



SPRAWOZDANIE ZARZADU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ ALCHEMIA za rok obrotowy 2016

**(uwzględniające wymogi ujawnień dla Sprawozdania Zarządu z
działalności Jednostki Dominującej za ww. okres)**

Warszawa 21 marca 2017 r.

Spis treści

List do Akcjonariuszy	5
1. Ogólne informacje o Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej	6
1.1. Historia	6
1.2. Skład Grupy Kapitałowej Alchemia S.A.	6
1.3. Opis podstawowej działalności	7
2. Działalność oraz sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej ALCHEMIA oraz Jednostki Dominującej	8
2.1. Podsumowanie wyników za 2016 r.	8
2.2. Segmenty operacyjne	9
2.3. Rynki zbytu i zaopatrzenia	10
2.4. Koszty	11
2.5. Wynik finansowy	13
2.6. Majątek i źródła jego finansowania	14
2.7. Sytuacja płynnościowa	20
2.8. Zarządzanie zasobami finansowymi	21
2.9. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2016 rok	21
2.10. Inwestycje	21
2.11. Umowy finansowe	21
Umowy dotyczące kredytów i pożyczek	21
Informacje o udzielonych pożyczkach	23
Poręczenia i gwarancje	24
2.12. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej ALCHEMIA	24
2.13. Informacje o transakcjach jednostkami powiązаныmi	25
2.14. Emisje papierów wartościowych	25
2.15. Prognozy wyników finansowych	25
2.16. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	25
3. Perspektywy rozwoju oraz czynniki ryzyka i zagrożenia	26
3.1. Strategia rozwoju	26
3.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju	26
4. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego	28
4.1. Obowiązujące zasady ładu korporacyjnego	28
4.2. Akcje i akcjonariat Jednostki Dominującej	32
4.3. Władze Jednostki Dominującej	33
Zarząd ALCHEMIA S.A.	33
Rada Nadzorcza ALCHEMIA S.A.	34
4.4. Akcje ALCHEMIA S.A. oraz podmiotów powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	35
4.5. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy	35
4.6. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	36
4.7. Opis zasad zmian statutu	37
5. Informacje uzupełniające	37
5.1. Podstawa sporządzenia i zasady sporządzenia sprawozdań finansowych	37
5.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	37
5.3. Przegląd i badanie sprawozdań finansowych	37
5.4. Polityka personalna	38

5.5.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	38
5.6.	Badania i rozwój.....	39
5.7.	Działalność społeczna i charytatywna.....	41
6.	Oświadczenia Zarządu.....	41
6.1.	Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań	42
6.2.	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	42
	Podpisy osób zarządzających	42

List do Akcjonariuszy

Warszawa, 21 marca 2017 r.

Szanowni Państwo,

Dla Grupy Kapitałowej Alchemia, jak i dla całej branży stalowej, ubiegły rok był pełen wyzwań. Na wyniki Grupy Kapitałowej mocno przełożyła się zarówno koniunktura na rynku krajowym, jak i globalnym. Jednak oznaki jej lekkiej poprawy powinny być widoczne dopiero w bieżącym roku oraz w kolejnych latach.

W obliczu taniego importu spoza kontynentu, nasze hutnictwo od dłuższego czasu zmagają się z wieloma problemami. Dlatego branża stalowa powinna być lepiej chroniona, szczególnie w Polsce. Dotyczy to zarówno skuteczniejszej polityki antydumpingowej, jak i zapobieganiu szarej strefie w kraju, co powinno się przełożyć na przywrócenie uczciwych praktyk handlowych. Jako znaczący producent branżowy angażujemy się we wszelkie działania i inicjatywy wspierające ten cel.

Przemysł stalowy może i powinien być innowacyjny. To zapewni mu nie tylko systematyczny rozwój, ale i, tak ważną w biznesie, konkurencyjność. Niezbędne są również inwestycje – nie tylko by wyprzedzać oczekiwania Klientów, ale i spełniać kolejne obostrzenia, nakładane przez unijne prawo w ramach ochrony klimatu.

W ostatnim czasie Grupa Kapitałowa Alchemia zrealizowała kilkanaście inwestycji modernizacyjnych w spółkach-córkach, w tym m.in. modernizację urządzeń grzewczych i pieca pokrocznego w Hucie Bankowej oraz zespołu walcarki rur w Oddziale Walcownia Rur Batory oraz w Oddziale Stalownia Batory. Zainwestowaliśmy również w rozwój technologii w Kuźni Batory i Oddziale Walcowni Rur Andrzej. We współpracy z jednostkami badawczymi opracowaliśmy kilka innowacyjnych projektów, które znalazły uznanie Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Ich realizacja znacząco poprawi konkurencyjność naszych wyrobów i z pewnością rozszerzy zakres działalności o nowe rynki zbytu. Grupa Kapitałowa Alchemia od wielu lat prowadzi politykę inwestycyjną celowego rozwoju we wszystkich należących do niej jednostkach.

Poza zmianami w sferze regulacyjnej oraz inwestycjami, szansą dla Grupy jest także jak najszybsze rozpoczęcie realizacji Programu Wicepremiera Mateusza Morawieckiego, w zakresie zwiększonego wykorzystania możliwości zastosowania produktów krajowych, wytwarzanych przez polskie firmy – a więc również polskie huty. Z niecierpliwością oczekujemy na wdrożenie w życie tego Programu oraz jego efekty.

Publikacja niniejszego raportu rocznego to również okazja, aby w imieniu Zarządu Grupy Kapitałowej Alchemia podziękować wszystkim Państwu, a zwłaszcza naszym Pracownikom, za zaangażowanie w rozwój całej Grupy Kapitałowej. Dokładamy wszelkich starań, by budować jak największą wartość dla naszych Akcjonariuszy.

Z poważaniem,
Karina Wściubiak-Hankó

Prezes Zarządu Alchemia S.A.

1. Ogólne informacje o Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej

1.1. Historia

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

W kwietniu 2004 roku rozpoczęto działalność w zakresie gromadzenia i recyklingu odpadów z tworzyw sztucznych PET, PE, PP. Na przełomie lat 2004/2005 miała miejsce zmiana nazwy z Garbarnia Brzeg S.A. na Alchemia S.A.

Od 2005 roku Alchemia rozbudowywała swoją Grupę Kapitałową działającą już w branży metalowej. We wrześniu 2005 r. przejęto 100% udziałów w Hucie Batory z Chorzowa. W czerwcu 2006 roku zakupiona została spółka remontowa Batory Serwis. Od listopada 2006 r. do listopada 2007 r. w Grupie znajdowała się firma serwisowa Hydromech.

W grudniu 2006 r. zakupiono Laboratorium Badań Batory. W styczniu 2007 r. roku przejęta została od Arcelor–Mittal Huta Bankowa. W marcu 2007 r. nabyto Kuźnię Batory.

Na początku stycznia 2011 roku Grupa poszerzyła się o kolejnego producenta rur bez szwu - częstochowski Rurexpol. A we wrześniu tego samego roku do Grupy dołączyła Walcownia Rur Andrzej produkująca gorącowalcowane rury stalowe bez szwu o małych średnicach.

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

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

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



Od początku 2016 roku siedziba Alchemia S.A. mieści się przy ul. Jagiellońskiej 76 w Warszawie.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej Alchemia S.A.

Poniżej zaprezentowano skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Alchemia S.A. w kapitale zakładowym/głosach	
		31.12.2016	31.12.2015
Huta Batory Sp. z o.o. w likwidacji	41-506 Chorzów ul. Dyrekcyjna 6	100 %	100 %
Huta Bankowa Sp. z o.o.	41-300 Dąbrowa Górnicza ul. Sobieskiego 24	100 %	100 %
Kuźnia Batory Sp. z o.o.	41-506 Chorzów ul. Stalowa 1	100 %	100 %
Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o.	41-506 Chorzów ul. Dyrekcyjna 6	100 %(*)	100 %(*)
Rurexpol Sp. z o.o.	42-207 Częstochowa ul. Trochimowskiego 27	100 %	100 %
Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o.	47-120 Zawadzkie ul. Lubliniecka 12	100 %	100 %

(*) Alchemia posiada łącznie (100% udziału w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów, przy czym bezpośrednio posiada ok. 12,7% udziału w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów tej spółki oraz pośrednio tj. przez jednostkę zależną Huta Batory Sp. z o.o. w likwidacji 87,3% udziału w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów.

Wszystkie spółki zależne konsolidowane są metodą pełną.

Ponadto ALCHEMIA posiada pośrednio (tj. przez Huta Bankowa Sp. z o.o.) 42,67% udziałów w kapitale zakładowym w Regionalna Agencja Promocji Zatrudnienia Sp. z o.o. Spółka Regionalna Agencja Promocji Zatrudnienia Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną dla Emitenta.

Poza udziałami w ww. podmiotach oraz obligacjach spółki Unibax Sp. z o.o. o których mowa w punkcie *Działalność inwestycyjna* ALCHEMIA nie posiada innych istotnych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych.

W trakcie 2016 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. jak również w tym okresie nie miały miejsca istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową ALCHEMIA jak również przedsiębiorstwem Emitenta.

1.3. Opis podstawowej działalności

Alchemia S.A.

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

Działalność operacyjna jest skupiona w czterech oddziałach Alchemia S.A. produkujących rury bez szwu:

- Walcowni Rur Batory w Chorzowie,
- Stalowni Batory w Chorzowie,
- Rurexpolu w Częstochowie,
- Walcowni Rur Andrzej w Zawadzkiem;

oraz w trzech spółkach zależnych:

- Huta Bankowa,
- Kuźnia Batory,
- Laboratoria Badań Batory.

Oddziały

Oddziały nie są jednostkami samobilansującymi. Oddziały są odrębnymi od Emitenta pracodawcami w rozumieniu przepisów prawa pracy. Wyodrębnienie oddziałów w ramach struktury organizacyjnej Emitenta ma na celu usprawnienie jego działalności operacyjnej i stanowi element porządkujący realizowanej od ubiegłego roku strategii Emitenta mającej na celu konsolidację segmentu produkcji stalowych rur bez szwu.

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

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

Oddział Rurexpol znajduje się w czołówce producentów rur specjalistycznych o średnicach od 121 mm do 273 mm. Wyroby Oddziału znajdują zastosowanie m.in. w przemyśle naftowym oraz do przesyłu gazu w trakcie wierceń poszukiwawczych nafty i gazu, jak również w trakcie eksploatacji złoża. Z kolei w Oddziale Rurexpol powstają także rury kotłowe i stopowe dla energetyki. Asortyment oferowanych przez Oddział Rurexpol uzupełniają rury konstrukcyjne do dalszej obróbki mechanicznej m.in. do siłowników hydraulicznych i elementów konstrukcji hal.

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

Spółki zależne

Huta Batory Sp. z o.o. w likwidacji - w 100% zależna od ALCHEMIA S.A. zajmowała się usługami laboratoryjnymi oraz pozostałymi usługami świadczonymi na rzecz podmiotów gospodarczych. W dniu 22.10.2014 r. NWZ podjęło decyzję o likwidacji spółki.

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

- ❖ przygotowania 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. w 100% zależna od ALCHEMIA S.A.. Spółka posiada 130-letnią tradycję istnienia. Była wielokrotnie modernizowana i rozbudowywana co przekładało się na pozycje 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. 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 ta posiada wdrożony i certyfikowany System Zarządzania Jakością ISO 9001.

Huta Bankowa Sp. z o.o. - w 100% zależna od ALCHEMIA S.A. zajmuje się wytwarzaniem dwóch głównych grup wyrobów:

- ❖ wyrobów walcowanych długich w tym: kęsów i kęsisk do kucia , prętów okrągłych i kwadratowych , kształtowników specjalnych i kątowników
- ❖ wyrobów kuto-walcowanych w postaci obręczy kolejowych i tramwajowych oraz pierścieni.

W grupie wyrobów „walcowanych długich” Huta Bankowa Sp. z o.o. jest jedynym producentem krajowym (kształtowniki specjalne oraz pręty okrągłe o dużych średnicach).

W grupie wyrobów „kuto-walcowanych” jest jedynym wytwórcą obręczy kolejowych i tramwajowych.

Głównymi odbiorcami Huty Bankowa Sp. z o.o. są producenci maszyn i urządzeń , producenci łożysk, zakłady mechaniczne, kuźnie, producenci rur, stocznie, zakłady naprawcze taboru kolejowego.

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

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

2. Działalność oraz sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej ALCHEMIA oraz Jednostki Dominującej

2.1. Podsumowanie wyników za 2016 r.

Lp.	Wyszczególnienie w tys. zł	Dane skonsolidowane		Dane jednostkowe	
		2016	2015	2016	2015
1.	Przychody ogółem	767.181	859.249	596.127	652.427
2.	Koszty ogółem	762.342	894.727	599.248	661.749
3.	Wynik ze sprzedaży	53.196	29.686	18.900	11.761
4.	Wynik operacyjny	-2.400	-32.384	-10.324	-20.524
5.	EBITDA	37.138	7.683	18.269	8.938
6.	Wynik netto	-220	-32.942	-5.308	-8.295

Grupa ALCHEMIA zamknęła okres sprawozdawczy za 2016 rok stratą netto w wysokości 220 tys. zł. Strata na wyniku w porównaniu do 2015 roku zmniejszyła się o 32.722 tys. zł. Strata roku sprawozdawczego spowodowana była zmniejszeniem uzyskanych przychodów ze sprzedaży wyrobów grupy.

