tys. zł. i w porównaniu do 2007 roku wzrosły o 81 353 tys. zł. Czynniki mające wpływ na wzrost aktywów :

- wzrost krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o kwotę 16 526 tys. zł
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 51 088 tys. zł

3.1. Aktywa trwałe

Aktywa trwałe na dzień 31.12.2008 roku stanowią 48 % ogółu aktywów Grupy Kapitałowej , których wartość wynosi 426 157 tys. zł

Najistotniejszą grupą aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe , które wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 51 088 tys. zł. Szczegółowy ich opis jest ujęty w pkt 2.4. niniejszego opracowania.

3.2. Aktywa obrotowe

Wartość majątku obrotowego Grupy Kapitałowej ALCHEMIA na dzień 31.12.2008 roku wynosi 456 390 tys. zł i wzrosła w stosunku do roku poprzedniego o 13 667 tys. zł.

Głównymi pozycjami aktywów obrotowych są:

- zapasy , których wartość ukształtowała się na poziomie 130 781 tys. zł.
- należności z tytułu dostaw i usług , których wartość wynosi 117 174 tys. zł. i stanowi 26% aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej ALCHEMIA
- krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu , których wartość została wykazana w kwocie 134 304 tys. zł. ; krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wzrosły w stosunku do 2007 roku o 16 526 tys. zł. , na kwotę aktywów finansowych wykazanych w 2008 roku składają się : objęte przez Emitenta w roku 2007 i 2008 bony NFI Midas S.A. , bony Unibax Sp. z o.o. , udzielone pożyczki oraz udziały i akcje posiadane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A.
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty , których łączna wartość wynosi 31 191 tys. zł , co stanowi 7 % aktywów obrotowych.

3.3. Źródła finansowania Grupy Kapitałowej ALCHEMIA .

Strukturę finansowania Grupy Kapitałowej ALCHEMIA przedstawia tabela nr 16.

Tabela 16. Źródła finansowania Grupy ALCHEMIA

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2008	Udział w sumie pasywów oraz udział poszczególnych pozycji w sumie	2007	Udział w sumie pasywów oraz udział poszczególnych pozycji w sumie

			kapitału własnego i zobowiązań		kapitału własnego i zobowiązań
I.	Kapitał własny	543 911	62%	585 704	73%
1.	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom/ udziałowcom jednostki dominującej	543 135	62%	585 016	73%
2.	Kapitał podstawowy	292 479	53%	292 479	50%
3.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	646	***	646	***
4.	Akcje/udziały własne	(78 643)	(14%)	***	***
5.	Wynik zatrzymany	291 919	54%	148 613	25%
6.	Wynik finansowy	36 734	7%	143 278	25%
7.	Udziały mniejszości	776	***	688	***
II.	Zobowiązania	338 636	38%	215 490	27%
	Zobowiązania długoterminowe	97 580	29%	58 396	27%
.1.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	38 436	12%	26 128	12%
2.	Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	24 119	7%	133	***
3.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 499	7%	21 594	10%

4.	Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 508	3%	10 541	5%
5.	Pozostałe rezerwy długoterminowe	18	***	***	***
	Zobowiązania krótkoterminowe	241 056	71%	157 094	73%
1.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	56 985	17%	37 226	18%
1.	Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	71 431	21%	158	***
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	80 680	24%	78 471	36%
4.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 876	1%	17 322	8%
5.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18 522	5%	15 440	7%
6.	Rezerwy na zobowiązania	7 039	2%	4 792	2%
7.	Rozliczenia międzyokresowe	3 523	1%	3 685	2%
III.	Pasywa razem	882 547	100%	801 194	100%

Jak wskazują powyższe wskaźniki głównym źródłem finansowania majątku Grupy Kapitałowej w 2008 były kapitały własne., które uległy zmniejszeniu w stosunku do 2007 roku o 41 793 tys. zł. Czynnikiem mającym główny wpływ na spadek kapitałów własnych jest skup akcji własnych przez Emitenta zgodnie z Uchwałą ZWZA z dnia 25 czerwca 2008 roku. Akcje własne do dnia 31 grudnia 2008 roku zostały skupione w kwocie 78 643 tys. zł i w bilansie pomniejszają kapitał własny i tym samym obniżają sumę bilansową.

4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd ALCHEMIA S.A. oświadcza że stosuje niżej wymienione zasady ładu korporacyjnego , które są zamieszczone w dokumencie pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW , przyjętym przez Radę Giełdy Uchwałą nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku i obowiązującym od 1 stycznia 2008 roku.

ZASADA		TAK/ NIE	KOMENTARZ SPÓŁKI ALCHEMIA S.A.
<u>DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ</u>			
1	Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu.	TAK	
2	Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.	TAK	
3	Walne zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.	TAK	
4	Odwołanie walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.	TAK	
5	Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Należy stosować domniemanie, iż dokument pisemny,	TAK	

	potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność prima facie budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia.		
6	Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.	TAK	<i>Regulamin Walnego Zgromadzenia nie zawiera obecnie postanowień dotyczących wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Zarząd jednak dołoży starań, aby przy okazji najbliższego Walnego Zgromadzenia unormować powyższą zasadę w postaci zapisów w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.</i>
7	Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.	TAK	
8	Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu walnego zgromadzenia.	TAK	
9	Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.	TAK/NIE	Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady z tym ograniczeniem, iż obecność wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej na WZ jest konieczna jedynie w razie rozpatrywania istotnych dla działalności Spółki spraw a w przypadku biegłego rewidenta istotnych dla działalności Spółki spraw finansowych. Członkowie władz Spółki – każdy w ramach swych kompetencji – zobowiązani są do udzielania wyczerpujących odpowiedzi i wyjaśnień na wszystkie pytania.
10	Członkowie rady nadzorczej i zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, udzielać uczestnikom	TAK	Zdaniem Zarządu nie jest niezbędna obecność wszystkich członków Rady Nadzorczej, Zarządu oraz biegłego rewidenta podczas każdego Walnego

	zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.		Zgromadzenia, ponieważ obecny na WZA Zarząd zawsze udziela obszernych wyjaśnień.
11	Udzielanie przez zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.	TAK	
12	Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.	TAK	
13	Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.	TAK	
14	Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.	TAK	
15	Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.	TAK	
16	Z uwagi na to, że Kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.	TAK	
17	Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie	TAK	

DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH

18	Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.	TAK	
19	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej. Kandydatury członków rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru.	TAK	
20	<p>1</p> <p>a. <i>Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;</i></p> <p>b. <i>Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki²;</i></p> <p>c. <i>Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> o <i>świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;</i> o <i>wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;</i> o <i>wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.</i> <p>d. <i>W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.</i></p>	TAK	<p><i>Zarząd potwierdza, że co najmniej połowę członków rady nadzorczej stanowią członkowie niezależni. Są oni wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami. Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie są podejmowane uchwały w sprawach:</i></p> <p style="padding-left: 40px;"><i>świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;</i></p> <p style="padding-left: 40px;"><i>wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;</i></p> <p style="padding-left: 40px;"><i>wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.</i></p> <p><i>Statut nie zawiera szczegółowo dopracowanych kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej.</i></p> <p><i>Poza tym, znaczni akcjonariusze posiadają wystarczającą wiedzę i doświadczenie w sprawowaniu skutecznego i prawidłowego nadzoru właścicielskiego poprzez własnych przedstawicieli, do których wiedzy i kwalifikacji mają pełne zaufanie. Skład osobowy Rady Nadzorczej według opinii Zarządu, właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.</i></p>

	<p>¹ Zasada 20 może zostać przez spółkę wdrożona w terminie innym niż pozostałe zasady zawarte w niniejszym zbiorze, jednak nie później niż do dnia 30 czerwca 2005 r.</p> <p>² Komitet Dobrych Praktyk rekomenduje zasady, które wynikają ze standardów europejskich, czyli kryteria niezależności zawarte w <i>Commission Recommendation on strengthening the role of non – executive or supervisory directors</i> WWW</p>		
21	Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki.	TAK	
22	Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.	TAK	
23	O zaistniałym konflikcie interesów członek rady nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały	TAK	
24	Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków rady nadzorczej i ich upubliczniania.	TAK	
25	Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu.	TAK	
26	Członek rady nadzorczej powinien umożliwić zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej.	TAK	
27	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z	TAK	

	członków rady nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.		
28	<p>Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:</p> <p style="text-align: center;">audytu oraz wynagrodzeń</p> <p>W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.</p>	TAK/Nie	Rada nadzorcza działa zgodnie ze swym regulaminem, który jest publicznie dostępny. Rada Nadzorcza nie powołała w 2007 r. komitetów audytu i wynagrodzeń.
29	Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie rady nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem rady nadzorczej a spółką.	TAK	
30	Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.	TAK	
31	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.	TAK	
<u>DOBRE PRAKTYKI ZARZADÓW</u>			
32	Zarząd, kierując się interesem spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.	TAK	

33	Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes spółki. Przy ustalaniu interesu spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.	TAK	
34	Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes spółki, zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych	TAK	
35	Członek zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności spółki, członek zarządu powinien przedstawić zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu spółki.	TAK	
36	Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.	TAK	
37	Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.	TAK	
38	Wynagrodzenie członków zarządu powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.	TAK	
39	Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków	TAK	

	zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia.		
40	Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.	TAK	
<u>DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI</u>			
41	Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce powinien być wybrany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.	TAK	
42	W celu zapewnienia niezależności opinii, spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania. Ponadto w dłuższym okresie spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania.	TAK	
43	Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendacje komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcje biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.	TAK	
44	Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący obecnie lub w okresie którego dotyczy badanie funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.	TAK	
45	Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.	TAK	
46	Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych.	TAK	
47	Spółka powinna dysponować odpowiednimi procedurami i zasadami dotyczącymi kontaktów	TAK	

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

spółkach publicznych, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

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

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

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

Za system kontroli wewnętrznej w Spółkach Grupy Kapitałowej ALCHEMIA w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, merytoryczny i organizacyjny nadzór sprawuje Zarządy Spółek.

Sprawozdanie przygotowuje Główny Księgowy Spółki, które następnie są weryfikowane i zatwierdzane przez Zarząd. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego.

Sprawozdania finansowe, roczne i półroczne, jednostkowe i skonsolidowane, zgodnie z obowiązującymi przepisami, podlegają kontroli przez niezależnego biegłego rewidenta. Podmiot badający sprawozdania finansowe jest wybierany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu prac. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.

Podstawowym systemem kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Spółki są:

1. wewnętrzny podział obowiązków w procesie przygotowywania sprawozdań finansowych;
2. bieżący, wewnętrzny nadzór nad pracami księgowości;
3. sporządzanie i wewnętrzna dystrybucja (Zarząd, Rada Nadzorcza) miesięcznych raportów finansowych zawierających bilanse, rachunki zysków i strat, rachunki przepływów pieniężnych spółek zależnych Spółce i skonsolidowanych grupy kapitałowej;
4. wewnętrzne procedury i zarządzenia, dotyczące zawierania istotnych transakcji i zaciągania zobowiązań (zgodne ze Statutem Spółki i regulaminami organów zarządzających i nadzorujących);
5. wewnętrzny przegląd sprawozdań finansowych przed publikacją;
6. okresowy przegląd i badanie sprawozdań finansowych przez biegłego niezależnego rewidenta;
7. przeglądowi przez biegłego niezależnego rewidenta podlegają półroczne sprawozdania finansowe, natomiast badaniu podlegają sprawozdania roczne: jednostkowe i skonsolidowane.

Ponadto w Spółkach obowiązują wewnętrzne regulacje, które określają przyjęte przez Zarządy Spółek procedury postępowania pracowników np. instrukcja obiegu dokumentów księgowo-finansowych, instrukcja inwentaryzacyjna, instrukcja kancelaryjna.

Opis zasad zmian statutu lub umowy Spółki Emitenta oraz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA

Zmian Statutu lub umowy Spółki Emitenta dokonuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LUB Walne Zgromadzenie Wspólników – w przypadku Spółek zależnych na wniosek Zarządu zaopiniowany pozytywnie przez Radę Nadzorczą Spółki.

5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem , organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółki z Grupy Kapitałowej ALCHEMIA były stroną niżej wymienionych postępowań:

- 1) postępowania zawisłego przed Sądem Rejonowym dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, VIII Wydział Gospodarczy, sygn. akt: VIII GC 2091/08 w sprawie z powództwa Nagaba Sp. j w Krapkowicach, o zapłatę;
- 2) postępowania zawisłego przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie, Wydział III, sygn. akt. III SA/Wa 390/09, ze skargi Alchemia S.A. na postanowienie z dnia 19 grudnia 2008 r., Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, działającego w imieniu Ministra Finansów, utrzymujące w mocy postanowienie z dnia 9 października 2008 r. w przedmiocie pozostawienia wniosku o udzielenie interpretacji indywidualnej w sprawie obowiązków płatniczych w związku z wykupem akcji własnych w celu umorzenia, bez rozpatrzenia (podatek dochodowy od osób fizycznych);
- 3) postępowania zawisłego przed Dyrektorem Izby Skarbowej w Warszawie, działającego w imieniu Ministra Finansów w przedmiocie wezwania do usunięcia naruszenia prawa dokonanego przez wydanie interpretacji indywidualnej z dnia 30 grudnia 2008 r., w sprawie obowiązków płatniczych w związku z wykupem akcji własnych, w celu umorzenia, sygn. akt: IPPB3-423-1161/08-8/JB (podatek dochodowy od osób prawnych).
- 4) Huta Batory Sp. z o.o. – sprawa o odszkodowanie i zadośćuczynienie z powództwa osoby fizycznej przedmiotem sprawy jest zasądzenie odszkodowania w wysokości 162 000,00 zł oraz zadośćuczynienie w wysokości 8 000,00 zł tytułem śmierci w wypadku przy pracy w nocy z 4/5 września 2007 roku.

