

# Prospekt emisyjny akcji spółki Alchemia S.A.



ul. Łucka 7/9  
00-842 Warszawa  
www.alchemiasa.pl  
(dawniej Garbarnia Brzeg S.A.)  
Spółka prawa handlowego z siedzibą w Warszawie  
zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000003096

## Publiczna Oferta 168 738 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii E kierowana do dotychczasowych akcjonariuszy z zachowaniem prawa poboru

Oferta Akcji serii E kierowana jest do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Akcjonariusze Spółki według stanu na koniec dnia 5 lutego 2007 r. otrzymają na każdą posiadaną akcję jedno prawo poboru. Jedno jednostkowe prawo poboru uprawnia do objęcia trzech Akcji Serii E. Akcjonariusze Spółki według stanu na koniec dnia 5 lutego 2007 r. będą uprawnieni do składania, w terminie wykonania prawa poboru, Zapisów Dodatkowych na Akcje nie objęte w wykonaniu prawa poboru. Akcje Serii E nie objęte w powyższym trybie Zarząd przydzieli według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna Akcji Serii E.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych wynosi 1,30 zł. Została ona ustalona na podstawie Uchwały nr 5 z dnia 19 grudnia 2006 r. NWZA Alchemia SA i podana przez Emitenta do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 101/06 w dniu 19 grudnia 2006 r. Do czasu zarejestrowania Akcji Serii E w depozycie papierów wartościowych inwestorzy będą mogli dokonywać obrotu na GPW prawami do Akcji Serii E. Szczegółowe zasady i terminy przeprowadzenia Oferty Publicznej zawarte zostały w rozdziale 25 niniejszego Prospektu. Zwraca się uwagę, że nabywanie Akcji Oferowanych wiąże się z określonymi ryzykami właściwymi dla tego rodzaju inwestycji i instrumentów finansowych, jak również z ryzykami związanymi z działalnością Emitenta i jego otoczeniem. Czynniki ryzyka zostały szczegółowo opisane w rozdziale 2 Prospektu.

Prospekt będzie udostępniony w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (<http://www.alchemiasa.pl>) i stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie ([www.gpw.com.pl](http://www.gpw.com.pl)). Ponadto, do czasu rozpoczęcia subskrypcji, Prospekt udostępniony zostanie również w formie drukowanej w siedzibie Emitenta (Warszawa, ul. Łucka 7/9). Ewentualne informacje aktualizujące treść Prospektu będą przekazywane do publicznej wiadomości w formie aneksu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Oferta publiczna Akcji Serii E jest przeprowadzana jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami polski Prospekt nie stanowi i nie może być traktowany jako oferta sprzedaży lub subskrypcji bądź zaproszenia do nabycia lub subskrybowania jakichkolwiek Akcji Emitenta. Ani Prospekt ani Papiery Wartościowe nim objęte nie zostały zarejestrowane i nie były przedmiotem zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami dyrektywy 2003/71/WE lub Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. Akcje Serii E nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej lub na rzecz bądź na rachunek osób amerykańskich), z zastrzeżeniem oferowania lub sprzedaży na podstawie wyłączeń określonych w szczególności w art. 4 dyrektywy 2003/71/WE lub w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zasięgnąć informacji o przepisach prawa polskiego oraz przepisach obowiązujących w innych państwach oraz stosować się do nich.

Oferujący



IPOPEMA Securities S.A.