Alchemia S.A. zamknęła okres sprawozdawczy za 2016 rok stratą netto w wysokości 5.308 tys. PLN, która w porównaniu do 2015 roku uległa zmniejszeniu o 2.987 tys. PLN. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wynik finansowy były zmniejszone przychody uzyskane ze sprzedaży wyrobów gotowych.

2.2. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

1. Rury i wlewki stalowe,
2. Badania i analizy techniczne,
3. Wyroby kute,
4. Usługi przetwórstwa stali,
5. Wyroby walcowane długie,
6. Pierścienie kuto-walcowane,
7. Pozostałe

Spośród wskazanych powyżej segment *Rury i wlewki stalowe* został wyodrębniony w ramach działalności Jednostki Dominującej.

Segmenty operacyjne, które nie przekroczyły progów ilościowych, prezentowane są w kategorii „Pozostałe” i obejmują następujące rodzaje działalności będące źródłem przychodów Grupy:

- odpady produkcyjne,
- refakturowanie usług dzierżawy, usług transportowych i telekomunikacyjnych,
- inne.

Poniżej zamieszczono informację nt. wyników segmentów działalności w 2016 roku.

Segment (tys. zł)	Rury i wlewki stalowe	Badania i analizy techniczne	Wyroby kute	Usługi przetwórstwa stali
Przychody od klientów zewnętrznych	408.382	1.512	77.322	857
Wynik operacyjny segmentu na sprzedaży	8.803	7	16.858	319
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	-28.593	-318	-1.990	0
Aktywa segmentu operacyjnego	520.576	8.347	55.214	0
Segment (tys. zł)	Wyroby walcowane długie	Pierścienie kuto- walcowane	Pozostałe	Suma (z uwzględnieniem pozycji nieprzypisanych do segmentów)
Przychody od klientów zewnętrznych	220.639	22.361	19.658	750.731
Wynik operacyjny segmentu na sprzedaży	24.327	-454	3.336	53.196
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	-6.484	0	-1.647	-39.032
Aktywa segmentu operacyjnego	173.211	0	58.584	815.932

Szczegółowe informacje nt. segmentów działalności zostały zamieszczone w nocie nr 1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Produkty składające się na ofertę spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w ramach poszczególnych segmentów oraz grup produktowych obejmują szereg wyrobów występujących w wielu wersjach każdy, przy czym

ceny poszczególnych produktów cechują się zróżnicowaniem. Mając powyższe na uwadze w niniejszym sprawozdaniu z działalności pominięto prezentację ilościową sprzedaży, gdyż taka prezentacja mogłaby wprowadzić w błąd co do rzeczywistego znaczenia danego segmentu dla działalności Grupy Kapitałowej.

2.3. Rynki zbytu i zaopatrzenia

Poniżej zaprezentowano informacje nt. przychodów zrealizowanych w 2016 roku.

Lp.	Wyszczególnienie	Dane skonsolidowane				Dane jednostkowe			
		2016	Struktura%	2015	Struktura%	2016	Struktura%	2015	Struktura%
1.	Przychody operacyjne	750.731	97,86	841.918	97,98%	581.760	97,59	625.484	95,9%
2.	Pozostałe przychody operacyjne	5.114	0,66	13.100	1,52%	4.215	0,71	11.812	1,8%
3.	Przychody finansowe	11.336	1,48	4.231	0,50%	10.152	1,70	15.131	2,3%
4.	Udział w zyskach jednostek wycenianych metoda praw własności	0		0	0	0	0	0	
Przychody razem		767.181	100	859.249	100%	596.127	100	652.427	100%

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

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

W 2016 roku Grupa Kapitałowa Alchemia w porównaniu do roku poprzedniego uzyskała przychody operacyjne mniejsze o 91.187 tys. zł. co było związane przede wszystkim z ogólnosiątkowym spowolnieniem gospodarczym oraz spadkiem cen na wyroby stalowe produkowane przez spółki Grupy.

W roku obrotowym 2016 Grupa Kapitałowa zbywała swoje produkty oraz świadczyła usługi przede wszystkim na rynkach krajów UE podobnie jak w 2015 roku.

Zmniejszenie przychodów operacyjnych Emitenta o 56.300 tys. zł. w porównaniu do 2015 roku było związane przede wszystkim ze zmniejszaniem sprzedaży wyrobów gotowych na rynku krajowym oraz pozostałych rynkach. Powyższy spadek przychodów związany był z ogólną tendencją ogólnosiątkową w tym na rynku stali, oraz ogólnym spadku cen na wyroby stalowe.

Poniżej zaprezentowano informacje nt. geograficznego podziału sprzedaży w 2016 roku.

Kierunek sprzedaży (tys. zł)	Dane skonsolidowane		Dane jednostkowe	
	2016	2015	2016	2015
Kraj	363.240	418.968	385.671	396.315
Kraje Unii Europejskiej	367.369	402.452	184.804	213.148
Pozostałe kraje	20.122	20.498	11.285	16.021

Ogółem	750.731	841.918	581.760	625.484
---------------	----------------	----------------	----------------	----------------

W 2016 roku udział żadnego z odbiorców Grupy nie osiągnął udziału przynajmniej 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. W ww. okresie żaden z odbiorców zewnętrznych Jednostki Dominującej nie osiągnął udziału przynajmniej 10% przychodów ze sprzedaży Jednostki Dominującej. Jedynym odbiorcą, którego udział w przychodach ze sprzedaży Jednostki Dominującej w 2016 roku przekroczył próg 10% była spółka zależna Huta Bankowa sp. z o.o. (udział tego podmiotu w przychodach ze sprzedaży wyniósł 24 %).

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

W 2016 roku jedynym dostawcą, którego udział wyniósł przynajmniej 10% przychodów ze sprzedaży (tak skonsolidowanych jak i jednostkowych) był dostawca materiałów wsadowych tj. ArcelorMittal Poland S.A. Udział tego podmiotu w przychodach ze sprzedaży w 2016 r. wyniósł odpowiednio 28 % przychodów skonsolidowanych oraz 36 % przychodów jednostkowych. Spółki z Grupy Kapitałowej nie są podmiotami powiązаныmi kapitałowo lub osobowo z ww. dostawcą.

W roku obrotowym 2016 podstawowym kierunkiem sprzedaży Grupy były kraje Unii Europejskiej w tym dostawy krajowe. W okresie sprawozdawczym 97,4% przychodów było zrealizowanych na rynku europejskim w tym na rynku krajowym, pozostałe 2,6% sprzedaży było zrealizowane na pozostałych rynkach. Udział sprzedaży wyrobów na rynki krajów UE i pozostałe kraje spoza UE wyniósł 51,6 %.

Przychody finansowe Grupy ALCHEMIA S.A. w 2016 roku kształtowały się na poziomie 11.336 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do 2015 roku o 7.105 tys. zł. Poszczególne wielkości przychodów finansowych zrealizowanych przez Emitenta oraz ich strukturę w latach 2016-2015 prezentuje poniższa tabela.

Lp.	Przychody finansowe (tys. zł)	Dane skonsolidowane				Dane jednostkowe			
		2016	Struktura%	2015	Struktura%	2016	Struktura%	2015	Struktura%
1.	Odsetki	1.812	15,98%	1.859	43,94%	1.354	13,34%	299	2,0%
2.	Akcje spółek notowanych	8.772	77,39%	2.219	52,45%	8.772	86,41	2.219	14,55%
3.	Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	0	0	0		0	0	0	
4.	Pozostałe przychody finansowe	752	6,63%	153	3,61%	26	0,25%	12.613	83,45%
	Razem	11.336	100%	4.231	100%	10.152	100%	15.131	100%

Przychody finansowe Grupy ogółem w porównaniu do roku 2015 wzrosły o 7.105 tys. zł.. W 2016 r. największą pozycją w przychodach finansowych jest przychód w kwocie 8.772 tys. zł. z wyceny akcji notowanych na GPW.

Przychody finansowe Emitenta ogółem w porównaniu do roku 2015 zmniejszyły się o 4.979 tys. zł.. W roku 2015 główna pozycja przychodów finansowych emitenta była dywidenda w kwocie 12.613 tys. zł. uzyskana od spółkę zależnych.

2.4. Koszty

Koszty ogółem poniesione przez Grupę Kapitałową Alchemia w 2016 roku wyniosły 762.342 tys. zł. Wartość i strukturę poniesionych kosztów prezentuje poniższa tabela.

Lp.	Wyszczególnienie (tys. zł)	Dane skonsolidowane				Dane jednostkowe			
		2016	Struktura%	2015	Struktura%	2016	Struktura%	2015	Struktura%
1.	Koszty operacyjne	755.295	99,07%	871.628	97,42%	593.260	99%	647.101	97,8%
2.	Pozostałe koszty operacyjne	2.950	0,39%	15.774	1,76%	3.039	0,51%	10.719	1,6%
3.	Koszty finansowe	3.902	0,51%	7.090	0,79%	2.949	0,49%	3.929	0,6%
4.	Udział w zyskach jednostek wycenianych metoda praw własności	195	0,03%	235	0,02%	0	0	0	0
	RAZEM	762.342	100%	894.727	100%	599.248	100%	661.749	100%

Wpływ na zmniejszenie kosztów Grupy ogółem w wysokości 132.385 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku miało zmniejszenie kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych jak również kosztów finansowych.

Koszty ogółem Emitenta zmniejszyły się w porównaniu do roku poprzedniego o 62.501 tys. zł. Koszty operacyjne zmniejszyły się o 53.841 tys. zł. a pozostałe koszty operacyjne o 7.680 tys. zł. nieznacznie uległy zmniejszeniu również koszty finansowe.

Jak wskazują powyższe dane struktura kosztów w okresie sprawozdawczym nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do okresu porównywalnego. Wartościowe zmniejszenia kosztów operacyjnych jest związane ze zmniejszeniem przychodów operacyjnych.

Szczegółową prezentację kosztów operacyjnych poniesionych w 2016 roku oraz w okresie porównywalnym zaprezentowano poniżej.

Lp.	Wyszczególnienie (tys. zł)	Dane skonsolidowane				Dane jednostkowe			
		2016	Struktura%	2015	Struktura%	2016	Struktura%	2015	Struktura%
1.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	697.535	92,35%	812.232	93,19%	562.860	94,88%	613.723	94,8%
2.	Koszty sprzedaży	27.370	3,62%	27.547	3,16%	17.406	2,93%	18.511	2,9%
3.	Koszty ogólnego zarządu	30.390	4,03%	31.849	3,65%	12.994	2,19%	14.867	2,3%
	RAZEM	755.295	100%	871.628	100%	593.260	100%	647.101	100%

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w 2016 roku Grupy wykazują spadek o 114.697 tys. zł, a Emitenta wskazują spadek o 50.863 tys. zł. w stosunku do 2015 roku. Spadek kosztów wystąpił we wszystkich pozycjach kosztów operacyjnych jednak głównie w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Spadek kosztów jest związany ze zmniejszeniem przychodami z działalności operacyjnej.

Struktura procentowa wyszczególnionych kosztów w 2016 roku w stosunku do roku porównywalnego uległa minimalnym zmianom w poszczególnych pozycjach kosztów.

Koszty finansowe oraz ich strukturę w latach 2016 – 2015 przedstawiono poniżej.

Lp.	Wyszczególnienie (tys. zł)	Dane skonsolidowane				Dane jednostkowe			
		2016	Struktura%	2015	Struktura%	2016	Struktura%	2015	Struktura%
1.	Odsetki	2.887	73,99%	3.705	52,26%	2.350	79,69%	2.543	64,7%
2.	Akcje spółek notowanych							130	3,3%
3.	Ujemne różnice kursowe	-80	-2,05%	651	9,18%	-80	-2,71%	603	15,3%
4.	Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności			130	1,83%				
5.	Inne koszty finansowe	1.095	28,06	2.604	36,73%	679	23,02%	653	16,6%
	RAZEM	3.902	100%	7.090	100%	2.949	100%	3.929	100%

Koszty finansowe w 2016 roku Grupy wynosiły 3.902 tys. zł a Emitenta 2.949 tys. zł. Wpływ na zmniejszenie kosztów finansowych w porównaniu do roku poprzedniego miały między innymi odsetki od kredytów oraz inne koszty finansowe w tym z tytułu ujemnych różnic kursowe.

Decydujący wpływ na wysokość kosztów finansowych w 2016 roku Grupy jak i Emitenta miały odsetki od kredytów, które stanowią 73,99% kosztów finansowych Grupy i 79,69% kosztów finansowych Emitenta.

2.5. Wynik finansowy

Wyniki Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. w 2016 roku oraz w roku porównywalnym w poszczególnych poziomach rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco.