6. Przegląd i badanie sprawozdań finansowych

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego ALCHEMIA S.A za 2008 rok realizowany był przez firmę audytorską Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. (poprzednia nazwa HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.) z siedzibą w Poznaniu , z którą zawarto umowę na w/w czynność w dniu 20 sierpnia 2008 roku na okres 2 lat.

Sprawozdanie jednostkowe podmiotu dominującego jak i podmiotów zależnych tj. Huty Batory Sp. z o.o. , Huty Bankowa Sp. z o.o. Kuźnia Batory Sp. z o.o., zostały poddane badaniu również przez Spółkę Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

Badanie sprawozdania finansowego :

- 1) Laboratorium Badań Batory Sp. z o.o. było wykonane przez Kancelarię dr. Rojek z siedzibą w Katowicach
- 2) Batory Serwis Sp. z o.o. było wykonane przez Auditem Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
- 3) Łeba Sp. z o.o. było wykonane przez

Spółki : Batory Serwis Sp. z o.o. , Laboratorium Badań Batory Sp. z o.o. , Kuźnia Batory Sp. z o.o. HB Łeba Sp. z o.o. oraz Stalkom Sp. z o.o. nie dokonywały sprawozdania finansowego , ponieważ nie były zobligowane do ich przeprowadzenia obowiązującymi przepisami prawa.

Z tytułu badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek wchodzących w skład Grupy ALCHEMIA S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALCHEMIA

oraz dokonania przeglądów badań finansowych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA oraz rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALCHEMIA za rok 2008 zostało wypłacone wynagrodzenie w wysokości 296 810,00 zł.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego ALCHEMIA S.A za 2007 rok realizowany był przez firmę audytorską HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (obecna nazwa Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.) , z którą zawarto umowę na w/w czynność w dniu 7 sierpnia 2006 roku na okres 2 lat.

Sprawozdanie jednostkowe podmiotu dominującego jak i podmiotów zależnych tj. Huty Batory Sp. z o.o. , Huty Bankowa Sp. z o.o. Kuźnia Batory Sp. z o.o., Batory Serwis Sp. z o.o. zostały poddane badaniu również przez Spółkę HLB Frąckowiak Sp. z o.o. (obecna nazwa Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.).

Spółki : Batory Serwis Sp. z o.o. , Laboratorium Badań Batory Sp. z o.o. , HB Łeba Sp. z o.o. oraz Stalkom Sp. z o.o. nie dokonywały badania sprawozdania finansowego , ponieważ nie były zobligowane do ich przeprowadzenia obowiązującymi przepisami prawa.

Z tytułu badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek wchodzących w skład Grupy ALCHEMIA S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALCHEMIA oraz dokonania przeglądów badań finansowych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA oraz rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALCHEMIA za rok 2007 zostało wypłacone wynagrodzenie w wysokości 196 100,00 zł.

Spółka Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. wykonywała na zlecenie Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA usługi doradcze , za które Emitent uiścił wynagrodzenie w wysokości 47 035,30 zł.

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

Umowy zawarte przez Emitenta:

7.1. Umowa pożyczki.

W dniu 19 marca 2008 roku Emitent jako Pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki z podmiotem zależnym Huta Batory Sp. z o.o. jako Pożyczkobiorcą. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce Huta Batory Sp. z o.o. 12 mln zł. pożyczki Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka dokonała całkowitej spłaty pożyczki.

7.2. Umowa pożyczki.

W dniu 30 czerwca 2008 roku Emitent jako Pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki ze Spółką Skotan Sp. z o.o. Pożyczkobiorcą. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce Skotan S.A. 5 050 tys. zł. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka Skotan S.A. dokonała całkowitej spłaty zaciągniętej pożyczki.

7.3. Umowa sprzedaży.

W dniu 29 stycznia 2008 roku została zawarta warunkowa umowa sprzedaży pomiędzy ALCHEMIA S.A. a Towarzystwem Finansowym Silesia Sp. z o.o. Przedmiotem umowy była warunkowa sprzedaż przez TF Silesia Sp. z o.o. na rzecz ALCHEMIA S.A. niżej wymienionych aktywów:

a) akcji Walcowni Rur Silesia S.A. tj. 2 050 000 akcji na okaziciela serii A i B o wartości nominalnej 10 zł. każda , o łącznej wartości nominalnej 20 500 000 zł. oraz o łącznej cenie emisyjnej 130 600 000 zł. stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu za łączną cenę sprzedaży równą 130 600 000 zł. powiększonej o odsetki liczone od 23 stycznia 2007 roku od kwoty 125 000 zł. , , od dnia 7 sierpnia 2007 roku od kwoty 500 000 zł. , od dnia 16 sierpnia 2007 roku od kwoty 130 600 000 zł. wg stopy procentowej 5% p.a. oraz kwoty 3 000 000 zł.

b) udziałów w FEREX Sp. z o.o. tj. 7 505 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 2 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 18 762 500 zł. , stanowiących 100% kapitału

zakładowego i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników FEREX Sp. z o.o. za cenę równą sumie kwoty 50 000 zł. powiększonej o odsetki liczone od dnia 7 sierpnia 2007 roku wg stopy procentowej 5% p.a. oraz kwoty równej 4 500 zł.

c) wierzytelność wobec FEREX Sp. z o.o. z tytułu umowy pożyczki za łączną cenę równą sumie niespłaconego długu kapitału oraz kwot niezapłaconych odsetek

d) zapasów związanych z produkcją Walcowni Rur Andrzej Sp. z o.o. za cenę równą udokumentowanym przez TF Silesia Sp. z o.o. cenom ich zakupu lub wytworzenia, a każdym przypadku nie większą niż ich wartość rynkowa w dniu zbycia przedsiębiorstwa Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. ustalonej z Hutniczą Izłą Przemysłowo-Handlową w Katowicach, nie większą jednak niż 20 000 000 zł.

Emitent określał szacunkową wartość transakcji na kwotę od 243 872 700 zł. do 255 872 700 zł.

Umowa nie przewidywała kar umownych.