Data zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego 31 lipca 2007

## **Spis treści**

1.	Podsumowanie.....	6
1.1	Wstęp .....	6
1.2	Strategia.....	7
1.3	Czynniki ryzyka .....	8
1.4	Cele emisji.....	9
1.5	Rozwodnienie.....	9
1.6	Kapitalizacja i zadłużenie .....	9
1.7	Podsumowanie danych finansowych .....	10
1.8	Najważniejsze informacje o dopuszczanych do obrotu giełdowych akcjami.....	12
2.	Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz dopuszczanymi do obrotu akcjami.....	14
3.	Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje zamieszczone w Prospekcie .....	19
4.	Polityka Emitenta odnośnie dywidendy .....	20
5.	Wybrane dane finansowe.....	20
5.1	Wyjaśnienie różnic pomiędzy skonsolidowanym, zaudytowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2005 i danymi prezentowanymi za okres I-IV kw. 2005 r. (dane prezentowane jako dane porównywalne do danych za okres I-IV kw. 2006 r. ).....	24
6.	Analiza sytuacji finansowej i wyników działalności oraz perspektyw rozwoju Emitenta .....	26
6.1	Przegląd sytuacji finansowej Emitenta .....	28
6.2	Wynik operacyjny .....	35
6.2.1	Informacje dotyczące elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i politycznej oraz czynników które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.....	35
6.3	Zasoby kapitałowe .....	35
6.4	Informacje o tendencjach .....	38
7.	Informacje o działalności Emitenta.....	40
7.1	Główne rynki .....	40
7.1.1	Opis i wielkość rynków, na których działa Spółka.....	40
7.1.2	Główni konkurenci .....	41
7.1.3	Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	43
7.1.4	Informacje dotyczące czynników nadzwyczajnych, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta oraz na rynki na których prowadzi działalność podstawową.....	43
7.2	Działalność podstawowa.....	43
7.2.1	Podsumowanie .....	43
7.2.2	Przewagi konkurencyjne.....	44
7.2.3	Strategia .....	44
7.2.4	Inwestycje.....	45
7.2.5	Sprzedaż .....	47
7.2.6	Główne kategorie produktów i usług.....	48
7.2.7	Nowe produkty.....	50
7.2.8	Sezonowość .....	50
7.2.9	Główni dostawcy.....	50
7.2.10	Główni odbiorcy .....	51
7.2.11	Kuźnia Batory Sp. z o.o. ....	51
7.2.12	Huta Bankowa – dane o działalności.....	53
7.2.13	Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych.....	55
7.2.14	Pracownicy .....	56
7.2.15	Badania i rozwój .....	58
7.2.16	Patenty, licencje i znaki towarowe .....	59
7.2.17	Środki trwałe i ochrona środowiska .....	69
7.2.18	Postępowania sądowe lub arbitrażowe .....	84
8.	Istotne umowy zawarte przez Emitenta.....	86

9.	Informacje o Emitencie.....	111
9.1	Historia i rozwój Emitenta.....	111
9.1.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.....	111
9.1.2	Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny.....	111
9.1.3	Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony.....	111
9.1.4	Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby.....	112
9.1.5	ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA .....	112
9.2	Kapitały i papiery wartościowe Emitenta .....	113
10.	Informacje o Statucie Emitenta .....	116
10.1	Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w statucie Spółki, w którym są one określone.....	116
10.2	Podsumowanie postanowień umowy, statutu lub regulaminów Emitenta, odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych .....	118
10.3	Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji .....	120
10.4	Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.....	125
10.5	Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych walnych zgromadzeń oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich .....	125
10.6	Opis postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.....	127
10.7	Wskazanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, jeżeli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza .....	127
10.8	Opis zasad i warunków nałożonych zapisami statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału w przypadku, gdy zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.....	128
11.	Struktura organizacyjna .....	129
11.1	Opis grupy kapitałowej oraz miejsca Emitenta w tej grupie wraz z informacją o istotnych podmiotach zależnych .....	129
12.	Organy Spółki.....	132
12.1	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla.....	132
12.1.1	Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.....	133
12.2	Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.....	142
12.2.1	Konflikt interesów.....	142
12.2.2	Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów .....	142
12.2.3	Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta .....	142
12.3	Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla.....	142
12.3.1	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonego) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych .....	142
12.3.2	Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.....	143
12.4	Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego .....	144
12.4.1	Daty zakończenia obecnej kadencji, okresy sprawowania funkcji .....	144
12.4.2	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.....	144
12.4.3	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji .....	144
12.4.4	Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego .....	144

13.1	Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.....	145
13.2	Informacje o innych prawach głosu w odniesieniu do Emitenta .....	145
13.3	Wskazanie podmiotu dominującego wobec Emitenta, lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem .....	145
13.4	Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.....	146
14.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	146
15.	Prognozy wyników finansowych Emitenta.....	149
15.1	Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy .....	149
15.2	Prognozy finansowe Emitenta.....	150
15.3	Raport sporządzony przez niezależnego biegłego rewidenta .....	151
16.	Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu .....	153
16.1	Dane na temat eksperta .....	153
16.2	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji.....	153
17.	Dokumenty udostępnione do wglądu .....	153
18.	Informacje dodatkowe .....	153
18.1	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.....	153
18.2	Biegli rewidentzi .....	153
18.3	Powody zmiany firmy audytorskiej .....	154
19.	Sprawozdania finansowe .....	154
19.1	Historyczne informacje finansowe.....	154
19.2	Sprawozdania finansowe .....	154
19.3	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych .....	154
19.4	Data najnowszych informacji finansowych .....	154
19.5	Śródroczne i inne informacje finansowe.....	154
19.6	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta .....	154
19.7	Dane historyczne pro forma .....	156
20.	Oświadczenie o kapitale obrotowym .....	165
21.	Kapitalizacja i zadłużenie .....	166
23.	Cele emisji.....	167
24.	Informacje o papierach wartościowych .....	167
24.1	Opis typu i rodzaju dopuszczanych i oferowanych akcji.....	167
24.2	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje.....	168
24.3	Informacje na temat rodzaju i formy akcji dopuszczanych do obrotu .....	168
24.4	Waluta emitowanych akcji.....	168
24.5	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw.....	168
24.6	Podstawa prawna emisji akcji .....	173
24.7	Przewidywana data emisji akcji.....	174
24.8	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji .....	174
24.8.1	Ograniczenia wynikające ze Statutu .....	174
24.8.2	Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi .....	175
24.8.3	Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów .....	182
24.9	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego.....	183
24.10	Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu .....	183
24.10.1	Opodatkowanie dochodów z dywidendy.....	183