Lp	Pozycja	Dane skonsolidowane		Dane jednostkowe	
		2016	2015	2016	2015
1.	Wynik na działalności operacyjnej	-2.400	- 32.384	-10.324	-20.524
2.	Wynik na działalności finansowej	7.239	- 3.094	7.203	11.202
3.	Podatek dochodowy	-5.059	2.536	-2.187	1.027
	RAZEM	-220	- 32.942	-5.308	-8.295

Wynik skonsolidowany w 2016 wyniósł (-) 220 tys. zł. Wynik uległ zwiększeniu w stosunku do okresu porównywalnego o 32.722 tys. zł. Zwiększenie wyniku finansowego jest konsekwencją zwiększenia wyniku na działalności operacyjnej oraz zwiększenia wyniku na działalności finansowej.

Na wynik osiągnięty przez GK Alchemia miała wpływ sytuacja rynkowa w branży stalowej. Spółki GK Alchemia działają w obszarze rynku europejskiego i głównie to, co się dzieje na tym rynku wpływa bezpośrednio na osiągnięte rezultaty ekonomiczne spółek.

W oparciu o dane HIPH, produkcja stali w roku 2016 w stosunku do roku 2015 nieznacznie wzrosła tj. o 0,3%. Za 12 miesięcy 2016r. produkcja stali wyniosła 1603 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja spadła w tym samym okresie o 2 proc., tj. do 162 mln ton. W Stanach Zjednoczonych produkcja wyniosła 111 mln ton i była na takim samym poziomie. Azja wyprodukowała w sumie 1,106 mld ton (w tym Chiny 808 mln ton co stanowi 50% produkcji światowej) i odnotowała niewielki wzrost wobec roku 2015. Dane z poszczególnych rynków wskazują, że mamy niewielkie odreagowanie po spadkach w ostatnich latach lecz w UE zanotowany został jeszcze spadek. Ostatnie odczyty w UE powoli pokazują przełamanie tendencji spadkowej. Wykorzystanie mocy produkcyjnych wciąż jest na niższym poziomie. W całym 2016r. wyniosło niecałe 70 proc. Pozytywne jest zamykanie części nieefektywnych hut w Chinach i zmniejszanie podaży z ich strony jednak jest to proces powolny – ale proces ten będzie coraz korzystniej wpływał na zmniejszenie nadpodaży.

Stabilizował się popyt z tendencją wzrostową oraz widać odreagowanie cen sprzedaży stali. Powyższe wynika z ożywienia gospodarczego w połowie 2016r., a szczególnie w Chinach co spowodowało zmniejszenie napływu taniej stali z tamtego kierunku. Ta sytuacja widoczna była również w Polsce, gdzie w II kwartale nastąpił istotny wzrost cen głównie wyrobów płaskich i długich. Po słabszym trzecim kwartale pod koniec roku zanotowano kolejny wzrost ale dla producentów ten efekt został zniwelowany przez podwyżki cen surowców.

Rok 2016 w zakresie oferty handlowej był w dalszym ciągu mało stabilny. Zarówno firmy handlowe, hurtownicy jak i odbiorcy końcowi utrzymywali stały poziom zamówień, jednakże ogólna sytuacja rynkowa charakteryzuje się większą podażą niż popytem na wyroby grupy szczególnie w zakresie rur o średnich średnicach, prętów o mniejszych średnicach i duży napływ taniego materiału z rynków wschodnich (Rosja, Białoruś, Chiny). Powyższe spowodowało, że stali klienci dokonywali częściowych zakupów od konkurencji po niższych cenach. Jednak od drugiej połowy roku widać tendencję wzrostu cen szczególnie wyrobów długich i płaskich oraz podążanie cen wyrobów za wzrostem cen surowców

Rok 2016 tak jak roku 2015 był trudny dla wypracowania odpowiednich wyników. Spółki Grupy podejmował szereg działań celem minimalizacji negatywnych skutków spadku cen wyrobów stalowych szukając we wszystkich obszarach oszczędności kosztowych ze szczególnym naciskiem na pozyskanie surowców do produkcji po jak najniższych cenach.

2.6. Majątek i źródła jego finansowania

Dane skonsolidowane

Strukturę aktywów Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. na 31 grudnia 2016 roku oraz dane porównywalne przedstawiono poniżej.

Lp.	Wyszczególnienie	2016	Udział w sumie aktywów %	2015	Udział w sumie aktywów %
I.	Aktywa trwałe	421.839	51,70%	448.801	54,80%
1.	Wartości niematerialne	1.774	0,22%	1.984	0,24%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	389.849	47,78%	415.752	50,77%
3.	Nieruchomości inwestycyjne	964	0,12%	1.010	0,12%
4.	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	0,00%	1	0,00%

5.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	0,00%	617	0,08%
6.	Wartość firmy	27.081	3,32%	27.081	3,30%
7.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2.158	0,26%	2.352	0,29%
8.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	0,00%	4	0,00%
II.	Aktywa obrotowe	394.093	48,30%	370.161	45,20%
1.	Zapasy	177.976	21,81%	157.068	19,18%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	168.564	20,66%	183.028	22,35%
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0,00%
4.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,00%
5.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	42.158	5,17%	22.941	2,80%
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	637	0,08%	942	0,12%
7.	Środki pieniężne i ekwiwalenty	4.758	0,58%	6.182	0,75%
III.	AKTYWA RAZEM	815.932	100,00%	818.962	100%

Aktywa razem na dzień 31 grudnia 2016 roku wynoszą 815.932 tys. zł. i w porównaniu do 2015 roku zmniejszyły się o 3.030 tys. zł między innymi w wyniku spadku rzeczowych aktywów finansowych.

Strukturę finansowania Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. przedstawiono poniżej.

Lp.	Wyszczególnienie	2016	Udział w sumie pasywów	2015	Udział w sumie pasywów
I.	Kapitał własny	546.553	66,99%	574.771	70,18%

1.	Kapitał podstawowy	260.000	31,87%	260.000	31,75%
2.	Kapitał zapasowy - agio	646	0,08%	646	0,08%
3.	Pozostałe kapitały	135.000	16,55%	135.000	16,48%
4.	Akcje/udziały własne	-74.184	-9,09%	-46.186	-5,64%
5.	Kapitał zapasowy	96.208	11,79%	96.208	11,75%
6.	Zyski zatrzymane	129.103	15,82%	162.045	19,78%
7.	Wynik finansowy	-220	-0,03%	- 32.942	-4,02%
8.	Udziały mniejszości				
II.	Zobowiązania	269.379	33,01%	244.191	29,82%
	Zobowiązania długoterminowe	39.562	4,85%	36.727	4,48%
1.	Kredyty , pożyczki ,inne instrumenty dłużne	412	0,05%	2.059	0,25%
2.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29.092	3,57%	26.387	3,22%
3.	Leasing finansowy	2.974	0,36%	527	0,06%
4.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6.910	0,85%	7.534	0,92%
5.	Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe	174	0,02%	220	0,03%
6.	Pozostałe zobowiązania finansowe				
	Zobowiązania krótkoterminowe	229.817	28,17%	207.464	25,34%

1.	Kredyty , pożyczki, inne instrumenty dłużne	73.559	9,02%	89.226	10,90%
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	146.129	17,91%	107.043	13,07%
3.	Leasing finansowy	1.221	0,15%	1.025	0,13%
4.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6.483	0,79%	7.301	0,89%
5.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2.111	0,26%	2.772	0,34%
6.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0%
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	314	0,04%	97	0,01%
III.	Pasywa razem	815.932	100%	818.962	100%

Głównym źródłem finansowania majątku Grupy Kapitałowej ALCHEMIA w 2016 roku – podobnie jak w okresie porównywalnym były kapitały własne, które ukształtowały się na poziomie 546.553 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego kapitały własne wykazują zmniejszenie o 28.218 tys. zł. głównie z tytułu skupu akcji Alchemia S.A. Łączna wartość zobowiązań Grupy Kapitałowej ALCHEMIA na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 269.379 tys. zł. i w stosunku do roku 2015 uległa zwiększeniu o 25.188 tys. zł.

Dane jednostkowe

Strukturę aktywów ALCHEMIA S.A. na 31 grudnia 2016 roku oraz dane porównywalne przedstawiono poniżej.

Lp.	Wyszczególnienie	2016	Udział w sumie aktywów %	2015	Udział w sumie aktywów %
I.	Aktywa trwałe	462.717	60,54%	487.860	62,51%
1.	Wartości niematerialne	1.640	0,21%	1.806	0,23%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	217.641	28,48%	242.862	31,12%
3.	Nieruchomości inwestycyjne	418	0,05%	174	0,02%
4.	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	243.018	31,80%	243.018	31,14%

5.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
6.	Wartość firmy				
7.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych				
8.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
II.	Aktywa obrotowe	301.577	39,46%	292.563	37,49%
1.	Zapasy	103.682	13,57%	96.137	12,32%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	154.567	20,22%	171.232	21,94%
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego				
4.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
5.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	42.158	5,52%	22.941	2,94%
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	398	0,05%	519	0,07%
7	Środki pieniężne i ekwiwalenty	772	0,10%	1.734	0,22%
III.	AKTYWA RAZEM	764.294	100%	780.423	100%

Aktywa razem na dzień 31 grudnia 2016 roku wynoszą 764.294 tys. zł. i w porównaniu do 2015 roku zmniejszyły się o 16.129 tys. zł między innymi w wyniku spadku rzeczowych aktywów trwałych oraz należności.

Strukturę finansowania ALCHEMIA S.A. przedstawiono poniżej.

Lp.	Wyszczególnienie	2016	Udział w sumie pasywów	2015	Udział w sumie pasywów
I.	Kapitał własny	571.423	74,76%	604.729	77,49%

1.	Kapitał podstawowy	260.000	34,02	260.000	33,32%
2.	Kapitał zapasowy - agio	646	0,08	646	0,08%
3.	Pozostałe kapitały	135.000	17,66%	135.000	17,30%
4.	Akcje/udziały własne	-74.184	-9,71	-46.186	-5,92%
5.	Kapitał zapasowy	96.208	12,59%	96.208	12,33%
6.	Zyski zatrzymane	159.061	20,81%	167.356	21,44%
7.	Wynik finansowy	-5.308	-0,69%	-8.295	-1,06%
8.	Udziały mniejszości				
II.	Zobowiązania	192.871	25,24%	175.694	22,51%
	Zobowiązania długoterminowe	13.573	1,78%	11.310	1,45%
1.	Kredyty , pożyczki ,inne instrumenty dłużne				
2.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.725	1,67%	10.538	1,35%
3.	Leasing finansowy				
4.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	848	0,11%	772	0,10%
5.	Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe				
6.	Pozostałe zobowiązania finansowe				
	Zobowiązania krótkoterminowe	179.298	23,46%	164.384	21,06%

1.	Kredyty , pożyczki, inne instrumenty dłużne	60.593	7,93%	69.816	8,95%
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	114.754	15,01%	88.760	11,37%
3.	Leasing finansowy				
4.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2.763	0,36%	3.472	0,44%
5.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	923	0,12%	2.301	0,29%
6.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego				
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	265	0,04%	35	0,01%
III.	Pasywa razem	764.294	100%	780.423	100%

Głównym źródłem finansowania majątku ALCHEMIA w 2016 roku – podobnie jak w okresie porównywalnym były kapitały własne, które ukształtowały się na poziomie 571.423 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego kapitały własne wykazują zmniejszenie o 33.306 tys. zł. głównie z tytułu skupu akcji Alchemia S.A. Łączna wartość zobowiązań ALCHEMIA na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 192.871 tys. zł. i w porównaniu do roku 2015 zwiększyła się o 17.177 tys. zł.

2.7. Sytuacja płynnościowa

Poniżej zaprezentowano informację nt. przepływów pieniężnych w okresie sprawozdawczym.

Lp	Pozycja (tys. zł)	Dane skonsolidowane		Dane jednostkowe	
		2016	2015	2016	2015
1.	Przepływy z działalności operacyjnej	39.670	59.048	23.035	37.230
2.	Przepływy z działalności inwestycyjnej	8.546	174	16.191	-2.441
3.	Przepływy z działalności finansowej	-49.640	-59,890	-40.187	-35.831
4.	Przepływy pieniężne netto	-1.424	1.332	-961	-1.043

5.	Środki pieniężne na koniec okresu	4.758	6.182	772	1.734
----	-----------------------------------	-------	-------	-----	-------

Rachunek przepływów pieniężnych Grupy za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.424 tys. zł. natomiast w Jednostce Dominującej wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 961 tys. zł.

W przepływach z działalności finansowej główną pozycję stanowi nabycie akcji własnych Jednostki Dominującej oraz spłata kredytów przez spółki z Grupy.

2.8. Zarządzanie zasobami finansowymi

Aktualna sytuacja finansowa spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. jest stabilna i płynność finansowa Emitenta oraz jej podmiotów zależnych jest nie zagrożona. Zobowiązania są regulowane terminowo i w chwili obecnej Zarządy Spółek nie widzą żadnych zagrożeń, które mogłyby spowodować zmianę sytuacji finansowej Grupy ALCHEMIA. Spółki Grupy Kapitałowej w działalności bieżącej korzystają z kredytów w rachunku bieżącym oraz korzystają również z faktoringu, dzięki czemu w znaczny sposób skracają cykl przepływu gotówki. Spółki Grupy Kapitałowej w celu wyeliminowania ryzyka związanego ze wpływem należności stosują głównie zabezpieczenia w formie ubezpieczeń należności, limitów dla kontrahentów. Kontrahenci z którymi współpracuje Emitent nie posiadają problemów z płynnością finansową, należności są z reguły spłacane terminowo.