Umowa została zawarta pod niżej wymienionymi zawieszającymi:

- 1) wyrażenia przez ZW TF Silesia Sp. z o.o. zgody w formie uchwały lub uchwał na zbycie ALCHEMIA S.A.:
 - a) akcji Walcowni Rur Silesia S.A.
 - b) udziałów FREX Sp. z o.o.
 - c) udziałów Walcowni Rur Andrzej Sp. z o.o.
- 2) głosowania przez TF Silesia Sp. z o.o.
 - a) na zgromadzeniu wspólników FEREX Sp. z o.o. za zbyciem udziałów FEREX Sp. z o.o.
 - b) na zgromadzeniu wspólników Walcowni Rur Andrzej Sp. z o.o. za zbyciem przedsiębiorstwa Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o.
 - c) na zgromadzeniu wspólników Walcowni Rur Andrzej Sp. z o.o. za nabyciem przez Walcownię Rur Silesia Sp. z o.o. od Walcowni Rur Andrzej Sp. z o.o. przedsiębiorstwa Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o.
- 3) podjęcia uchwały przez zgromadzenie wspólników Walcowni Rur Andrzej Sp. z o.o. uchwały o zbyciu przedsiębiorstwa Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o.
- 4) Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. i nabywca przedsiębiorstwa Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. (Walcownia Rur Silesia S.A. lub inny podmiot wskazany przez ALCHEMIA S.A.) powinny podpisać umowę sprzedaży na podstawie której Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. sprzeda na rzecz nabywcy przedsiębiorstwo.
- 5) Minister Skarbu powinien wyrazić zgodę lub zgody na zbycie przez TF Silesia Sp. z o.o. na rzecz ALCHEMIA S.A. :
 - a) akcji w Walcowni Rur Silesia S.A.
 - b) udziałów w FEREX Sp. z o.o.
 - c) udziałów w Walcowni Rur Andrzej Sp. z o.o.
- 6) Rada Nadzorcza Walcowni Rur Andrzej Silesia S.A. oraz Zgromadzenie Wspólników FEREX Sp. z o.o. powinno odpowiednio wyrazić zgodę na zbycie przez TF Silesia Sp. z o.o. na rzecz ALCHEMIA S.A. akcji w Walcowni Rur Silesia S.A. oraz udziałów w FEREX Sp. z o.o.
- 7) Powinno nastąpić wpisanie w księdze wieczystej KW6095 prowadzonej nieruchomości położonej w Siemianowicach Śląskich, należącej do Walcowni Rur Jedność Serwis Sp. z o.o. jako użytkownika wieczystego lub z tytułu udziału 9/10 w tym użytkowaniu wieczystym Walcowni Rur Silesia S.A.
- 8) Nie powinna obowiązywać żadna umowa o stałej współpracy pomiędzy TF Silesia Sp. z o.o. a Walcownią Rur Andrzej Sp. z o.o.

Umowa nie doszła do skutku w związku z niespełnieniem jednego z warunków do dnia 16 maja 2008 roku tj. nie wyrażenia gotowości do podjęcia uchwały o wyrażeniu zgody przez Ministra Skarbu Państwa na mocy pisma z dnia 16 maja 2008 roku na realizację warunków umowy z dnia 29 stycznia 2008 roku pomiędzy TF Silesia Sp. z o.o. a Emitentem. Umowa pomiędzy stronami wygasła z dniem 16 maja 2008 roku.

7.4. Umowa ubezpieczenia OC Członków Organów Spółki Kapitałowej.

W dniu 16 lipca 2008 roku Emitent zawarł z AIG umowę ubezpieczenia szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu OC Członków Organów Spółki Kapitałowej. Umowa została zawarta na okres od 16 lipca 2008 do 15 lipca 2008 rok. Suma ubezpieczenia – 20 mln zł., składka roczna 51 975,00 zł.

7.5. Umowa ubezpieczenia OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia.

W dniu 14 lipca 2008 roku Emitent zawarł z TU Ergo Hestia generalną umowę ubezpieczenia OC z tytułu prowadzonej działalności i użytkowania mienia, ubezpieczeniem SA objęte wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, umowa została zawarta na okres od 14 lipca 2008 do 13 lipca 2009 roku, suma ubezpieczenia wynosi 50 000 000,00 zł.

7.6. Umowa ubezpieczenia OC.

W 1 stycznia 2008 roku Emitent zawarł z TU Ergo Hestia umowę ubezpieczenia OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia, ubezpieczeniem były objęte wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy ALCHEMIA, umowę zawarto na okres od 1 stycznia 2008 do 13 lipca 2008 roku, suma ubezpieczenia wynosiła 50 000 000,00 zł., składka ubezpieczeniowa - 117 106, 97 zł.

7.7. Oświadczenie patronackie

W dniu 6 sierpnia 2008 roku ALCHEMIA S.A. podpisała oświadczenie patronackie jako zabezpieczenie wiarygodności Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu kredytu obrotowego w kwocie 40 000 000,00 zł, udzielonego Spółce zależnej od Emitenta- Huty Bankowa Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, do wysokości udzielonego kredytu.

Umowy zawarte przez Hutę Batory Sp. z o.o.

7.8. Umowa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk

W dniu 14 lipca 2008 roku Spółka zawarła umowę ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od dnia 14.07.2008 r. do 13.07.2009 r., suma ubezpieczenia 131 477 369,69 zł. wysokość składki rocznej 44 883,00 zł.

7.9. Umowa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego

W dniu 14 lipca 2008 roku Spółka zawarła umowę ubezpieczenia sprzętu elektronicznego na okres od dnia 14.07.2008 r. do 13.07.2009 r., suma ubezpieczenia 921 825,69 zł. wysokość składki rocznej 2 893,00 zł.

7.10. Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i użytkowania mienia

W dniu 14 lipca 2008 roku Spółka zawarła umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i użytkowania mienia na okres od dnia 14.07.2008 r. do 13.07.2009 r., suma ubezpieczenia 50 000 000,00 zł. wysokość składki rocznej 92 244,00 zł.

7.11. Umowa inwestycyjna

W dniu 21.12.2007 roku Spółka zawarła umowę ze Spółką INTROL S.A. na prace związane z zaprojektowaniem i budową sterowania i wizualizacji dla pieca elektrycznego i pieca kadziowego, termin realizacji umowy określono do dnia 30.06.2008 roku, wartość umowy 2 950 tys. zł netto

7.12. Umowa inwestycyjna

W dniu 25 czerwca 2008 roku Spółka zawarła umowę ze Spółką Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich PRInż – 1 Sp. z o.o. na wykonanie remontu drogi wewnętrzzakładowej w Wydziale Stalowni wraz z wykonaniem kanalizacji deszczowej w drodze w rejonie hali wsadowej i kanalizacji sanitarnej w rejonie budynku administracyjnego Wydziału stalowni, termin zakończenia przedmiotu umowy ustalono na 30.04.2009 roku, wartość umowy 2 839 tys. zł netto

7.13. Umowa factoringowa

W dniu 14 października 2008 roku Spółka zawarła umowę factoringową ze Spółką Coface Poland Factoring Sp. z o.o., limit umowy określono na 45 mln zł, termin realizacji umowy określono na 31 maj 2009 roku

7.14. Umowa dotycząca kredytu w rachunku bieżącym

W dniu 1 czerwca 2008 roku Spółka zawarła umowę dotyczącą przedłużenia kredytu w rachunku bieżącym , limit ustalono na 30 mln. zł , termin zakończenia obowiązywania umowy określono na 31 maj 2009

Umowy zawarte przez Hutę Bankowa Sp. z o.o.