24.10.2	Odpowiedzialność płatnika .....	186
25.	Informacje o warunkach oferty .....	188
25.1	Warunki i wielkość oferty.....	188
25.2	Przewidywany harmonogram Oferty Publicznej.....	188
25.3	Cena emisyjna Akcji Serii E .....	188
25.4	Podmioty uprawnione do udziału w Ofercie Publicznej.....	188
25.5	Zasady składania zapisów na Akcje Serii E .....	189
25.6	Wpłaty na Akcje Serii E .....	190
25.7	Wycofanie zapisu .....	190
25.8	Przydział Akcji Serii E .....	190
25.9	Rozliczenie wpłat .....	191
25.10	Odstąpienie od Oferty Publicznej.....	191
25.11	Dostarczenie akcji.....	191
25.12	Ogłoszenie wyników Oferty .....	192
25.13	Znane Emitentowi zamiary członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta dotyczące uczestnictwa w subskrypcji w ramach oferty Akcji Serii E.....	192
25.14	Informacja o znaczącej rozbieżności pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów zarządzających Emitenta.....	192
25.15	Plasowanie i gwarantowanie .....	192
26.1	Rynek regulowany.....	192
26.2	Charakter akcji .....	193
27.	Koszty emisji .....	193
28.	Rozwodnienie.....	193
	Załącznik 1 – Definicje i skróty oraz słowniczek pojęć branżowych.....	195
	Załącznik 2 – Statut Emitenta .....	201
	Załącznik 3 – Wykaz odesłań obejmujący wskazanie informacji których zamieszczenie w Prospekcie Emisyjnym jest wymagane przepisami prawa oraz przedmiotowych dokumentów .....	214
	Załącznik 4 – Formularz zapisu .....	215

# 1. Podsumowanie

Niniejsze podsumowanie powinno być rozumiane jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do Prospektu, skarżący inwestor może na mocy ustawodawstwa państwa członkowskiego Unii Europejskiej mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania. Odpowiedzialność cywilna wiąże te osoby, które sporządziły podsumowanie łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ale jedynie w przypadku, gdy podsumowanie jest wprowadzające w błąd, niedokładne lub niezgodne w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu.

## 1.1 Wstęp

Grupa Kapitałowa Alchemia, której Emitent jest podmiotem dominującym, tworzy znaczącą w Polsce grupę producentów półfabrykatów i produktów gotowych ze stali. Znaczna część produktów Grupy sprzedawana jest na rynki zagraniczne.

Najważniejszymi podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej Alchemia są (według udziału w kapitale zakładowym):

- Emitent – Alchemia S.A.
- Huta Batory Sp. z o.o. (z udziałem Emitenta w wysokości 100% - zakupiona w kwietniu 2005 r.) ze spółką zależną Batory Serwis Sp. z o.o.
- Huta Bankowa Sp. z o.o. (z udziałem Emitenta w wysokości 100% - zakupiona w czerwcu 2007 r.)
- Kuźnia Batory Sp. z o.o. (z udziałem Emitenta w wysokości 100% - spółka została przejęta w marcu 2007 roku).

Wszystkie podmioty działają w przemyśle stalowym. Każdy z podmiotów prowadzi odrębną działalność handlową.

Z punktu widzenia zarówno wielkości produkcji, jak i wartości osiąganych przychodów największe znaczenie w Grupie Kapitałowej ma Huta Batory oraz Huta Bankowa.

Ponadto w skład Grupy wchodzi (według udziału w kapitale zakładowym):

- Hydromech Sp. z o.o. (z udziałem Emitenta w wysokości 100%; zakupiona w listopadzie 2006 r.) – świadcząca usługi związane z serwisem urządzeń mechanicznych, hydraulicznych i pneumatycznych.
- Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o. (z udziałem Emitenta w wysokości 58,82%; zakupiona w grudniu 2006 r.) – prowadząca badania techniczne i analizy oraz prace rozwojowe.
- HB Łeba Sp. z o.o. (z udziałem Emitenta w wysokości 92,05%, spółka zależna w od Huty Bankowej Sp. z o.o.) – prowadząca działalność w zakresie turystyki, usług sprzątania oraz cateringu.
- Regionalna Agencja Promocji Zatrudnienia Sp. z o.o. (z udziałem Emitenta w wysokości 42,67%, spółka stowarzyszona z Huta Bankowa Sp. z o.o.) – prowadząca działalność w zakresie szkoleń, doradztwa, pośrednictwa pracy oraz utrzymania ruchu, remontów, obróbki mechanicznej.
- Stalkom Sp. z o.o. (z udziałem Emitenta w wysokości 65%, spółka zależna w od Huty Bankowej Sp. z o.o.) – prowadząca działalność w zakresie handlu wyrobami stalowymi.
- Alchemia Ester Sp. z o.o. (z 51% udziałem Emitenta; nie prowadzi działalności operacyjnej)
- Skotan Ester Sp. z o.o. (z 49% udziałem Emitenta; nie prowadzi działalności operacyjnej)