2.9. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2016 rok

Czynnikiem mającym wpływ na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej (w tym Jednostki Dominującej) miała ogólnosiwiatowa sytuacja na rynku stalowym w szczególności agresywna polityka cenowa konkurencji, zmniejszone zapotrzebowanie rynku na wyroby grupy oraz duża podaż taniego materiału dostarczanego na rynek przez producentów wyrobów grupy ze wschodu głównie z Chin i krajów WNP. Powyższe spowodowało destabilizację rynku, obniżenie średnich cen wyrobów grupy na rynkach krajowych i zagranicznych oraz silną konkurencję, wzrost wymagań klientów oraz walkę o stałych odbiorców. Druga połowa 2016 roku przyniosła poprawę koniunktury, wzrosło zapotrzebowanie rynku na wyroby grupy, co pozwoliło na uzyskanie nieco wyższych marż i ostatecznie zamknięcie wyniku Grupy na poziomie niewielkiej straty tj. 220 tys. zł.

2.10. Inwestycje

Działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej ALCHEMIA w 2016 roku polegała przede wszystkim na zakupie i modernizacji posiadanego majątku trwałego w celu zwiększania ekonomicznych korzyści w procesach produkcyjnych. Również plany inwestycyjne na przyszłe lata zakładają zakup technologii oraz maszyn i urządzeń, modernizację istniejącego parku maszynowego w celu poprawy jakości, konkurencyjności wyrobów grupy, zwiększenia zdolności produkcyjnych i zmniejszenia kosztów produkcji.

W 2016 roku Emitent nie prowadził inwestycji krajowych z innymi podmiotami.

Zaplanowane do realizacji inwestycje Emitenta będą finansowane ze środków własnych lub w przypadku możliwości pozyskania z UE. Emitent nie widzi zagrożenia w realizacji planów inwestycyjnych.

2.11. Umowy finansowe

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Umowa kredytowa – kredyt w rachunku bieżącym

W dniu 29 marca 2016 roku ALCHEMIA S.A. zawarła z Alior Bank S. A. kolejny aneks do umowy kredytowej z dnia 29 grudnia 2010 r. oraz w dniu 28 kwietnia 2016 r. i 05 maja 2016 r. do w/w umowy dot. przedłużenia kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 35 mln PLN. Termin spłaty został ustalony na dzień 28 kwietnia 2017 rok. W dniu 13.01.2017 został podpisany kolejny aneks zmniejszający limit do kwoty 30 mln PLN. Warunki kredytowania – WIBOR 3 M plus wynegocjowana marża. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy ustanowiony na rzecz banku na zapasach magazynowych, zastaw rejestrowy na akcjach własnych spółki, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych, potwierdzony przelew wierzytelności na rzecz Banku, cesja niepotwierdzona rozproszona na rzecz banku oraz poddanie się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c.

Umowa kredytowa – kredyt w rachunku bieżącym

W dniu 31 maja 2016 r. ALCHEMIA S.A. zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna kolejny aneks do Umowy Limitu Kredytowego wielocelowego z dnia 18 marca 2013 roku o przedłużeniu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 30 mln PLN. Termin spłaty został określony na dzień 31 maj 2017 roku. Warunki

kredytowania - WIBOR 1 M plus wynegocjowana marża. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna łączna do kwoty 39 mln PLN, przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia budynków położonych na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach do kwoty 12 mln PLN oraz przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń, poręczenie na warunkach ogólnych przez Huty Bankowa sp. z o.o. oraz poddanie się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c.

Umowa kredytowa – kredyt w rachunku bieżącym

W dniu 12 sierpnia 2015 roku ALCHEMIA S.A. zawarła z ING Bank Śląski S. A. umowę kredytową – kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 30 mln PLN. Termin spłaty został ustalony na dzień 31 lipiec 2017 roku. Warunki kredytowania – WIBOR 1 M plus wynegocjowana marża. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna łączna do kwoty 20 mln PLN, przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia budynków położonych na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach do kwoty 25 mln PLN oraz przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń.

Umowa kredytowa - kredyt w rachunku bieżącym

W dniu 04 czerwca 2012r. Huta Bankowa sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) zawarła Umowę na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 50.000.000,00 zł z Bankiem PKO BP S.A. W dniu 25.06.2015 został zawarty kolejny Aneks do ww. Umowy przedłużający kredyt do dnia 30 czerwca 2016r. z maksymalnym wykorzystaniem limitu do 20 mln. W dniu 31 sierpnia 2015 r. zawarto kolejny Aneks w którym zmieniono maksymalny limit wykorzystania na 17,6 mln. zł. W dniu 26 października zawarto kolejny aneks, w którym zmieniono maksymalny limit wykorzystania na 16,9 mln zł., który będzie ulegał zmniejszeniu zgodnie z ustalonym harmonogramem aż do całkowitej spłaty. W dniu 30.06.2016 Huta Bankowa Sp. z o.o. podpisała kolejny Aneks, na mocy którego Umowa kredytu w rachunku bieżącym otrzymała brzmienie „Umowa limitu kredytu wielocelowego” Na mocy tego Aneksu PKO BP S.A. udzieliło Hucie Bankowa Sp. z o.o. do dnia 30.06.2017 limitu kredytu wielocelowego do maksymalnej wysokości 10 mln PLN z szeroką możliwością wykorzystania (kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje, akredytywy).

Warunki kredytowania – WIBOR 1 M plus wynegocjowana marża. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości wraz z prawem własności budynków i urządzeń na nich się znajdujących, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, przelew wierzytelności pieniężnych oraz notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 k.p.c.

Umowa kredytowa - kredyt w rachunku bieżącym

W dniu 18 marca 2016 r. Kuźnia Batory Sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) z siedzibą w Chorzowie zawarła stosowny Aneksu do umowy kredytowej w rachunku bieżącym z dnia 19 marzec 2012 roku z bankiem PKO BP S.A. o oraz w dniu 17.03.2017 r. przedłużenie kredytu na kwotę 1 mln zł na okres do 19 września 2017 roku. Warunki kredytowania – WIBOR 1 M plus wynegocjowana marża. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości wraz z prawem własności budynków i urządzeń na nich się znajdujących, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, weksel in blanco, przelew wierzytelności pieniężnych, poręczenie Alchemia S.A na zasadach ogólnych oraz notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 k.p.c.

Umowa kredytowa - kredyt inwestycyjny

W dniu 22.03.2016 r. Kuźnia Batory Sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) z siedziba w Chorzowie podpisała kolejny aneks do kredytu inwestycyjnego zawarty z PKO BP na pierwotna kwotę 9,9 mln PLN, Stan kapitału na 31.12.2016 wynosi 2,1 mln PLN. Warunki kredytowe - WIBOR 1 M plus wynegocjowana marża. Ostateczny termin wymagalności 19.03.2018r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna łączna na prawie użytkowania wieczystego o odrębnej własności budynków i urządzeń posadowionych na nieruchomościach położonych, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, weksel własny in blanco, przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia: budynków, maszyn i urządzeń, poręczenie Alchemii do pełnej kwoty zadłużenia,

Umowa kredytowa - kredyt inwestycyjny

W dniu 23.12.2016 r. Huta Bankowa Sp. z o.o. zawarła z Credit Agricole Bank Polska S.A umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 3 mln EUR (wartość w PLN przeliczona na dzień zawarcia umowy wynosi 13,4 mln PLN) przeznaczonego na sfinansowanie zadania inwestycyjnego „Minimalizacja « strefy martwej » w badaniu ultradźwiękowym (UT) wyrobów walcowanych długich przy wykorzystaniu właściwej geometrii wyrobu oraz wysokiego poziomu jakości powierzchni zewnętrznej” w zakresie realizacji zadań inwestycyjnych obejmujących zakup oraz instalację nowej linii do badań nieniszczących UT. Ostateczna data spłaty Kredytu: 30 listopada 2022 r. Okres dostępności Kredytu: do 30 listopada 2017 r.. Harmonogram wypłaty w transzach:

Zabezpieczenia kredytu: hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z oświadczeniem o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie Art. 777 § 1 k.p.c. , zastaw rejestrowy na linii do badań

nieniszczących wraz z osprzętem i oprogramowaniem stanowiącej przedmiot finansowania wraz z oświadczeniem o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie Art. 777 § 1 k.p.c. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej maszyny, notarialne oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie Art. 777 § 1 k.p.c. Na dzień 31.12.2016 żadna z transz kredytu nie została uruchomiona i zabezpieczenia nie zostały ustanowione.

W 2016 roku spółki z Grupy Kapitałowej Alchemia nie wypowiedziały umów kredytowych.
W 2016 roku spółki z Grupy Kapitałowej Alchemia nie były stroną pożyczek

Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz podmioty od niego zależne nie udzielały pożyczek.

W 2016 roku Alchemia S.A. posiadała obligacje wyemitowane przez Unibax Spółka z o.o.:

- w dniu 22 kwietnia 2015 roku 5 sztuk obligacji serii O o łącznej wartości 5.000.000 złotych. Pierwotny termin wykupu 31 grudnia 2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Wzajemnym porozumieniem zmieniono termin wykupu na 31 grudnia 2016 r.
- w dniu 04 września 2015 roku 5 sztuk obligacji serii AB o łącznej wartości 5.000.000 złotych. Pierwszy termin wykupu 30 września 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Wzajemnym porozumieniem zmieniono termin wykupu na 28 lutego 2017 r.
- w dniu 15 października 2015 roku 5 sztuk obligacji serii AP o łącznej wartości 5.000.000 złotych. Termin wykupu 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Poręczenia i gwarancje

W okresie sprawozdawczym ALCHEMIA S.A. udzielała poręczenia/gwarancję:

Kuźni Batory sp. z o.o. na kwotę 1 mln PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. – poręczenie stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym udzielonym spółce przez Bank PKO BP

Hucie Bankowa sp. z o.o. do kwoty 3.6 mln PLN – poręczenie/gwarancja wraz z deklaracją wekslową stanowi zabezpieczenie spłaty umowy leasingowej zawartej przez Hutę Bankowa z De Lage Landen Leasing Polska S.A na sfinansowanie źródeł światła.

W okresie sprawozdawczym ALCHEMIA S.A. otrzymała poręczenie:

od Huty Bankowa sp. z o.o. w kwocie 10 mln PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. - poręczenie stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym udzielonym Alchemia S.A. przez Bank PKO BP.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. spółki z Grupy Kapitałowej Alchemia są stroną poręczeń:

- na kwotę 1 mln PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. – poręczenie udzielone przez Alchemia S.A stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym udzielonym spółce Kuźnia Batory sp. z o.o. przez Bank PKO BP

- na kwotę 9,9 mln PLN – poręczenie udzielone przez Alchemia S.A. stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce Kuźnia Batory sp. z o.o. przez Bank PKO BP

- do kwoty 3.6 mln PLN – poręczenie/gwarancja udzielone przez Alchemia S.A wraz z deklaracją wekslową stanowi zabezpieczenie spłaty umowy leasingowej zawartej przez Hutę Bankowa z De Lage Landen Leasing Polska S.A na sfinansowanie źródeł światła.

- na kwotę 10 mln PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. - poręczenie udzielone przez Huta Bankowa sp. z o.o. stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym Alchemia S.A. przez Bank PKO BP.

W 2016 roku spółki z Grupy Kapitałowej Alchemia nie udzielały oraz nie otrzymywały gwarancji niż w/w .

Na dzień 31 grudnia 2016 r. spółki z Grupy Kapitałowej Alchemia nie posiada zobowiązań z tytułu gwarancji jak również ww. spółki nie są beneficjentami gwarancji.

Po dniu bilansowym Alchemia S.A. otrzymała gwarancję od Boryszew S.A w kwocie 6 mln Euro – gwarancja stanowi zabezpieczenie zapłaty za zobowiązania Alchemia S.A za dostawy wyrobów stalowych przez ArcelorMittal Poland S.A.

Poza powyższymi Emitent oraz spółki zależne nie posiadają istotnych zobowiązań pozabilansowych.

2.12. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej ALCHEMIA

Umowy ubezpieczenia

Umowa ubezpieczenia OC Członków Organów Spółki Kapitałowej.

W dniu 22 lipca 2016 roku Emitent zawarł z AIG EUROPE Limited Sp. z o.o. umowę ubezpieczenia szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu OC Członków Organów Spółki Kapitałowej. Polisa została zawarta na okres od 16 lipca 2016 do 15 lipca 2017 rok. Suma ubezpieczenia – 20 mln zł., składka roczna wynosi 36 tys. PLN.

Polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk, polisa od uszkodzeń maszyn i urządzeń oraz polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego.

W dniu 8 lipca 2016 roku Emitent zawarł z STU Ergo Hestia umowę ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk, umowę ubezpieczenia od uszkodzeń maszyn i urządzeń oraz umowę ubezpieczenia sprzętu elektronicznego, umowa została zawarta na okres od 14 lipca 2016 do 31 marca 2017 roku, suma ubezpieczenia wynosi 738,7 mln PLN., składka za okres ubezpieczenia 254 tys. zł .