7.15. Umowa inwestycyjna

W dniu 30 stycznia 2008 roku Spółka zawarła umowę ze Spółką Wiepofama na wykonanie fundamentów oraz dostawę urządzeń załadowniczo-odbiorczych prostownicy do prętów wraz z wykonaniem projektów technicznych , zainstalowanie , uruchomieniem i przeszkoleniem obsługi , termin realizacji umowy do dnia 15.10.2008 roku , wartość przedmiotu umowy 2 190 tys. zł

7.16. Umowa o kredyt obrotowy

W dniu 5 sierpnia 2008 roku Spółka zawarła umowę z bankiem Bank zachodni WBK na kredyt obrotowy w kwocie 40 mln zł. , termin zakończenia umowy określono na 30.04.2010 rok

7.17. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym

W dniu 4 grudnia 2008 roku Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy zawartej w dniu 28 września 2007 roku na przedłużenie kredytu w rachunku bieżącym , wartość umowy 5 mln , termin zakończenia umowy 31 grudnia 2009 rok

7.18. Umowa na opcje walutowe

W dniu 8 sierpnia 2008 roku Spółka zawarła umowę z ING Bank Śląski na opcje walutowe , okres obowiązywania umowy 50 tygodni , pierwsza transakcja 14.08.2008 , ostatnia transakcja 23.07.2009 r.

7.19. Umowa na opcje walutowe

W dniu 1 października 2008 roku Spółka zawarła umowę z ING Bank Śląski na opcje walutowe , okres obowiązywania umowy 52 tygodni , pierwsza transakcja 08.10.2008 , ostatnia transakcja 30.09.2009 r.

7.20. Umowa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk

W dniu 14 lipca 2008 roku Spółka zawarła umowę ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od dnia 14.07.2008 r. do 13.07.2009 r. , suma ubezpieczenia 197 658 628,14 zł. wysokość składki rocznej 64 431,00 zł.

7.21. Umowa ubezpieczenia maszyn i urządzeń od uszkodzeń

W dniu 14 lipca 2008 roku Spółka zawarła umowę ubezpieczenia maszyn i urządzeń od uszkodzeń na okres od dnia 14.07.2008 r. do 13.07.2009 r. , suma ubezpieczenia 129 118 587,26 zł. wysokość składki rocznej 90 883,00 zł.

7.22. Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i użytkowania mienia

W dniu 14 lipca 2008 roku Spółka zawarła umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i użytkowania mienia na okres od dnia 14.07.2008 r. do 13.07.2009 r. , suma ubezpieczenia 50 000 000,00 zł. wysokość składki rocznej 87 914,00 zł.

7.23. Umowa ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym

W dniu 14 lipca 2008 roku Spółka zawarła umowę ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym na okres od dnia 14.07.2008 r. do 13.07.2009 r. , suma ubezpieczenia 273 945 625,00 zł. wysokość składki rocznej 23 011,00 zł.

7.24. Umowa kredytu kupieckiego

W dniu 1 czerwca 2008 roku Spółka zawarła umowę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego na okres od dnia 1 czerwca 2008 roku do 31 maja 2009 roku , suma ubezpieczenia – 75-krotność zapłaconej składki za dany rok ubezpieczeniowy , wysokość składki minimalnej 130 000,00 zł. , umowa zawarta na warunkach rynkowych

Umowy zawarte przez Kuźnię Batory Sp.

7.25. Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i użytkowania mienia

W dniu 14 lipca 2008 roku Spółka zawarła umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i użytkowania mienia na okres od dnia 14.07.2008 r. do 13.07.2009 r. , suma ubezpieczenia 50 000 000,00 zł.

7.26. Umowa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk

W dniu 1 stycznia 2008 roku Spółka zawarła umowę ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od dnia 1.01.2008 r. do 30.06.2009 r. , suma ubezpieczenia 124 ,7 mln zł.

7.27. Umowa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk

W dniu 14 lipca 2008 roku Spółka zawarła umowę ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od dnia 14.07.2008 r. do 13.07.2009 r. , suma ubezpieczenia 137,8 mln zł.

7.28. Umowa ubezpieczenia maszyn i urządzeń od uszkodzeń

W dniu 1 stycznia 2008 roku Spółka zawarła umowę ubezpieczenia maszyn i urządzeń od uszkodzeń na okres od dnia 1.01. 2008 r. do 13.07.2009 r. , suma ubezpieczenia 98,1 mln zł

7.29. Umowa ubezpieczenia maszyn i urządzeń od uszkodzeń

W dniu 14 lipca 2008 roku Spółka zawarła umowę ubezpieczenia maszyn i urządzeń od uszkodzeń na okres od dnia 14.07. 2008 r. do 13.07.2009 r. , suma ubezpieczenia 30 mln zł

7.30. Umowa ubezpieczenia utraty zysku

W dniu 14 lipca Spółka zawarła umowę ubezpieczenia utraty zysku wskutek uszkodzeń maszyn i urządzeń , umowa zastała zawarta na okres od 14.07.2008 do 13.07.2009 roku , suma ubezpieczenia wynosi 32,3 mln zł

8. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe , wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz podmioty od niego zależne nie zawierały transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek , z podaniem co najmniej ich kwoty , rodzaju i wysokości stopy procentowej , waluty i terminu wymagalności.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Emitent nie posiadał żadnych zobowiązań z tytułu pożyczek oraz kredytów.

Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach przez Hutę Batory Sp. z o.o. wg stanu na dzień 31.12.2008r. prezentuje tabela nr 17.

Tabela 17. Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach przez Hutę Batory Sp. z o.o. w tys. zł

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Data zawarcia umowy	Kwota kredytu	Stan na dzień 31.12.2008 r	Termin spłaty	Warunki spłaty
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	28.07.2005	30 000	14 156	31.05.2009 r	Oprocentowanie jest ustalone na warunkach rynkowych
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Kredyt inwestycyjny	28.07.2005	70 000	44 035	31.12.2010 r	Warunki negocjowane

Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach przez Hutę Bankowa Sp. z o.o. wg stanu na dzień 31.12.2008r. prezentuje tabela nr 18.