Spółki te nie mają znaczenia strategicznego i nie wpływają znacząco na wyniki finansowe Grupy.

Z uwagi na fakt, że w 2006 r. ponad 90% przychodów Grupy Kapitałowej pochodziło z produkcji i sprzedaży wyrobów ze stali szczegółowej analizie w dalszych częściach Prospektu poddane zostały wyniki osiągane przez spółki przetwórstwa stali.

Wyroby Grupy Kapitałowej dostarczane są przede wszystkim do następujących gałęzi przemysłu:

- budownictwo – rury bez szwu,
- konstrukcje stalowe – rury bez szwu
- przemysł maszynowy
- motoryzacja i transport –pręty, odkuwki
- przemysł okrętowy
- przemysł naftowy, wydobywczy i gazowy

Okolo 50% wolumenu wykonanej produkcji Grupy trafia na rynki zagraniczne. Główne rynki zagraniczne na których lokowane są produkty Grupy Kapitałowej Alchemia to Niemcy i Czechy.

Grupa Kapitałowa w związku ze zmianą profilu działalności i skoncentrowaniem się na rozwoju segmentu stalowego stała się rentowna i wykazuje dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2005 – 2006. Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów osiągnięte przez Grupę Kapitałową w roku 2006 wyniosły 426 275 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 78,3%. Grupa Kapitałowa wykazała zysk netto w wysokości 90 285 tys. PLN w 2006 r. i 42 257 tys. PLN w 2005 r.

W I kw. 2007 r. Grupa Kapitałowa Alchemia zrealizowała przychody ze sprzedaży produktów, usług, oraz towarów i materiałów na poziomie 131 032 tys. PLN oraz zysk netto w wysokości 26 970 tys. PLN.

Zbadana przez biegłego rewidenta prognoza Grupy Kapitałowej Alchemia S.A. na 2007 r. zakłada wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży do poziomu 925 mln PLN i osiągnięcie zysku netto w wysokości 160 mln PLN.

## **1.2 Strategia**

### Budowa stabilnej grupy kapitałowej w sektorze stalowym

Zarząd Spółki w okresie najbliższych 2-3 lat planuje budowę silnej Grupy Kapitałowej w sektorze stalowym skoncentrowanej przede wszystkim na produkcji rur w szerokim zakresie oraz innych wyrobów stalowych.

### Rozwój grupy poprzez przejęcia

Emitent w najbliższych latach planuje dokonywać dalszych przejęć podmiotów z sektora stalowego zarówno w kraju jak i zagranicą. Głównym kryterium doboru spółek stanowiących potencjalne cele przejęć, jest produkcja wyrobów specjalistycznych i wysoko-przetworzonych pozwalających na uzyskiwanie atrakcyjnych marż. Spółka poprzez przejęcia podmiotów planuje zwiększyć skalę działalności Grupy Kapitałowej, wykorzystać efekty synergii oraz poprawić rentowność.

W dniu 18 stycznia 2007 roku Emitent podpisał umowę nabycia 100% udziałów w Spółce Huta Bankowa Sp. z o.o. W dniu 29 czerwca 2007 r. Emitent nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. w wykonaniu warunkowej zobowiązującej umowy nabycia udziałów zawartej w dniu 18 stycznia 2007 r., zmienionej w dniu 28 czerwca 2007r. Nabycia dokonano poprzez kupno 100 udziałów Huty Bankowej od Mittal Steel Poland S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Chorzowskiej 10 oraz objęcie 465.690 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Huty Bankowej za łączną kwotę 233 mln PLN. Koszt nabycia został sfinansowany ze środków własnych oraz kredytu udzielonego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A w dniu 28 czerwca 2007 r. Ponadto, Huta Bankowa nabyła w celu umorzenia pozostałe 158.300 udziałów należących do Mittal Steel Poland S.A. Przejęcie Huty Bankowej przyczyniło się do poszerzenia oferty produktowej Grupy Kapitałowej Alchemia w zakresie produktów stalowych i rur oraz umocnienia pozycji Emitenta na krajowym rynku wyrobów stalowych. Huta Bankowa jest wyspecjalizowanym producentem prętów grubych, a jednocześnie produkuje małe ilości profili ciężkich. Spółka obecnie wytwarza: kęsy kwadratowe (80 – 300 mm), pręty kwadratowe i okrągłe do produkcji rur oraz butli gazowych, pręty okrągłe surowe (90 – 250 mm) i ulepszane cieplnie (90-200 mm) , kątowniki równoramienne (200x200x16, 18, 20 mm), kształtowniki łebkowe do budowy statków (HP 220 – 300 mm), jak również kuto-walcowane obręcze do pojazdów szynowych i pierścienie. W