W dniu 14 lipca 2016 roku Huta Bankowa sp. z o.o. zawarła z STU Ergo Hestia umowę ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk, umowę ubezpieczenia od uszkodzeń maszyn i urządzeń oraz umowę ubezpieczenia sprzętu elektronicznego, umowa została zawarta na okres od 14 lipca 2016 do 31 marca 2017 roku, suma ubezpieczenia wynosi 422,3 mln PLN., składka za okres ubezpieczenia 180,9 tys. PLN

W dniu 08 lipca 2016 roku Kuźnia Batory sp. z o.o. zawarła z STU Ergo Hestia umowę ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk, umowę ubezpieczenia od uszkodzeń maszyn i urządzeń oraz umowę ubezpieczenia sprzętu elektronicznego, umowa została zawarta na okres od 14 lipca 2016 do 31 marca 2017 roku, suma ubezpieczenia wynosi 110,7 mln PLN, składka za okres ubezpieczenia 38,2 tys. PLN

Umowa ubezpieczenia OC z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia.

W dniu 8 lipca 2016 roku Emitent zawarł z STU Ergo Hestia S.A. generalną umowę ubezpieczenia OC z tytułu prowadzonej działalności i użytkowania mienia Umową objęte są wszystkie Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ALCHEMIA. Umowa jest zawarta na okres od 14 lipca 2016 roku do 31 marca 2017 roku. Suma gwarancyjna ubezpieczenia wynosi 50 mln PLN, składka roczna wynosi 162 tys. PLN ,składka za okres ochrony 116 tys. zł.

Umowa ubezpieczenia należności .

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

W dniu 01 lipca 2012 roku Huta Bankowa sp. z o.o. zawarła ze Spółką Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce umowę ubezpieczenia należności z tytułu sprzedaży realizowanej w zakresie prowadzonej działalności operacyjnej. Umowa jest zawarta na warunkach rynkowych. Umowa jest zawarta na czas określony do 30.06.2017.

Umowa faktoringu

W dniu 5 grudnia 2013 roku ALCHEMIA S.A. zawarła z Coface Poland Faktoring Sp. z o.o. umowę faktoringową. W roku 2015 zawierano aneksy do umowy włączając nowe firmy objęte faktoringiem. Faktor będzie świadczył usługę faktoringu odwrotnego na rzecz ALCHEMIA S.A. Umowa została zawarta na czas nieokreślony na warunkach rynkowych. Limit został ustalony na poziomie 15 mln PLN.

Inne umowy znaczące

W trakcie 2016 roku spółki z Grupy Alchemia nie zawierały znaczących umów współpracy lub kooperacji.

2.13. Informacje o transakcjach jednostkami powiązаныmi

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

2.14. Emisje papierów wartościowych.

W 2016 roku spółki z Grupy Kapitałowej ALCHEMIA nie emitowały papierów wartościowych.

2.15. Prognozy wyników finansowych

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych (odpowiednio jednostkowych oraz skonsolidowanych) za rok 2016 r.

2.16. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. w dniu 8 marca 2017 r. Emitent oraz dwa znaczące podmioty działające w branży stalowej na rynku środkowoeuropejskim wyraziły zamiar przeprowadzenia transakcji sprzedaży na rzecz Kupujących wszystkich udziałów w Hucie Bankowa Sp. z o.o. należących do Emitenta. Strony zgodnie wyraziły zamiar zawarcia umowy sprzedaży do dnia 30 kwietnia 2017 r., przy czym zgodnie z ustaleniami stron umowa sprzedaży będzie miała charakter warunkowy związany z koniecznością uzyskania zgody na koncentrację ze strony Komisji Europejskiej lub Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Ewentualna finalizacja transakcji zostanie poprzedzona przeprowadzeniem przez Kupujących weryfikacji szczegółowego stanu Spółki Zależnej w tym w szczególności w zakresie jej stanu prawnego biznesowego oraz finansowego. Czas trwania wzajemnych uzgodnień w zakresie potencjalnego nabycia ww. udziałów został ustalony na czas oznaczony do dnia 15 maja 2017 r. jak również do tej daty strony uzgodniły wyłączność negocjacyjną. Jednocześnie uzgodnienia stron nie mają charakteru prawnie wiążącego w odniesieniu do zobowiązania żadnej ze stron do finalizacji transakcji. O ww. zdarzeniu Emitent informowała w raporcie bieżącym nr 50/2017 z 8 marca 2017 r.

Poza powyższym zdarzeniem po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia istotne dla działalności Grupy Kapitałowej.

3. Perspektywy rozwoju oraz czynniki ryzyka i zagrożenia

3.1. Strategia rozwoju

Strategia działania Jednostki Dominującej jest spójna ze strategią działania Grupy Kapitałowej Alchemia. Z kolei wszystkie działania podejmowane przez Grupę Kapitałową Alchemia zmierzają do wzmocnienia pozycji stworzonego wokół Alchemii Polskiego Koncernu Rurowego, który koncentruje się przede wszystkim na produkcji szerokiej gamy rur oraz innych specjalistycznych wyrobów stalowych.

Intencją jest wykorzystanie powiększonej skali działania do poprawy rentowności przy jednoczesnym wykorzystaniu efektów synergii występujących między naszymi spółkami.

Celem jest stałe zwiększanie sprzedaży produktów z tzw. wartością dodaną, głównie dla branży energetycznej oraz OCTG.

3.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju

Na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta oraz 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 :

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

Czynniki wewnętrzne:

- Utrzymanie obecnych i pozyskiwanie nowych klientów
Najważniejszym czynnikiem wewnętrznym, który może wpłynąć na rozwój oraz realizowaną przez Emitenta sprzedaż – w obliczu wzrastającej konkurencji – jest utrzymanie obecnych oraz umiejętność pozyskania nowych klientów.
- Kwalifikacje i stabilność zatrudnienia kadry zarządzającej i pracowników.
Posiadane kwalifikacje, umiejętności i zaangażowanie pracowników w sprawy Spółki są czynnikami, które w znacznej mierze decydują o rozwoju firmy. Dlatego też, Emitent kładzie nacisk na tworzenie odpowiednich warunków pracy na każdym stanowisku, umożliwia pracownikom systematyczny rozwój, poprzez szkolenia i kursy, co z kolei otwiera im szanse awansu zawodowego i finansowego. Ponadto działania podejmowane przez Zarząd mają na celu stworzenie odpowiedniej atmosfery pracy, zaszczepienie oraz podtrzymanie świadomości wspólnie zamierzonego celu i kreowanie emocjonalnych więzi pomiędzy firmą a jej pracownikami.
- Sytuacja podmiotów zależnych

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce

Przychody Grupy Kapitałowej ALCHEMIA są realizowane zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym, w związku z powyższym działalność Emitenta jest w istotnym stopniu uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski świata. W przypadku wystąpienia niekorzystnych warunków w postaci złej koniunktury, niestabilności zmniejszania produkcji, importu – w szczególności na rynku stalowym – może wpłynąć na zmniejszenie zapotrzebowania na oferowane przez Grupę Kapitałową ALCHEMIA produkty.

Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji

W obliczu ciągle wzrastającej konkurencji najistotniejszym czynnikiem mogącym wpłynąć na rozwój oraz realizowane przez Emitenta i Grupy Kapitałowej przychody jest umiejętność utrzymania obecnych klientów jak również pozyskania nowych. Emitent i spółki zależne zajmują się działalnością produkcyjną polegającą na produkcji i sprzedaży rur bez szwu, wsadu, wyrobów płaskich i długich oraz innych produktów stalowych. Na rynku działają firmy, które zajmują się zbliżoną działalnością, w związku z powyższym Emitent i spółki zależne starają się zwiększyć swoją konkurencyjność poprzez zwiększanie oferowanego asortymentu, terminowość dostaw oraz obniżanie kosztów, które w konsekwencji przekładają się na cenę oferowanych wyrobów.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich i interpretacji stosowania

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

W zakresie prowadzonej działalności Emitent oraz jej spółki zależnych jest uzależniony od określonej liczby dostawców w szczególności dostawców wsadu. Jednakże stara się powiększać liczbę dostawców poprzez rozpoczynanie współpracy z innymi przedsiębiorstwami zajmującymi się działalnością stalową oraz z bezpośrednimi dostawcami z pominięciem pośredników. Taka polityka pozwala na ustalenie konkurencyjnej ceny oferowanych towarów przez Emitenta i spółki zależne co w konsekwencji przekłada się na większe zainteresowanie oferowanym produktem przez potencjalnych odbiorców.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Emitent i Grupa Kapitałowa działa na szerokim rynku zbytu produktów przez siebie oferowanych, głównie na rynku krajowym. Emitent i spółki zależne starają się wyeliminować ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców poprzez nawiązywanie współpracy z wieloma odbiorcami. Emitent i spółki zależne przy wyborze odbiorców kierują się przede wszystkim wiarygodnością potencjalnego odbiorcy. Transakcje handlowe są realizowane na czysto rynkowych warunkach.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

W przypadku podmiotów działających w branży stalowej istotną kwestią jest zaufanie konsumentów. Przekonanie o wysokiej jakości produktów stalowych jest kluczową przesłanką decydującą o wyborze tego lub innego producenta lub dostawcy. Emitent i spółki zależne dokładają wszelkich starań aby oferowane przez Grupę produkty spełniały najwyższe standardy i normy jakościowe. Ewentualna utrata zaufania odbiorców mogłaby niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży jest nieznaczne dla Emitenta i Grupy Kapitałowej, ze względu na fakt, że realizują swoje przychody głównie poprzez konkretne zamówienia składane przez odbiorców.

Ryzyko związane z kursami walut

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

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Wg stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania głównymi akcjonariuszami Spółki ALCHEMIA są: Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadający, zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami, łącznie 131.466.798 sztuk akcji Emitenta (w tym 15.842.100 akcji własnych Alchemia S.A.) uprawniających do 65,73 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta (w tym 7,92% akcje własne Alchemia S.A.) oraz Pani Grażyna Karkosik posiadająca 41.026.801 akcji, posiadana ilość akcji odpowiada 20,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

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 dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 9.1. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

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

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

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

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

Szczegółowy opis ww. ryzyka został opisany w nocie nr 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego

4.1. Obowiązujące zasady ładu korporacyjnego

Informacja nt. stosowanych zasad ładu korporacyjnego

W 2016 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego stanowiące Załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2016 r., pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (DPSN, Zasady Ładu Korporacyjnego), które zostały opublikowane w serwisie poświęconym tematyce dobrych praktyk spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem internetowym https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw

Obowiązek stosowania przez Spółkę DPSN wynika z § 29 Regulaminu GPW, zgodnie z którym, w przypadku podjęcia przez Radę GPW na wniosek Zarządu GPW uchwały, przyjmującej zasady ładu korporacyjnego dla spółek publicznych będących emitentami m.in. akcji, które są dopuszczone do obrotu giełdowego, emitenci powinni stosować te zasady ładu korporacyjnego. Zasady ładu korporacyjnego określone w uchwale nie są przepisami obowiązującymi na GPW w rozumieniu Regulaminu Giełdy.

Odstępstwa od stosowanych Zasad Ładu Korporacyjnego

Poniżej zamieszczono informacje nt. zasad ładu korporacyjnych zbioru DPSN 2016 od stosowania których Spółka odstąpiła w 2016 roku wraz z komentarz nt. przyczyn odstąpienia.

I.Z.1.3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Komentarz spółki :

Szczegółowy zakres zadań określony jest w Regulaminie Zarządu Spółki, zatwierdzanym przez Radę Nadzorczą. Regulamin Zarządu dostępny jest na stronie internetowej Spółki. Brak schematu zadań i odpowiedzialności. W przypadku uchwalenia takiego schematu Emitent zamieści go na stronie internetowej.

I.Z.1.8. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Komentarz spółki :

Na stronie internetowej Spółki nie ma takich informacji, niemniej zostaną uzupełnione w przyszłości. Spółka podaje do wiadomości publicznej informacje o wynikach finansowych w formie raportów okresowych, które dostępne są na stronie internetowej.

I.Z.1.9. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

Na stronie internetowej nie zostały zamieszczone takie informacje, jednak zostaną one uzupełnione w przyszłości jeżeli wystąpią. W okresie 5 lat obrotowych Spółka nie wypłacała dywidendy.

I.Z.1.10. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Komentarz spółki :

Na stronie internetowej nie zostały zamieszczone takie informacje, jednak zostaną one uzupełnione w przyszłości jeżeli wystąpią.

I.Z.1.11. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Komentarz spółki :

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki odnośnie wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego. Spółka, dbając o zapewnienie rzetelnego poziomu badania sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego), kieruje ofertę przeprowadzenia badania do renomowanych firm audytorskich, będących gwarantem, że proces badania sprawozdania finansowego będzie przeprowadzony w możliwie szerokim zakresie. Niezwłocznie po wyborze audytora informacja podawana jest do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego i zamieszczona na stronie internetowej spółki.

I.Z.1.15. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Komentarz spółki :

Spółka nie posiada polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. W Spółce wybór kluczowych członków zarządu oraz menedżerów jest realizowany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje, kompetencje i profesjonalizm kandydatów.