Tabela 18. Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach przez Hutę Bankowa Sp. z o.o. w tys.żł

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Stan na dzień 31.12.2008 r.	Termin spłaty	Warunki spłaty
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Kredyt	90	31.07.2009 r.	Oprocentowanie jest ustalone na warunkach rynkowych
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Kredyt	183	31.10.2009 r.	Oprocentowanie jest ustalone na warunkach rynkowych
Bank Zachodni WBK	Kredyt obrotowy	35 000	30.04.2010	Oprocentowanie jest ustalone na warunkach rynkowych
ING Bank Śląski	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	31.12.2009	Oprocentowanie jest ustalone na warunkach rynkowych

Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach przez Kuźnię Batory Sp. z o.o. wg stanu na dzień 31.12.2008r. prezentuje tabela nr 19.

Tabela 19. Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach przez Kuźnię Batory Sp. z o.o. w tys.żł

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Stan na dzień 31.12.2008 r.	Termin spłaty	Warunki spłaty
Bank Zachodni WBK	Kredyt inwestycyjny	17 313	24.07.2013 r.	Oprocentowanie jest ustalone na warunkach rynkowych
Bank Zachodni WBK	Kredyt w rachunku bieżącym	798	31.07.2009 r.	Oprocentowanie jest ustalone na warunkach rynkowych

Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach przez HB Łeba Sp. z o.o. wg stanu na dzień 31.12.2008r. prezentuje tabela nr 20.

Tabela 20. Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach przez HB Łeba Sp. z o.o. w tys.żł

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Stan na dzień 31.12.2008 r.	Termin spłaty	Warunki spłaty
Bank Ochrony Środowiska	Kredyt	9	10.02.2009 r.	Oprocentowanie jest ustalone na warunkach rynkowych
Huta Bankowa Sp. z o.o.	Pożyczka	100	31.12.2009 r.	Oprocentowanie jest ustalone na warunkach rynkowych

Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach przez Stalkom Sp. z o.o. wg stanu na dzień 31.12.2008r. prezentuje tabela nr 21.

Tabela 21. Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach przez Stalkom Sp. z o.o. w tys.żł

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Stan na dzień 31.12.2008 r.	Termin spłaty	Warunki spłaty
--------------	----------------	-----------------------------	---------------	----------------

Regionalna Agencja Promocji Zatrudnienia Sp. z o.o.	Pożyczka	100	15.10.2009r.	Oprocentowanie jest ustalone na warunkach rynkowych
---	----------	-----	--------------	---

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

10.1. Umowa pożyczki.

W dniu 19 marca 2008 roku Emitent jako Pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki z podmiotem zależnym Huta Batory Sp. z o.o. jako Pożyczkobiorcą. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce Huta Batory Sp. z o.o. 12 mln zł. pożyczki Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka dokonała całkowitej spłaty pożyczki.

10.2. Umowa pożyczki.

W dniu 30 czerwca 2008 roku Emitent jako Pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki ze Spółką Skotan Sp. z o.o. Pożyczkobiorcą. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce Skotan S.A. 5 050 tys. zł. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka Skotan S.A. dokonała całkowitej spłaty zaciągniętej pożyczki.

10.3. Umowa pożyczki

W dniu 7 października 2008 roku Emitent jako Pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki ze Spółką Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu jako Pożyczkobiorcą. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce Unibax Sp. z o.o. 5 900 000,00 zł pożyczki z terminem spłaty do dnia 31 października 2008 roku. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Aneksem do umowy termin spłaty został przesunięty na 30 czerwca 2009 roku.

10.4. Umowa pożyczki

W dniu 12 czerwca 2008 roku Huta Bankowa Sp. z o.o. jako Pożyczkodawca zawarła umowę pożyczki ze Spółką HB Łeba Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej jako Pożyczkobiorcą. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce HB Łeba Sp. z o.o. 56 000,00 zł pożyczki z terminem spłaty do dnia 14 lipca 2008 roku. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Do dnia 31 grudnia 2008 roku pożyczka została przez HB Łeba Sp. z o.o. spłacona w całości.

10.4. Umowa pożyczki

W dniu 7 kwietnia 2008 roku Huta Bankowa Sp. z o.o. jako Pożyczkodawca zawarła umowę pożyczki ze Spółką Stalkom Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej jako Pożyczkobiorcą. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce HB Łeba Sp. z o.o. 100 000,00 zł pożyczki z terminem spłaty określonym na 31 października 2008 roku. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Do dnia 31 grudnia 2008 roku pożyczka została przez Spółkę Stalkom Sp. z o.o. w całości spłacona.

10.4. Umowa pożyczki

W dniu 24 października 2008 roku Huta Bankowa Sp. z o.o. jako Pożyczkodawca zawarła umowę pożyczki ze Spółką HB Łeba Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej jako Pożyczkobiorcą. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce HB Łeba Sp. z o.o. 100 000,00 zł pożyczki . Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

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

W okresie okresu sprawozdawczego Emitent oraz Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA nie udzielał i nie otrzymywał żadnych poręczeń i gwarancji.

12. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji.

Nie dotyczy.

13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie za 2008 rok a opublikowanymi wcześniej za IV kwartały 2008 roku.

W opublikowanym sprawozdaniu finansowym za IV kwartały 2008 roku Emitent wykazał skonsolidowany wynik finansowy netto w wysokości 37 421 tys. zł, natomiast w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które zostało poddane badaniu przez audytora wynik Grupy Kapitałowej ALCHEMIA ukształtował się na poziomie 36 734 tys. zł. Różnica między wcześniej prezentowanymi wynikami a prezentowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2008 roku wynosi 687 tys. zł i była spowodowana uwzględnieniem w sprawozdaniu korekt zaleconych przez audytora.

Zarząd ALCHEMIA S.A. prognozował wykonanie wyniku Grupy Kapitałowej za 2008 rok na poziomie 110-130 mln zł, natomiast faktyczny wynik za 2008 rok osiągnięty przez Grupę Kapitałową wyniósł 36 734 tys. zł. Powodem nie zrealizowania wcześniej publikowanej prognozy jest wzrost kursu walut, który miał niekorzystny wpływ na wycenę opcji walutowych zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej Alchemia na dzień 31.12.2008 roku. Kwota utworzonej rezerwy wynosi 95,2 mln zł minus odroczony podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości 18 mln zł co daje rzeczywisty wpływ na wynik finansowy w wysokości 77,2 mln zł.