okresie najbliższych 12-stu miesięcy będzie kontynuowany program modernizacji Walcowni w Hucie Bankowej. W ramach tego programu zrealizowano i uruchomiono linię obróbki cieplnej prętów.

W dniu 16 marca 2007 Emitent podpisał umowę nabycia 97,44% udziałów w Kuźni Batory Sp. z o.o. i uzyskał tytuł prawny do nieruchomości, ruchomości i wierzytelności wchodzących w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Kuźnia wykonuje wyroby kute ze stali, które poddane dalszej obróbce wykorzystywane są w przemyśle maszynowym, okrętowym, energetycznym. Przejęcie kontroli nad Kuźnią wpłynie na rozbudowę oferty produktowej o wyroby poddane obróbce kutej, która stanowi kolejne stadium przetworzenia wyrobów jakie oferują huty. Kuźnia Batory jest liderem na krajowym rynku prętów kutej. Na koniec I kw. 2007 r. Spółka nabyła pozostałe udziały i obecnie posiada 100% udziałów w Kuźni Batory Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa obecnie nie prowadzi działalności w zakresie produkcji biopaliw i nie przewiduje rozpoczęcia takiej produkcji w najbliższej przyszłości.

#### Rozwój oferty produktowej

W okresie najbliższych dwóch lat Spółka planuje zwiększenie liczby produktów w ofercie, przejście na produkcję wyrobów o większym stopniu przetworzenia umożliwiającym uzyskiwanie atrakcyjnych marż oraz produktów niszowych, dzięki którym Grupa Kapitałowa stanie się odporna na wahania koniunkturalne na rynku stali.

W latach 2007-2008 Spółka zamierza dokonać inwestycji w rozbudowę mocy produkcyjnych Huty Batory w celu zwiększenia produkcji rur oraz podniesienia stopnia ich przetworzenia. W ramach działań modernizacyjnych Grupa Kapitałowa planuje modernizację urządzeń do obróbki wtórnej stali, produkcji wlewków oraz pieców.

### **1.3 Czynniki ryzyka**

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, każdy przyszły nabywca akcji Emitenta oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu, powinien starannie przeanalizować informacje w nim zawarte, a w szczególności przedstawione poniżej czynniki ryzyka. Szczegółowy opis wymienionych poniżej czynników ryzyka znajduje się w części „Czynniki ryzyka” niniejszego Prospektu.

- Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną
- Ryzyko związane z poziomem zadłużenia i zmianami stóp procentowych
- Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i polityki podatkowej
- Ryzyko związane z przepisami o ochronie konkurencji i konsumentów
- Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego
- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu
- Ryzyko zmian cen surowców i sprzedawanych wyrobów
- Ryzyko związane z konkurencją
- Ryzyko związane z sezonowością
- Ryzyko związane z procesem produkcyjnym
- Ryzyko utraty zaufania odbiorców
- Ryzyko związanego z ochroną środowiska
- Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii rozwoju
- Ryzyko związane z funkcjonowaniem organizacji związkowych
- Ryzyko związane z odwołaniem, odstąpieniem albo niedojściem emisji Akcji Serii E do skutku
- Ryzyko związane z odmową lub opóźnieniem wprowadzenia Akcji Serii E lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz charakterem Praw do Akcji
- Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji



- Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami lub wykluczeniem akcji z obrotu na rynku regulowanym
- Ryzyko wynikające z art. 16, art. 17 i art. 18 Ustawy o Ofercie

## 1.4 Cele emisji

Emitent szacuje, iż wpływy netto z emisji Akcji Serii E wyniosą 218 mln PLN i zostaną przeznaczone na sfinansowanie inwestycji niezbędnych do realizacji strategii rozwoju opisanej w pkt. 7.2.3 Prospektu. W szczególności środki z emisji Akcji serii E zostaną wydatkowane na cele opisane poniżej.