I.Z.1.16. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Komentarz spółki :

Spółka nie rejestruje przebiegu obrad w formie audio i wideo. Zarówno Statut Spółki jak i Regulamin Walnego Zgromadzenia nie uwzględniają takich regulacji. Ponadto niestosowanie tej zasady podyktowane jest również względami technicznymi jak i finansowymi, które wiążą się z wdrożeniem systemu transmisji danych.

I.Z.1.20. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Komentarz spółki :

Spółka nie prowadzi zapisu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio i wideo. Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje przewidziane prawem, umożliwiając akcjonariuszom zapoznanie się ze sprawami będącymi przedmiotem obrad walnego zgromadzenia. Uchwały wraz z uzasadnieniem podaje się do publicznej wiadomości w wymaganych terminach w formie raportów bieżących i zamieszcza się na stronie internetowej ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad, projektami uchwał i uzasadnieniem. Po zakończeniu obrad Walnego Zgromadzenia Spółka podaje do publicznej wiadomości informacje o podjętych uchwałach wraz z informacją o wynikach głosowania. Posiedzenia protokołowane są przez Notariusza a protokoły znajdują się w Spółce. W ocenie spółki taka forma informowania o przebiegu Walnych Zgromadzeń jest wystarczająca dla zachowania pełnej transparentności oraz zabezpiecza prawa akcjonariuszy w tym zakresie.

II.Z.1. Wewnętrzny odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz spółki :

Sprawy w Spółce prowadzone przez zarząd w sposób kolegialny. Rada Nadzorcza powołuje Zarząd do pełnienia określonych funkcji w Spółce. Szczegółowy zakres zadań i odpowiedzialności określony jest w Regulaminie Zarządu Spółki, zatwierdzanym przez Radę Nadzorczą i jest udostępniony na stronie internetowej.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz spółki :

Dokumenty wewnętrzne Emitenta na chwilę obecną nie zobowiązują członków zarządu do uzyskania zgody rady nadzorczej w zakresie wskazanym w zasadzie, jakkolwiek z dotychczasowej praktyki Emitenta wynika, że rada nadzorcza posiada informacje na temat ewentualnie pełnionych funkcji przez członków zarządu w organach innych podmiotów.

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Komentarz spółki :

Powyższe ma charakter przejściowy. Spółka dołoży starań, aby na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki rozpatrzona została sprawa przekazywania pozostałym członkom Rady oraz Zarządowi Spółki oświadczenia o spełnianiu przez Członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Komentarz spółki :

Ocena spełnienia kryteriów niezależności przedstawiona będzie przez Radę Nadzorczą Walnemu Zgromadzeniu począwszy od 2016 r.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Komentarz spółki :

W ramach rady nadzorczej nie funkcjonuje komitet audytu. Rolę komitetu pełni Rada Nadzorcza.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Komentarz spółki :

W ramach rady nadzorczej nie funkcjonuje komitet audytu. Rolę komitetu pełni Rada Nadzorcza.

II.Z.10.3 Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Komentarz spółki :

Zarząd przedstawi Radzie Nadzorczej rekomendację co do stosowania tej zasady w przyszłości.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki :

RN opiniuje i rozpatruje wyłącznie sprawy mające być przedmiotem obrad walnego zgromadzenia, które są wnoszone do porządku obrad przez Zarząd.

V.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki :

Z uwagi na brak zgłaszanych oczekiwań akcjonariuszy oraz strukturę akcjonariatu w ocenie spółki nie jest uzasadnione prowadzenie WZ w czasie rzeczywistym. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest również względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady.

V.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki :

Z uwagi na strukturę akcjonariatu w ocenie spółki nie jest uzasadnione prowadzenie WZ w czasie rzeczywistym.

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanim zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne

zgodzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Komentarz spółki :

Statut Spółki nie zawiera kompetencji rady nadzorczej do wyrażania zgody na określone umowy zawierane przez Spółkę z podmiotami powiązanymi. Ewentualna zmiana postanowień statutu uzależniona jest od decyzji akcjonariuszy Spółki głosujących na Walnym Zgromadzeniu. Sprawia to, że Spółka decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz spółki :

Spółka aktualnie nie posiada wewnętrznych regulacji określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. W Spółce stosowana jest zasada wyłączenia członka zarządu lub rady od udziału w rozpatrywaniu spraw objętych lub zagrożonych konfliktem interesów.

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz spółki :

Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz spółki :

Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń.

VI.R.3 Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Komentarz spółki :

W radzie nadzorczej nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki :

W Spółce nie zostały przyjęte programy motywacyjne. Zasady wynagradzania pracowników spółki określa Regulamin Wynagradzania. Formę i strukturę wynagrodzeń członków zarządu spółki ustala Rada Nadzorcza spółki.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Komentarz spółki :

Zasada nie jest stosowana, zgodnie z wyjaśnieniem zamieszczonym w komentarzu do zasady Z.VI.1.

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Komentarz spółki :

Decyzję o wynagrodzeniu członków RN podejmują akcjonariusze na walnym zgromadzeniu i Spółka nie może zagwarantować, że akcjonariusze będą głosować w sposób gwarantujący stosowanie powyższej zasady.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki :

Spółka aktualnie nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Zasady i wysokość wynagrodzenia Zarządu ustala Rada Nadzorcza a zasady i wysokość wynagrodzenia Członków Rady ustala Walne Zgromadzenie. Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków organów Spółki w raportach rocznych

4.2. Akcje i akcjonariat Jednostki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy ALCHEMIA S.A. wynosił 260 000 000,00 zł, na który składa się 200 000 000 akcji o wartości nominalnej 1,30 zł każda.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta na dzień sporządzenia raportu przedstawia się następująco:

Nr serii akcji	Ilość akcji	Wartość akcji
Seria A	1 124 920	1 462 396
Seria B	1 124 920	1 462 396
Seria C	8 999 360	11 699 168
Seria D	44 996 800	58 495 840
Seria E	143.752.848	186.878.702
Seria F	1.152	1.498
Suma	200.000.000	260.000.000

Poniżej zamieszczono strukturę akcjonariuszy ALCHEMIA S.A. posiadających powyżej 5% akcji Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusz	Ilość akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Roman Krzysztof Karkosik	131.466.798 ¹⁾	65,73 % ²⁾
Grażyna Wanda Karkosik	41.026.801	20,51 %
Pozostali	27.506.401	13,75 %
Ogółem	200.000.000	100,00%

1) zgodnie z zawiadomieniem o którym mowa w raporcie bieżącym nr 40/217 akcjonariusz ten posiadał bezpośrednio 49.674.698 sztuk akcji Alchemia S.A. oraz pośrednio 80.792.100 sztuk akcji Alchemia S.A. przy czym zgodnie z ww. zawiadomieniem na pośredni stan posiadania składały się i) 15.842.100 sztuk akcji własnych Alchemia S.A., ii) 59.930.000 sztuk akcji Alchemia S.A. posiadanych przez Impexmetal S.A., iii) 5.250.000 sztuk akcji Alchemia S.A. posiadanych przez Eastside – Bis sp. z o.o., iv) 770.000 sztuk akcji Alchemia S.A. posiadanych przez Boryszew S.A.

2) zgodnie z zawiadomieniem o którym mowa w raporcie bieżącym nr 40/2017 akcjonariusz ten posiadał bezpośrednio 24,84% oraz pośrednio 40,90% ogólnej liczby głosów Alchemia S.A., przy czym na pośredni stan posiadania składa się składają się i) akcje własne Alchemia S.A., które stanowią 7,92% ogólnej liczby głosów Alchemia S.A., ii) akcje Alchemia S.A. posiadane przez Impexmetal S.A., które stanowią 29,97% ogólnej liczby głosów Alchemia S.A., iii) akcje Alchemia S.A. posiadane przez Eastside – Bis sp. z o.o., które stanowią 2,63% ogólnej liczby głosów Alchemia S.A., iv) akcje Alchemia posiadane przez Boryszew S.A., które stanowią 0,39% ogólnej liczby głosów Alchemia S.A.

Spółce nie są znane żadne umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami mogące mieć wpływ na wielkość udziału 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.

Zgodnie z Uchwałą nr 21 /2014 ZWZA z dnia 26 czerwca 2014 roku oraz z Uchwałą nr 19/2015 ZWZA z dnia 17 czerwca 2015 r. w sprawie udzielenia Zarządowi Emitenta upoważnienia do nabywania akcji własnych dokonano nabycia akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży jak niżej. Zgodnie z zapisami w/w Uchwał Spółka może dokonać skupu akcji własnych w celu umorzenia lub w celu dalszej odsprzedaży na podstawie art. 362 par. 1 pkt 5 i 8 KSH w ilości nie większej niż 20 % kapitału zakładowego za kwotę nie wyższą niż utworzony w tym celu kapitał rezerwy tj. odpowiednio za kwotę 35.000 tys. zł. i 100.000 tys. zł. Nabycie akcji własnych w celu umorzenia lub w celu dalszej odsprzedaży może następować odpowiednio najdłużej do 26 czerwca 2019 roku i 17 czerwca 2020 roku. Skup akcji własnych może nastąpić po cenie nie niższej niż 1,30 PLN i nie wyższej niż 15 PLN.

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym/głosach	Wartość nominalna (zł)
Stan na początek okresu	9.260.000	4,63%	12.038.000
Skup w okresie 01.01.- 31.12.2016	5.550.300	2,775%	7.215.390

Sprzedaż akcji w okresie 2016	0	0	0
Stan na koniec okresu	14.810.300*	7,405%	19.253.390

* z uwzględnieniem rozliczenia akcji nabytych i opłaconych przez Dom Maklerski mBank na dzień 31 grudnia 2016 roku

Średnia cena nabycia akcji własnych w 2016 r. wyniosła 5,06 zł za jedną akcję.

Dodatkowo w okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nabyła 2.384.675 akcji własnych (po uwzględnieniu rozliczenia wszystkich nabytych akcji) i tym samym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada łącznie 17.194.975 akcji własnych.

Emitentowi na dzień sporządzenia sprawozdania nie są znane umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka nie posiada wyemitowanych obligacji.

W Spółce nie występują programy akcji pracowniczych.

4.3. Władze Jednostki Dominującej

Zarząd ALCHEMIA S.A.

W trakcie 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawiał się następująco :

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

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

Zarząd jest organem wykonawczym kierującym działalnością Spółki.

Według Statutu Spółki Zarząd składa się z od jednego do pięciu osób wybieranych na trzy lata przez Radę Nadzorczą Spółki i działa pod przewodnictwem Prezesa. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz, w granicach określonych prawem. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

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

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

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

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

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

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

Zarząd Alchemia nie posiada indywidualnych uprawnień w zakresie emisji akcji – w spółce nie występuje kapitał warunkowy/docelowy.

Nie występują umowy przewidujące rekompensatę dla osób zarządzających w przypadku ich rezygnacji lub odwołania.

Wynagrodzenie Zarządu

Informacje powyższe są zawarte w pkt. 28.3 oraz 28.4 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok oraz w pkt. 31.3 oraz 31.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r.

Rada Nadzorcza ALCHEMIA S.A.

W trakcie 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

W dniu 27 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Alchemia S.A. podjęło uchwały powołujące ww. osoby, na kolejną pięcioletnią kadencję członków organu nadzorującego Spółkę.

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

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

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

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

Głosowania są jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach i w sprawach personalnych oraz w sprawach powoływania i odwoływania członków Zarządu.

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

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

- 1) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiejkolwiek 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 ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
- 3) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenia zawodowe oraz reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki należy w szczególności:

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

Zasady działania Rady Nadzorczej reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej zawarty jest w w/w regulaminie dostępnym na stronie internetowej: www.alchemiasa.pl
Zgodnie ze Statutem ALCHEMIA S.A. odwoływanie i powoływanie Członków Rady Nadzorczej należało do kompetencji walnego zgromadzenia.

Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki. Ocena ta jest udostępniana akcjonariuszom w takim terminie aby mogli się oni zapoznać przez zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

W strukturze Rady Nadzorczej nie wyodrębniono Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza składa się z minimalnej określonej przepisami liczby członków (pięć osób) i w tej sytuacji obowiązki Komitetu Audytu pełni Rada Nadzorcza w pełnym składzie.

W celu umożliwienia Radzie Nadzorczej sprawowania nadzoru nad działalnością Spółki, Zarząd przekazuje Radzie Nadzorczej podstawowe informacje finansowe dotyczące Spółki i Grupy Kapitałowej Alchemia oraz informacje o zdarzeniach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na wyniki działalności lub też stan majątku Spółki.

W roku obrotowym 2016 jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w obrębie Rady Nadzorczej nie zostały powołane komitety do zadań szczególnych.

W związku z pięciosobowym składem Rady Nadzorczej zadania Komitetu Audytu wskazane w Ustawie o biegłych rewidentach [...] wykonuje kolegialnie cała Rada Nadzorcza.

Do ustawowych zadań w tym zakresie należą w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach (...), takich jak np. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, doradztwo podatkowe.