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

W okresie sprawozdawczym w Spółkach Grupy Kapitałowej ALCHEMIA sytuacja finansowa ALCHEMIA była stabilna i płynność finansowa Spółek nie była zagrożona. Zobowiązania były regulowane terminowo. Nadwyżki finansowe były lokowane na lokatach terminowych, skąd Spółki wygenerowały zyski w postaci odsetek. W chwili obecnej Zarządy Spółek wchodzących w skład Grupy ALCHEMIA nie widzą zagrożeń, które mogłyby wpłynąć na zmianę sytuacji finansowej. Ponadto dla zabezpieczenia się przed ewentualnym jakimkolwiek ryzykiem Spółki zawarły umowy factoringowe, które pozwalają na zmniejszenie ewentualnego ryzyka zaprzestania wywiązywania ze zobowiązań Spółki. Również w celu wyeliminowania ryzyka utraty lub pogorszenia płynności finansowej Spółki zawarły z bankami umowy o kredyt w rachunku bieżącym, który w przypadku ewentualnego zachwiania stabilności finansowej może stanowić doraźny środek zapobiegawczy. Spółki Grupy ALCHEMIA dodatkowo w celu zminimalizowania ewentualnych problemów finansowych korzystają także z zabezpieczenia w formie ubezpieczenia należności.

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

Głównym i nadrzędnym celem inwestowania w Grupie Kapitałowej – podobnie jak w jak w okresach wcześniejszych jest wzrost wartości rynkowej.

Podejmowane działania inwestycyjne – wzorem okresów poprzedzających okres sprawozdawczy - są skoncentrowane głównie na inwestycjach wewnętrznych i zewnętrznych. Założonym ich celem jest rozwój z uwzględnieniem w szczególności m.in. ekologii, modernizacji i odtworzenia środków trwałych. Inwestycje modernizacyjne i odtworzeniowe środków trwałych Spółek Grupy ALCHEMIA docelowo mają prowadzić do wzrostu sprawności majątku produkcyjnego, obniżenia awaryjności linii produkcyjnych oraz poprawy bezpieczeństwa pracy.

W trakcie 2008 roku łączne inwestycje Grupy Kapitałowej ALCHEMIA Emitenta wyniosły 64 662 tys. zł. Wykaz szczegółowy nakładów inwestycyjnych poniesionych w trakcie 2008 roku zawiera tabela nr 13 niniejszego sprawozdania.

Zadania inwestycyjne przewidziane w 2009 roku i zaprezentowane w tabeli nr 14 niniejszego opracowania będą realizowane zgodnie z planem i będą finansowane ze środków własnych Spółek wchodzących w skład Grupy ALCHEMIA.

15.1. Główne inwestycje Emitenta w przyszłości.

Zarząd Spółki planuje dalsze inwestycje związane z akwizycjami innych podmiotów gospodarczych.

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2008 rok , z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W roku obrotowym 2008 nie wystąpiły żadne nietypowe sytuacje , które miałyby wpływ na osiągnięty przez Emitenta wynik finansowy.

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

17.1. Czynniki wywierające znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

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

Czynniki zewnętrzne :

- 1) Koniunktura na rynku w sektorze stalowym
- 2) Wzrost konkurencji na rynku krajowym i międzynarodowym
- 3) Zmiany cen wsadu i wyrobów oferowanych przez Spółki wchodzące w skład Grupy ALCHEMIA
- 4) Dostępność surowców niezbędnych do produkcji
- 5) Dostępność środków kredytowych
- 6) Rozbudowa i modernizacja krajowej infrastruktury drogowej i kolejowej
- 7) Rozwój elektrowni wiatrowych na świecie , generujących zapotrzebowanie na oferowane produkty
- 8) Rozwój przemysłu maszynowego
- 9) Wahania kursów walut

Czynniki wewnętrzne:

- 1) Utrzymanie obecnych i pozyskiwanie nowych klientów
- 2) Wdrożenie nowych technologii
- 3) Zwiększenie udziału wyrobów w wyższe wartości dodanej
- 4) Rozszerzenie zakresu wymiarowego wyrobów obecnie produkowanych
- 5) Podwyższenie standardu wytwarzanych wyrobów
- 6) Monitorowanie i redukcja kosztów
- 7) Zapewnienie płynności finansowej
- 8) Rozwój i modernizacja istniejących komputerowych systemów zarządzania
- 9) Jakość i stabilność kadry zarządzającej i pracowników

17.2. Perspektywy rozwoju działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

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

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

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie

Przychody Grupy Kapitałowej ALCHEMIA w 2008 roku były realizowane w 45% na rynku krajowym i w 55% na rynku międzynarodowym. W związku z powyższym działalność Spółek Grupy ALCHEMIA jest w istotnym stopniu uzależniona od sytuacji makroekonomicznej zarówno Polski jak na świecie. W przypadku wystąpienie niekorzystnych warunków w postaci złej koniunktury – w szczególności na rynku stalowym – może wpłynąć na zmniejszenie zapotrzebowania na oferowane przez Grupę Kapitałową ALCHEMIA produkty. Ponadto może wystąpić wrażliwość na kształtowanie cen na światowym rynku stali w zakresie półwyrobów.

Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji

W obliczu ciągle wzrastającej konkurencji najistotniejszym czynnikiem mogącym wpłynąć na rozwój oraz realizowane przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową przychody jest umiejętność utrzymania obecnych klientów jak również pozyskania nowych. Spółki Grupy ALCHEMIA działają na rynku niszowym , oczywiście są narażone na konkurencję , jednakże dążą do ograniczenia konkurencji poprzez zwiększanie oferowanego asortymentu , terminowość dostaw oraz obniżanie kosztów , które w konsekwencji przekładają się na cenę oferowanych towarów.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich i interpretacji stosowania

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

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami nierzadko podyktowanymi doraźnymi potrzebami budżetu lub uwarunkowaniami politycznymi. Powoduje to niemożność przewidzenia zmian jakim w najbliższych latach będzie podlegało polskie prawo podatkowe.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

W zakresie prowadzonej działalności Spółki Grupy Kapitałowej są w dużym stopniu uzależnione od określonej liczby dostawców. Jednakże stara się powiększać liczbę dostawców poprzez rozpoczynanie współpracy z innymi przedsiębiorstwami zajmującymi się działalnością stalową oraz z bezpośrednimi dostawcami z pominięciem pośredników. Ponadto Spółki Grupy Kapitałowej starają się zminimalizować ryzyko poprzez zawieranie długoterminowych kontraktów na dostawy wsadu. Taka polityka pozwala na ustalenie konkurencyjnej ceny oferowanych towarów przez Spółki wchodzące w skład Grupy Emitenta co w konsekwencji przekłada się na większe zainteresowanie oferowanym produktem przez potencjalnych odbiorców.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Podobnie jak w przypadku uzależnienia się od głównych dostawców Spółki Grupy Kapitałowej ALCHEMIA są narażone na ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców. Spółki Grupy ALCHEMIA starają się je zminimalizować do minimum poprzez nawiązywanie współpracy z wieloma odbiorcami oferując konkurencyjne warunki handlowe. Zarządy Spółek Grupy przy wyborze potencjalnych odbiorców kierują się przede wszystkim ich wiarygodnością na rynku.