W związku z dojściem do skutku transakcji nabycia 100% udziałów spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. za kwotę 233 mln zł, która pierwotnie, miała być sfinansowana ze środków z emisji Akcji serii E, a ostatecznie Emitent wykorzystał środki własne oraz kredyt bankowy, Emitent zamierza ze środków pozyskanych z emisji Akcji E przeznaczyć 85 mln zł na zasilenie kapitału obrotowego a 133 mln zł na spłatę kredytu zaciągniętego na sfinansowanie zakupu Huty Bankowej Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Szczegóły dotyczące kredytu zostały opisane w rozdziale 8 niniejszego Prospektu Emisyjnego (Umowa o kredyt nr 38/2007 zawarta dnia 28 czerwca 2007 r. z ABN AMRO (Polska) S.A.).

Przeprowadzenie emisji Akcji serii E zwiększy bazę kapitałową Emitenta i pozwoli na dalszą ekspansję Emitenta w drodze fuzji i przejęć oraz inwestycji, które częściowo będą mogły zostać sfinansowane również długiem oraz środkami własnymi.

## 1.5 Rozwodnienie

Na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjonariat Spółki, wedle najlepszej wiedzy Zarządu, przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w łącznej liczbie głosów i w kapitale
Roman Karkosik	30 350 473	30 350 473	53,96%
Grażyna Karkosik	10 055 318	10 055 318	17,88%
Unibax Sp. z o.o.	4 646 687	4 646 687	8,26%
Pozostali	11 193 522	11 193 522	19,90%
<b>Ogólna liczba akcji</b>	<b>56 246 000</b>	<b>56 246 000</b>	<b>100,00%</b>

W ramach Oferty Publicznej oferowanych jest 168 738 000 Akcji. Poniższe obliczenia zostały dokonane w oparciu o założenie, że Emisja osiągnie najwyższy zakładany poziom i doprowadzi do czterokrotnego powiększenia kapitału zakładowego Emitenta oraz, że dotychczasowi Akcjonariusze nie skorzystają z przysługujących im praw poboru i objęcia Akcji Serii E.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w łącznej liczbie głosów i w kapitale
Roman Karkosik	30 350 473	30 350 473	13,49%
Grażyna Karkosik	10 055 318	10 055 318	4,47%
Unibax Sp. z o.o.	4 646 687	4 646 687	2,07%
Pozostali	179 931 522	179 931 522	79,98%
<b>Ogólna liczba akcji</b>	<b>224 984 000</b>	<b>224 984 000</b>	<b>100,00%</b>

## 1.6 Kapitalizacja i zadłużenie

Stan na 31 marca 2007 r. (w tys. zł) – dane nieaudytowane	
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (zobowiązania krótkoterminowe)	110 710

- gwarantowane (Gwarancje itp.)	36 595
- zabezpieczone* (Kredyty bankowe i pożyczki)	74 115
- niegwarantowane/niezabezpieczone (zobowiązania handlowe)**	35 641
<b>Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)</b>	
- gwarantowane(Gwarancje itp.)	35 641
- zabezpieczone* (Kredyty bankowe i pożyczki)	
- niegwarantowane/niezabezpieczone (zobowiązania handlowe)**	252 315
Kapitał własny	73 120
- kapitał zakładowy	57 470
- kapitał zapasowy	
- kapitał z aktualizacji wyceny	93 920
- zysk (strata) z lat ubiegłych	26 970
- zysk (strata) netto	398 666
<b>OGÓŁEM</b>	110 000
A. Środki pieniężne	
B. Ekwivalenty środków pieniężnych	28 244
C. Papiery wartościowe	138 244
D. Płynność (A+B+C)	94 398
E. Bieżące należności	36 595
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach (zabezpieczone)	0
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe (niegwarantowane/niezabezpieczone)	36 595
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	-196 047
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	35 641
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe (zabezpieczone)	
L. Wyemitowane obligacje	
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki (niegwarantowane/niezabezpieczone)	35 641
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	-160 406
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	

\*Zabezpieczeniem kredytów bankowych i pożyczek są: hipoteki na nieruchomościach, cesje wierzytelności, pełnomocnictwo banków do rachunków oraz zastawy rejestrowe, blokada na akcjach spółek Boryszew S.A. i Impexmetal S.A. i oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

\*\*Głównie zobowiązania handlowe

Emitent nie posiada żadnych innych istotnych zobowiązań, w tym zobowiązań pośrednich i warunkowych, które nie byłyby zamieszczone w tabeli powyżej.