Ponadto wykonując zadania Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza zapoznaje się z pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

4.4. Akcje ALCHEMIA S.A. oraz podmiotów powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających, nadzorujących Emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie posiadały akcji ALCHEMIA S.A. jak również osoby te nie posiadały udziałów/akcji w podmiotach powiązanych.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających, nadzorujących Emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie posiadały żadnych uprawnień do akcji Emitenta.

4.5. 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

Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał, które są przyjmowane w drodze głosowania. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki przewidują inne warunki dla podjęcia uchwał w poszczególnych sprawach.

Przebieg Walnego Zgromadzenia protokołowany jest przez notariusza, który jest obecny podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

W 2016 roku Spółka stosowała zasadę nieodwoływania lub zmiany już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń. Spółka nie korzystała z transmitowania obrad walnego zgromadzenia za pomocą Internetu.

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

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

Sprawozdania 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.

4.7. Opis zasad zmian statutu

Zmian Statutu lub umowy Spółki Emitenta dokonuje Walne Zgromadzenie na wniosek Zarządu zaopiniowany pozytywnie przez Radę Nadzorczą Spółki.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany statutu podejmowana jest większością $\frac{3}{4}$ oddanych głosów.

5. Informacje uzupełniające

5.1. Podstawa sporządzenia i zasady sporządzenia sprawozdań finansowych

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Alchemia w 2016 roku zawiera informacje, których zakres został określony w § 91 - 92 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] (Rozporządzenie).

Skonsolidowany raport roczny, którego elementem jest ww. sprawozdanie finansowe oraz niniejsze sprawozdanie z działalności zostało sporządzone na podstawie § 91 oraz § 92 w związku z ust. 1 pkt 3 oraz ust. 2 § 82 Rozporządzenia.

Na podstawie §83 ust. 7 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały również ujawnienia informacji wymagane dla Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej o którym mowa w §91 ust. 1 pkt 4 rozporządzenia, przy czym informacje, których ujawnienie jest wymagane w ramach Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej.

Sprawozdania finansowe roczne za 2016 r. zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”).

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

Nie są prowadzone postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość, stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Alchemia, jak również Spółka lub jednostka zależna nie jest stroną dwu lub więcej postępowań dotyczących odpowiednio zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość dla poszczególnych grup stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Alchemia.

Między dniem bilansowym, a datą sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej nie nastąpiła istotna zmiana wysokości roszczeń względem spółek Grupy Kapitałowej.

5.3. Przegląd i badanie sprawozdań finansowych

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. za 2015 rok przeprowadziła firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie Al. Jana Pawła II 19. Umowa została podpisana w dniu 25 czerwca 2015 roku i dotyczy lat 2015-2016.

Badanie sprawozdań jednostkowych podmiotu dominującego jak i podmiotów zależnych tj. Huty Bankowej Sp. z o.o., Kuźni Batory Sp. z o.o. , Rurexpol Sp. z o.o. oraz Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. zostały przeprowadzone również przez spółkę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. W Spółkach : Laboratorium Badań Batory Sp. z o.o. oraz Huta Batory sp. z o.o. w likwidacji nie zostały przeprowadzone badania sprawozdań finansowych ze względu iż Spółki nie były do tego zobligowane obowiązującymi przepisami prawa.

Poniżej zamieszczono informacje nt. wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Wynagrodzenie (tys. zł)	2016	2015
Wynagrodzenia z tyt. badania sprawozdań finansowych	180	180

Inne usługi poświadczające		
Usługi doradztwa podatkowego		
Pozostaje usługi		
Razem	180	180

5.4. Polityka personalna

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa ALCHEMIA 2.174 pracowników.

Strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej ALCHEMIA zamieszczono poniżej.

LP	Wyszczególnienie	Ilość	
		Umowa o pracę	powołanie
1.	Zarząd	10	nd
2.	Kadra kierownicza	120	nd
3.	Pracownicy produkcyjni	1.619	nd
5.	Pracownicy administracyjni i handel	174	nd
6.	Pracownicy pomocniczy	251	nd

W Grupie Kapitałowej ALCHEMIA w 2016 roku na podstawie obowiązujących przepisów tworzy się fundusz na ZFSS. W 2016 roku środki pieniężne z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych zostały przeznaczone przede wszystkim na pomoc finansową, świadczenia okolicznościowe, paczki dla dzieci, zapomogi pracownikom Emitenta i jego Oddziałów i Spółek z GK oraz pozostałe świadczenia w łącznej kwocie 2.207 tys. PLN.

W ramach podnoszenia kwalifikacji zawodowych pracownicy Spółek Grupy wysyłani są na niezbędne szkolenia i kursy.

5.5. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W roku 2016 spółki Grupy działała zgodnie z wymaganiami prawnymi przestrzegając norm w wydanych pozwoleniach i decyzjach.

Alchemia S.A.

Wszystkie instalacje Spółki ALCHEMIA S.A. posiadają zintegrowany system zarządzania jakością, ochroną środowiska i bhp. Data pierwszej certyfikacji Systemu zarządzania środowiskowego wg normy EN ISO 14001: 2004 - 10.07.2007. Dla wszystkich instalacji został przeprowadzony proces recertyfikacji systemu na zgodność z normą EN ISO 14001: 2015 na okres 3- lat. Audyty kontrolne odbywają się co rok.

Instalacje, które znajdują się we władaniu Spółki Alchemia S.A. działają w zależności od wielkości instalacji na podstawie pozwoleń sektorowych wydanych przez Starostwa powiatowe oraz na podstawie Pozwoleń Zintegrowanych wydawanych przez Urzędy Marszałkowskie.

Wszystkie instalacje główne działają w systemie handlu emisjami CO₂, które weryfikowane są corocznie przez stronę trzecią to jest jednostki akredytowane. Przydziały bezpłatnych ton emisji CO₂ pokrywają potrzeby emisyjne CO₂ instalacji i nie zachodzi ich potrzeba zakupu na aukcjach do końca okresu rozliczeniowego t.j. do roku 2020.

W 2016r. została zmienione pozwolenie zintegrowane dla instalacji Oddziału Stalownia umożliwiające intensyfikację procesu wytopu stali a co za tym idzie wielkości produkcji jak i możliwość rozszerzenia programu produkcyjnego gatunków wysokostopowych. Instalacja w Oddziale Stalownia jest również instalacją odzysku dla której w 2016r. rozszerzono zakres odpadów umożliwiających odzysk w/w instalacji.

W 2016r. zostało zmienione Pozwolenie Zintegrowane dla instalacji Oddziału Walcownia Rur Batory umożliwiające określenie emisji pyłu PM 2,5 na terenie aglomeracji miejskich jako głównego czynnika sprzyjającego chorobom układu oddechowego.

W/w instalacje posiadają pozwolenie wodno-prawne pozwalające na zrzut ścieków do instalacji kanalizacyjnej innego podmiotu, zrzut ten nie przekracza 1% wód obiegowych w instalacji Walcownia Rur Batory w skali roku. Instalacja Stalownia posiada zamknięty obieg wód ściekowych. Wymienione instalacje nie zrzucają ścieków do wód powierzchniowych ani do ziemi. Odpady nie są składowane na terenach w/w instalacji po wytworzeniu przekazywane są podmiotom posiadającym stosowane pozwolenia dla ich unieszkodliwienia dotyczy to też odpadów niebezpiecznych. Raporty początkowe przeprowadzone w 2016r. dla obu instalacji nie wykazały skażenia gruntu ani wód podziemnych na skutek eksploatacji w/w instalacji.

Obowiązek odzysku i recyklingu opakowań w których wprowadzone są na rynek nasze wyroby realizujemy poprzez jedną z głównych organizacji odzysku działających na terenie kraju.

Oddział Walcownia Rur Andrzej w Zawadzkiem posiada decyzje środowiskowe w zakresie emisji gazów i pyłów do powietrza, handlu uprawnieniami do emisji CO₂, wodnoprawne na pobór wód podziemnych, pobór wód drenazowych do celów technologicznych, odprowadzanie ścieków do wód lub do ziemi i na wytwarzanie odpadów.

Woda podziemna w Oddziale w Zawadzkiem pobierana jest z własnych studni, Oddział zgodnie z prawem 5 razy w roku przeprowadza badania wody. Ścieki odprowadzane są zgodnie z posiadany pozwoleniem do rzeki Mała Panew. Oddział przeprowadza comiesięczne badanie odprowadzanych ścieków. Ścieki spełniają warunki określone w

pozwoleniu. Co kwartał badana jest również woda w rzece Mała Panew poniżej i powyżej zrzutu ścieków. Badania wykazują, że zrzuty nie powodują pogorszenia jakości wód odbiornika. Odpady wytwarzane przez Oddział WRA są zgodnie z pozwoleniem na wytwarzanie odpadów przekazywane uprawnionym odbiorcą do odzysku lub unieszkodliwienia. Oddział WRA nie przekazuje odpadów do składowania. Oddział Rurexpol w Częstochowie posiada decyzje środowiskowe w zakresie emisji gazów i pyłów do powietrza, handlu uprawnieniami do emisji CO₂ pozwolenie wodno-prawne na wprowadzenie ścieków do wód i do ziemi, pozwolenie wodno-prawne na odprowadzanie ścieków do kanalizacji innego podmiotu i na wytwarzanie odpadów. Odpady wytwarzane przez Oddział Rurexpol są zgodnie z pozwoleniem na wytwarzanie odpadów przekazywane uprawnionym odbiorcą do odzysku lub unieszkodliwienia. Wszystkie instalacje będące we władaniu Spółki ALCHEMIA S.A. nie są zakwalifikowane do zakładów mogących spowodować dużą lub poważną awarię przemysłową co wynika z długofalowych działań Zarządu zmierzających do likwidacji procesów technologicznych, które takie oddziaływanie mogły powodować (np. przejście z kotłowni opalanych miałem węglowym na kotłownię wykorzystujące gaz ziemny wysokometanowy itp.) Alchemia S.A. ponosi opłaty z tytułu korzystania ze środowiska i wnosi stosowne opłaty do Urzędów Marszałkowskich do dnia 31 marca roku następnego za rok sprawozdawczy zgodnie z miejscem prowadzenia działalności powodującej emisję do środowiska.

Huta Bankowa sp. z o.o.

Huta Bankowa sp. z o.o. posiada:

- pozwolenie zintegrowane dla instalacji do obróbki metali żelaznych poprzez walcowanie na gorąco wraz z instalacjami pomocniczymi oraz niepowiązanymi z instalacjami IPPC – Decyzja Wojewody Śląskiego z terminem ważności na czas nieokreślony,
- Decyzję Marszałka Województwa Śląskiego zezwalającej na emisję dwutlenku węgla. z terminem ważności do 28-06-2021 r.
- pozwolenie wodno-prawne na pobór i piętrzenie wody z rzeki Przemszy - decyzja Wojewody Śląskiego z terminem ważności do 30.05.2017 r.

Huta ponosi opłaty z tytułu tzw. gospodarczego korzystania ze środowiska, które zgodnie ustawy Prawo ochrony środowiska przekazywane są do Urzędu Marszałkowskiego w terminie do 31 marca roku następnego.

Gospodarka wodna Huty bazuje na zamkniętym obiegu wody przemysłowej, w którym woda krąży między stawami osadnikowymi, a urządzeniami chłodzonymi. Ubytek wody przemysłowej uzupełniany jest wodą z rzeki Przemszy – zgodnie z pozwoleniem wodno-prawnym.

W 2016 r. w Hucie wytworzono odpady w tym odpady niebezpieczne. Wszystkie odpady przemysłowe zostały przekazane odbiorcom zewnętrznym w celu dalszego gospodarczego wykorzystania.

Zgodnie z ustawą z dnia 13-06-2013 r. o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi Huta Bankowa jest producentem opakowań i ma obowiązek zapewnienia odzysku, a w szczególności recyklingu odpadów opakowaniowych i poużytecznych wytworzonych na rynek krajowy. Obowiązek ten Huta realizuje za pośrednictwem Branżowej Organizacji Odzysku Opakowań SA.

Zgodnie z ustawą o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych - Huta objęta jest systemem rozliczeniowym, który rozpoczął się 01-01-2013. Emisja dwutlenku węgla liczona jest zgodnie z Planem Monitorowania zatwierdzonym decyzją Marszałka Województwa Śląskiego, w oparciu o ilość zakupionego paliwa i Wskaźniki do raportowania w ramach Wspólnotowego Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji za 2016 rok.

W 2016 roku do Huty nie wpłynęły skargi dot. negatywnego oddziaływania zakładu na środowisko jak również nie były przeprowadzane kontrole w zakresie ochrony środowiska .

5.6. Badania i rozwój

Alchemia S.A.

W roku 2016 we wszystkich Oddziałach spółki podejmowano działania zmierzające do optymalizacji procesu produkcji w zakresie techniczno-technologicznym oraz w zakresie dotyczącym jakości produkowanych wyrobów.