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. Spółki wchodzące w skład Grupy ALCHEMIA minimalizują to ryzyko, ponieważ oferowane przez nie produkty, towary cechują się wysoką jakością, spełniają najwyższe standardy i normy.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży w różnym stopniu dotyczy Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W przypadku Emitenta, Huty Bankowa Sp. z o.o., Kuźni Batory Sp. z o.o. jest nieznaczące, ze względu na fakt, że Spółki realizują swoje przychody głównie poprzez konkretne zamówienia składane przez odbiorców. Na ryzyko sezonowości sprzedaży jest narażona głównie Huta Batory Sp. z o.o., gdzie sezonowość dotyczy głównie produkcji wlewków – które stanowią jeden z podstawowych produktów oferowanych przez Spółkę – które stanowią półprodukt wykorzystywany w dalszych procesach technologicznych i przetwórstwie na wyroby długie, płaskie, kuto-walcowane, znajdujące zastosowanie przede wszystkim w przemyśle stoczniowym, motoryzacyjnym, górniczym, maszynowym i w budownictwie. Zmiany zapotrzebowania w/w branż przemysłowych mają wpływ na możliwości sprzedaży wlewków oferowanych przez Spółkę. Widoczny spadek sprzedaży, zwłaszcza na rynku krajowym występuje w okresie grudzień/styczeń oraz lipiec/sierpień, natomiast na pozostałych rynkach w grudniu, w lipcu i sierpniu. Najbardziej efektywnymi miesiącami dla oferowanych produktów przez Grupę Kapitałową są miesiące luty-kwiecień oraz wrzesień-październik, zarówno na rynku krajowym, europejskim jak i światowym.

Ryzyko związane z kursami walut

W przypadku Emitenta ryzyko związane z kursem walut jest niewielkie, ponieważ prawie 100% sprzedaży jest realizowana i większość transakcji handlowych jest rozliczana w walucie polskiej.

Ryzyko związane z kursami walut występuje głównie w podmiotach zależnych, ponieważ w znaczącej części przychody 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

Wg stanu na dzień 31.12.2008 roku głównymi akcjonariuszami Spółki ALCHEMIA są: Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadający 134 890 858 sztuk akcji Emitenta uprawniających do 59,96 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta oraz Pani Grażyna Karkosik posiadająca 34 900 544 sztuk akcji Emitenta uprawniających do 15,51 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. W/w akcjonariusze poprzez swoje znaczące prawa głosu wywierają istotny wpływ na działalność Emitenta. W tej sytuacji istnieje ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu, ponieważ może dojść do konfliktu interesów dominujących akcjonariuszy i interesów akcjonariuszy mniejszościowych. Należy zwrócić uwagę, że główni akcjonariusze ALCHEMIA S.A. wymienieni w tabeli nr 1 posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta mają znaczący wpływ w przypadku powoływania m.in. Członków Rady Nadzorczej Emitenta jak również mogą przegłosować na WZA uchwały nie zawsze korzystne dla pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem wybranych elementów strategii rozwoju Emitenta

Jednym z elementów strategii Emitenta jest rozwój poprzez transakcje fuzji i przejęć. Istnieje jednak ryzyko, że realizacja tego elementu strategii będzie odbywała się z opóźnieniem, gdyż zakup wstępnie zweryfikowanych przez Emitenta podmiotów do przejęcia będzie niósł za sobą zbyt duże

ryzyko lub cena , jaką należałoby zapłacić nie będzie znajdowała ekonomicznego uzasadnienie. Spowoduje to konieczność identyfikacji i nawiązania rozmów z innymi podmiotami.

Ryzyko pojawienia się nowych substytutów w stosunku do produktów wytwarzanych przez Grupę Kapitałową ALCHEMIA

Ryzyko powyższe w chwili obecnej nie dotyczy Spółek Grupy Kapitałowej ALCHEMIA , ponieważ oferowane przez Grupę produkty stanowią na rynku produkt niszowy. Jednakże takie ryzyko istnieje w długim horyzoncie czasowym , ponieważ mogą w przyszłości wystąpić substytuty oferowanych przez Spółki Grupy ALCHEMIA produktów.

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 płynnością finansową.

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

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

19. Istotne zdarzenia , które wystąpiły po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia , które miałyby wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową..

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.

Informacje powyższe są zawarte w nocie objaśniającej nr 33 pkt d do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie występują.

25. Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych.

Nie występują.

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

Nie występują.

27. Polityka personalna

27.1. Ogólna liczba pracowników Grupy Kapitałowej ALCHEMIA w podziale na forme zatrudnienia i wykonywane funkcje wg stanu na dzień 31.12.2008 roku

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa ALCHEMIA zatrudniała 1 868 pracowników.

Strukturę zatrudnienia w ALCHEMIA S.A. przedstawia tabela nr 22.

Tabela 22. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej ALCHEMIA

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość pracowników
1.	Zarząd	10
2.	Kadra kierownicza	58
3.	Pracownicy administracyjni	98
4.	Pracownicy produkcyjni	1 516
4.	Pracownicy pomocniczy	186

27.2. Polityka socjalna

Środki pieniężne wydatkowane na działalność socjalną w Spółkach Grupy Kapitałowej ALCHEMIA wydatkowano ogółem 2 294 553,62 zł. Środki z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych zostały przeznaczone zgodnie z obowiązującymi przepisami na:

- 1) zapomogi dla pracowników
- 2) wypoczynek dzieci letni i zimowy
- 3) refundację obozów i „zielonych szkół”
- 4) wczasy pracowników i ich rodzin
- 5) wycieczki
- 6) sport i rekreację
- 7) pożyczki mieszkaniowe
- 8) działalność kulturalno-oświatową

Ponadto w Spółkach Grupy, które nie podlegają zgodnie z obowiązującymi przepisami obowiązkowi tworzenia odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych pracownikom wypłacono należne im wynagrodzenie urlopowe.

Na szkolenia i niezbędne kursy w ramach podnoszenia kwalifikacji zawodowych swoich pracowników Grupa Kapitałowa ALCHEMIA wydatkowała kwotę 446 032,16 zł. Szkolenia były w trakcie okresu sprawozdawczego organizowane z niżej wymienionych tematów:

- 1) zintegrowany system zarządzania
- 2) kursy i szkolenia zawodowe np. operator suwnic
- 3) z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy
- 4) z zakresu p.poż.
- 5) z zakresu kadrowo- płacowego
- 6) szkolenia językowe
- 7) z zakresu finansowo-księgowego
- 8) pozostałe szkolenia i kursy