Emitent oświadcza, że od daty ostatnio opublikowanych informacji finansowych, nie miała miejsca żadna istotna zmiana, którejkolwiek z informacji przedstawionych w oświadczeniu o kapitalizacji i zadłużeniu, za wyjątkiem istotnej zmiany związanej z nabyciem 100% udziałów w Spółce Huta Bakowa Sp. z o.o. oraz objęcie 465.690 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Huty Bankowej za łączną kwotę 233 mln PLN. Koszt nabycia został sfinansowany ze środków pieniężnych własnych (100 mln PLN) oraz kredytu krótkoterminowego udzielonego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A (133 mln zł), którego zabezpieczenie stanowi umowa poręczenia podpisana przez spółkę zależną Huta Batory Sp. z o.o. opisana w pkt. 8.2 prospektu. Ponadto, Huta Bankowa nabyła w celu umorzenia pozostałe 158.300 udziałów należących do Mittal Steel Poland S.A

## 1.7 Podsumowanie danych finansowych

Podstawowe dane ze skonsolidowanego rachunku wyników i bilansu Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004-2006

tys. PLN	31.12.2006*	31.12.2005*	31.12.2004*	31.12.2004
Przychody ze sprzedaży	426 275	239 106	16 826	16 826
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	93 572	48 527	-652	-454
Zysk (strata) brutto	109 356	51 835	1 487	1 685
Zysk (strata) netto	90 285	42 257	354	1 058
Aktywa razem	365 005	203 974	28 110	19 836

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	140 058	125 489	17 720	17 729
Zobowiązania długoterminowe	50 238	51 692	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	89 820	63 722	16 110	17 060
Kapitał własny (aktywa netto)	224 947	78 485	10 390	2 107
Kapitał zakładowy	73 120	14 624	3 037	3 037
Liczba akcji (w szt.)	56 246 000	11 249 200	2 249 840	2 249 840
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w PLN)	2,18	6,26	0,47	0,16
Zadeklarowana dywidenda na 1 akcję zwykłą (w PLN)	-	-	-	-

\*- dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

Podstawowe dane ze skonsolidowanego rachunku wyników i bilansu Grupy Kapitałowej Emitenta za I kw. 2007 oraz dane porównywalne za rok 2006

tys. PLN	31.03.2007**	31.03.2006**
Przychody ze sprzedaży	131 032	100 645
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	36 470	19 301
Zysk (strata) brutto	32 977	30 978
Zysk (strata) netto	27 089	27 361
Aktywa razem	412 557	224 139
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	160 242	121 663
Zobowiązania długoterminowe	35 641	48 462
Zobowiązania krótkoterminowe	110 710	59 801
Kapitał własny (aktywa netto)	252 315	102 476
Kapitał zakładowy	73 120	14 624
Liczba akcji (w szt.)	56 245 998	11 249 200
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w PLN)	0,48	2
Zadeklarowana dywidenda na 1 akcję zwykłą (w PLN)	-	-

\*\*- niezaudytowane dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

#### Podstawowe wskaźniki Grupy Kapitałowej

tys. PLN	31.12.2006**	31.12.2005*	31.12.2004*	31.12.2004
Rentowność na działalności operacyjnej	22,0%	20,3%	-2,7%	-3,9%
Rentowność brutto	25,7%	25,2%	-2,5%	-4,0%
Rentowność netto	21,0%	17,7%	6,3%	2,1%
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROE)	39,8%	53,8%	50,2%	3,4%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	24,5%	20,7%	5,3%	1,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	35,5%	159,9%	170,6%	841,4%
Stopa dywidendy	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

\*- dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

Podstawowe dane ze skonsolidowanego bilansu i rachunku wyników pro-forma Grupy Kapitałowej Alchemia S.A. na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.

Skonsolidowane Dane wg MSSF*	
za okres 01.01.2006 - 31.12.2006	
Przychody ze sprzedaży	760 013
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	120 626
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	136 653
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	111 515
Zysk (strata) netto	112 218
Aktywa razem	707 653
Kapitał własny	246 880
Zobowiązania	460 774

\* Skonsolidowane sprawozdanie finansowe pro-forma Grupy Kapitałowej Alchemia S.A. zostało przygotowane w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Alchemia S.A. i Huty Bankowa.