W 2016 roku Oddział WRA przygotował projekt badawczy na opracowanie innowacyjnego gatunku stali martenzytycznej oraz innowacyjnej technologii produkcji rur do zastosowań w blokach węglowych pracujących w warunkach nadkrytycznych. Projekt uzyskał dofinansowanie NCBiR w wysokości 37 100 638 PLN, co stanowi 40% całości nakładów związanych z projektem. Oddział WRA prowadzi prace związane z kompletacją dokumentów wymaganych do podpisania umowy z NCBiR. Wprowadzenie do konstrukcji kotłów konwencjonalnych rur ze stali martenzytycznej o założonych w projekcie parametrach, poprawi sprawność kotła o około 11% oraz ograniczy emisję spalin o około 25%. Projekt, który będzie prowadzony z partnerem naukowym - Instytutem Metalurgii Żelaza w Gliwicach, oprócz wprowadzenia nowego gatunku stali zmieni całkowicie dotychczasową technologię produkcji rur poprzez zastąpienie dotychczasowych urządzeń walcowni nowoczesnym układem przygotowania wsadu i trójwalcową walcarką skośnie-dziurującą umożliwiającą przerób wsadu o przekroju okrągłym. Zostaną też wyeliminowane dwie jednostki grzewcze. Wprowadzone rozwiązania będą całkowicie nowatorskie uwzględniające wiele nowych rozwiązań technicznych. Zmiana technologii produkcji w tym zakresie dodatkowo pozwoli na znaczną poprawę uzysku materiałowego, umożliwi walcowanie rur o podwyższonej zawartości pierwiastków stopowych (głównie chromu - do 15%), podwyższy zdolność produkcyjną walcowni, poprawi centryczność rur, pozwoli na zawężenie tolerancji wykonania rur oraz zmniejszy uciążliwość dla środowiska.

Ponadto w Oddziale WRA w ramach działalności „Badania i rozwój” prowadzono bieżące działania dotyczące optymalizacji procesu produkcji rur w zakresie techniczno-technologicznym oraz w zakresie dotyczącym jakości wyrobu. Działania te były skupione głównie na weryfikacji temperatur przeróbki plastycznej oraz na badaniu nowego osprzętu walcowniczego umożliwiającego przeróbkę twardych gatunków stali. Pozwoliły one zapewnić utrzymanie wymaganej i oczekiwanej jakości walcowanych rur. Wszystkie korzystne zmiany wprowadzono do procesu technologicznego.

W 2016 roku w Oddziale Walcownia Rur Batory w Chorzowie w ramach rozszerzania oferty wprowadzono do produkcji szereg odmian rur w niżej wymienionych gatunkach łączonych. Jest to podyktowane potrzebami klientów, którzy stosują w projektach wyroby o podwyższonych właściwościach użytkowych, spełniających wymagania kilku norm wykonawczych jednocześnie. Dodatkowo certyfikując rury jako jednocześnie konstrukcyjne, przewodowe, kotłowe, do pracy w podwyższonych i obniżonych temperaturach, rozszerzamy tym samym możliwości sprzedaży tych rur klientom kupujących na skład. Dla każdego z przypadków przeanalizowano i sprawdzono spójność wymagań, ustalono zakres składu chemicznego dla materiałów wsadowych oraz opracowane odpowiednie zalecenia technologiczne w tym w zakresie obróbki cieplnej dla uzyskiwania zakładanych własności wytrzymałościowych.

W roku 2016 w Oddziale Rurexpol w Częstochowie podjęto działania wdrożeniowo-rozwojowe w zakresie działania ustawy o efektywności energetycznej. Oddział RXP złożył, we współpracy z firmą przeprowadzającą audyt energetyczny w Oddziałach Alchemia S.A. wniosek na 20 białych certyfikatów za instalację odzysku ciepła ze spalin pieca obrotowego nr 1 - jako przedsięwzięcie zrealizowane przed 2014.

W roku 2017 Oddział Rurexpol podjął działania zmierzające do złożenia kolejnego wniosku w zakresie ustawy o efektywności energetycznej za wykonaną modernizację pieca S-Ł przeprowadzoną na przełomie marca - kwietnia 2015. Zmniejszenie zużycia gazu tego pieca o około 18-20%.

W roku 2017 podjęto działania nad wdrożeniem walcowania bezkielichowego na walcierce pielgrzymowej wynikiem czego będzie poprawa uzysku. Podjęto rozmowy z firmami projektowymi dotyczące rozwiązań budowy aparatu podającego i sposobu wymiany trzpieni w trakcie walcowania. Wyniki możliwości wdrożenia tego innowacyjnego rozwiązania będą znane do końca pierwszego półrocza 2017.

Oddział Rurexpol w roku 2017 rozpoczął analizy możliwości wprowadzenia nowych gatunków rur konstrukcyjnych do zastosowań na spawalne konstrukcje przybrzeżno- morskie (na tzw. Konstrukcje offshore). Terminem tym określa się instalacje poszukiwawcze, wydobywcze, przetwórcze i transportowe pracujące na pełnym morzu. Pojęcie to obejmuje również jednostki niezbędne do obsługi konstrukcji pracujących na pełnym morzu.

Projekt zakłada wprowadzenie nowych gatunków stali pod rury na podstawie normy EN 10225. Będą to gatunki głównie wykorzystywane obecnie do produkcji blach z kat. 355 MPa, gdzie jest zastosowana obniżona zawartość C w zakresie 0,10-0,14%. Taka zawartość C będzie wymuszać zastosowanie przy naszej technologii produkcji kombinacji pierwiastków mikrostopowych V, Ti i Nb w składzie chemicznym. Jest to wymuszone uzyskaniem minimalnych własności wytrzymałościowych i zgodności składu chemicznego w procesie walcowania pielgrzymowego i następującego po tym procesie normalizacji. Obniżona zawartość C i zastosowanie pierwiastków mikrostopowych będzie wymagało modernizacji i dodatkowego opomiarowania ciągu produkcyjnego na Zespołach Gorących.

Przeprowadzona analiza rynkowa określająca rynek dla takich wyrobów wykazywał znaczące zainteresowanie takimi rurami szczególnie w krajach skandynawskich, gdzie rynek takich wyrobów jest bardzo rozwinięty. Dodatkowo spełnienie norm Norsok Standarts regulujących przepisy i normy w budowie instalacji wydobywczych wykorzystywanych na morzu może przyszłościowo zapewnić zaistnienie na rynku jako dostawca rur na konstrukcje offshore.

W roku 2016 Oddział Stalownia Batory prowadził szereg prac badawczo-rozwojowych, które prowadziły do optymalizacji technologii oraz kosztów produkcji, jak również w efekcie czego wdrożone zostały nowe produkty oraz rozwiązania technologiczne.

W obszarach badawczo-rozwojowym oraz wdrożeniowo-rozwojowym prowadzono m.in. prace dotyczące:

- opracowania technologii odlewania większych formatów wlewków. Efektem podjętych działań było wdrożenie do programu produkcyjnego Oddziału Stalownia Batory nowego formatu wlewka kuziennego typu LS15 o nominalnym ciężarze 17,5Mg,

- wprowadzenia do produkcji nowych gatunków stali stopowych,

- zastosowania nowoczesnych materiałów ogniotrwałych ocieplających nadlew wlewków, charakteryzujących się wysoką termoizolacyjnością. W tym zakresie we współpracy z producentami materiałów ogniotrwałych wykonano szereg prób produkcyjnych. Próby prowadzone były dwutorowo, tzn. w ramach zastosowania nowoczesnych materiałów izolujących do ocieplenia powierzchni bocznej nadlewów, jak również w ramach zastosowania nowoczesnych materiałów egzo-izotermicznych górnej powierzchni nadlewów. Rezultatem przeprowadzonych działań było wdrożenie szeregu nowych rozwiązań oraz materiałów w zakresie ocieplenia nadlewów, co wpłynęło na poprawę jakości produkowanych przez nas wlewków i ich konkurencyjności na rynku

- przeprowadzono szereg prób z zastosowaniem różnych modyfikacji betonu, przeznaczonego na sklepienie urządzenia do próżniowego odgazowania stali (VAD). Celem przeprowadzonych prób była poprawa żywotności sklepienia. Większa żywotność sklepienia VAD zwiększa stopień realizacji zamówień na stal we wlewkach o wysokiej czystości metalurgicznej jak również obniża koszty produkcyjne.

- w ramach wdrożenia nowych rozwiązań technologicznych podnoszących jakość produkowanych wyrobów dotychczasowe urządzenie do pomiaru zawartości wodoru zastąpiono najnowszą – najnowocześniejszą generacją urządzenia Hydris firmy Electro- Nite Heraeus Polska.

W 2016 roku w ramach badań oraz rozwoju Oddział Stalownia Batory współpracował z ośrodkami naukowymi, a w szczególności z Politechniką Śląską w Gliwicach, Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie oraz Instytutem Metalurgii Żelaza w Gliwicach;

Huta Bankowa sp. z o.o.

W roku 2016 r. Huta Bankowa Sp. z o.o. opracowała dwa projekty badawczo-rozwojowe na modernizację technologii i wdrożenie produkcji innowacyjnych wyrobów stalowych, na które uzyskała dofinansowanie NCBiR z funduszy europejskich. Realizacja projektów znacząco wpłynie na poprawę sytuacji Huty na wymagającym rynku prętów, pierścieni i obręczy walcowanych ze stali.

LP	TYTUŁ I ZAKRES PROJEKTU	TERMIN	KOSZT CAŁKOWITY, PLN/EURO	KWOTA DOFINANSOWANIA, PLN	WKŁAD WŁASNY, PLN
1	PROJEKTOWANE WALCOWANIE PRĘTÓW DŁUGICH WIELKOGABARYTOWYCH Z OBRÓBKĄ BEZPIECOWĄ – NOWA TECHNOLOGIA WYTWARZANIA JAKOŚCIOWYCH PRĘTÓW WALCOWANYCH DŁUGICH ZE STALI STOPOWYCH O PROJEKTOWANYCH WŁASNOŚCIACH PRZEZNACZONYCH DLA PRZEMYSŁU MASZYNOWEGO – LINIA WALCOWNICZA WYROBÓW DŁUGICH Z WYPOSAŻENIEM	30 mcy od 1.04.2017	70 408 872,00	28 163 548,80	42 245 323,20
2	SBR-X: UNIKATOWY PIERŚCIEŃ STALOWY KUTO-WALCOWANY SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA O ZAAWANSOWANYM, PROJEKTOWANYM PRZEKROJU I REGULOWANYCH WŁAŚCIWOŚCIACH EKSPLOATACYJNYCH – STANOWISKO WALCOWNICZE WYROBÓW KUTO-WALCOWANYCH Z OPROGRAMOWANIEM	31 mcy od 1.04.2017	24 234 040,60	14 478 990,82	9 755 049,78

W grudniu 2016 roku Huta Bankowa sp. z o.o. podpisała umowę na budowę w trybie projektu inwestycyjnego linii badan nieniszczących dla prętów walcowanych długich. Zakończenie i oddanie inwestycji do użytku planowane jest na wrzesień 2017. U uruchomienie ww. linii pozwoli na spełnienie wymaganych obecnie standardów w zakresie potwierdzania jakości wewnętrznej wyrobów walcowanych długich wg obowiązującej euronormy.

W roku 2016 w Hucie Bankowa sp. z o.o. rozpoczęto także próby technologiczne nad wdrożeniem produkcji prętów grubych o obniżonym stopniu przerobu z zastosowaniem materiałów wsadowych stosowanych dotychczas. Planuje się, że w roku 2017 prace zostaną zakończone i uzyskamy deklaracje naszych dostawców co do stosowania wsadu ich produkcji w szerszych ramach wymiarowych.

5.7. Działalność społeczna i charytatywna

W 2016 roku Huta Bankowa Sp. z o.o. udzieliła wsparcia finansowego dla:

- 1) Towarzystwa Przyjaciół Dąbrowy Górniczej „Odrodzenie”, w kwocie 2.000,00 zł (słownie: dwa tysiące) z przeznaczeniem na organizację obchodów 100-lecia Dąbrowy Górniczej.
- 2) Fundacji Pomocy Osobom Niepełnosprawnym w Stróżach w kwocie 10.000,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy) na działalność statutową.
- 3) Organizatorom Konkursu Muzycznego im. Michała Spisaka kwocie 5.000,00 zł (słownie: pięć tysięcy) z przeznaczeniem na organizację konkursu, który odbył się w Dąbrowie Górniczej w dniach 14-23 września 2016 r.

Pozostałe Spółki z Grupy Kapitałowej Alchemia nie prowadziły działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

6. Oświadczenia Zarządu

6.1. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań

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

- roczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane za 2016 rok oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Alchemia S.A. i Grupy Kapitałowej Alchemia zaprezentowane w sprawozdaniach za ww. okresy;
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Alchemia uwzględniające również informacji nt. działalności Jednostki Dominującej za 2016 rok zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Alchemia S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej, włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

6.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd spółki Alchemia S.A. oświadcza, że Deloitte Polska Spółka z o.o. Sp. k. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Alchemia S.A. i Grupy Kapitałowej Alchemia za 2016 rok został wybrany zgodnie ze znajdującymi zastosowanie przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania ww. sprawozdań spełniali warunki wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i standardami zawodowymi.

Podpisy osób zarządzających

Podpisy osób reprezentujących Spółkę i przyjmujących niniejsze sprawozdanie do publikacji:
Warszawa dn. 21 marca 2017 r.

Karina Wściubiak - Hankó - Prezes Zarządu

Marek Misiakiewicz – Wiceprezes Zarządu

Janusz Siemieniec – Wiceprezes Zarządu