## 1.8 Najważniejsze informacje o dopuszczanych do obrotu giełdowego akcjami

<b>Emitent</b>	ALCHEMIA Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000003096.	
<b>Oferujący</b>	IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Waliców 11.	
<b>Akcje Oferowane</b>	168.738.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,30 zł oferowanych dotychczasowym akcjonariuszom Spółki z zachowaniem prawa poboru.	
<b>Cena Emisyjna</b>	Cena emisyjna jest równa wartości nominalnej i wynosi 1,30 zł.	
<b>Parytet poboru</b>	Za każdą jedną akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje 1 (jedno) prawo poboru – każde prawo poboru będzie uprawniać do objęcia 3 (trzech) Akcji Serii E.	
<b>Terminy Oferty Publicznej</b>	5 lutego 2007 r.	Dzień ustalenia prawa poboru
	13 sierpień 2007 r.	Otwarcie Publicznej Subskrypcji / Początek okresu składania zapisów podstawowych i dodatkowych
	20 sierpień 2007 r.	Koniec okresu składania zapisów podstawowych i dodatkowych
	31 sierpień 2007 r.	Ostateczny termin zakończenia Publicznej Subskrypcji i przydziału Akcji Serii E
	Termin zakończenia subskrypcji i przydziału akcji może zostać skrócony m.in. w przypadku, gdy wszystkie oferowane akcje objęte zostaną zapisami podstawowymi i dodatkowymi. W takiej sytuacji intencją Emitenta jest, aby przydział akcji nastąpił w siódmym dniu roboczym po zakończeniu terminu przyjmowania zapisów.	
<b>Miejsce zapisów</b>	Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru składają zapisy w POK biur / domów maklerskich, w których na rachunkach papierów wartościowych zapisane mają w chwili składania zapisów prawa poboru uprawniające do objęcia Akcji Serii E.	
	Akcjonariusze, których akcje dotychczasowych emisji nie zostały zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych w biurze maklerskim, składają zapisy w Punktach Obsługi Klienta biura pełniącego funkcję Sponsora Emisji dla akcji Emitenta, którym na dzień zatwierdzenia Prospektu jest Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A.	
<b>Przydział Akcji</b>	Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Akcje Serii E w ramach realizacji prawa poboru wynikającego z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru (zapisy podstawowe), akcje przydzielone zostaną w liczbie wynikającej ze złożonego zapisu.	
	Akcje Serii E nieobjęte ww. zapisami podstawowymi zostaną przeznaczone na realizację zapisów dodatkowych złożonych przez osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu ustalenia prawa poboru. Jeśli zapisy dodatkowe opiewać będą na większą liczbę akcji niż pozostająca do objęcia, przydział dokonany zostanie zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji zapisów.	
<b>Rynek notowań</b>	Zamiarem Emitenta jest dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu na GPW w trybie asymilacji z pozostałymi akcjami Emitenta notowanymi na Giełdzie. Dotychczas w obrocie na GPW znajdują się akcje serii A, B, C i D, które oznaczone są w KDPW kodem PLGRBRN00012.	

**Prawo do dywidendy**

Akcje Serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2006, to jest od dnia 1 stycznia 2006 r.

## **2. Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz dopuszczanymi do obrotu akcjami**

### **Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną**

Czynnikiem mogącym mieć wpływ na działalność Emitenta jest uzależnienie warunków funkcjonowania Grupy od sytuacji gospodarczej w kraju i na świecie, szczególnie od koniunktury na rynku stalowym i cen wsadu. W podmiotach zależnych Emitenta ryzykiem może być nagłe załamanie koniunktury w gospodarce, jednak podmioty te do pewnego stopnia uniezależnione są od wahań koniunktury, ze względu na produkcję wyrobów niszowych o wysokiej marży. Należy również zwrócić uwagę, iż w związku z dużą konsumpcją energii i gazu wykorzystywanych w procesie produkcyjnym, niekorzystne wahania cen lub zwiększanie obciążeń publicznoprawnych (np. obłożenie akcyzą) surowców energetycznych mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko związane z poziomem zadłużenia i zmianami stóp procentowych**

Na dzień 31.03. 2007 r. zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosło 72 236 tys. PLN, z czego zadłużenie długoterminowe stanowiło około 50%. W związku z dojściem do skutku transakcji nabycia 100% udziałów spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. w dniu 29 czerwca 2007 r. za kwotę 233 mln zł, która pierwotnie, miała być sfinansowana ze środków z emisji Akcji serii E, a ostatecznie Emitent wykorzystał środki własne oraz kredyt bankowy, krótkookresowo zwiększyło się zadłużenie Emitenta (o kwotę 133 mln zł). Emitent zamierza spłacić ten kredyt środkami pozyskanymi z emisji Akcji serii E. Po przeprowadzeniu emisji Akcji serii E Emitent nie wyklucza zwiększenia poziomu zadłużenia, jeśli będzie to konieczne, aby sfinansować w ten sposób część planowanych inwestycji. Istnieje ryzyko, że w przypadku niekorzystnych zmian w sytuacji finansowej Emitenta lub zmian w podejściu banków do oceny zdolności kredytowej podmiotów gospodarczych, Emitent nie będzie w stanie pozyskać dodatkowych środków na rozwój, a nawet będzie zmuszony do wcześniejszej spłaty lub zrefinansowania obecnego zadłużenia. Ponadto wzrost stóp procentowych może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe osiąmane przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową.

### **Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i polityki podatkowej**

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, pociągają za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Emitent prowadzi działalność. W połączeniu ze stosunkowo długim okresem przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz natychmiastową wykonalnością decyzji wydawanych przez organy podatkowe, oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione, ponieważ rozbieżność interpretacji przepisów przez aparat skarbowy i Emitenta może skutkować znacznym 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. Stanowi to w szczególności istotny element ryzyka zarówno w odniesieniu do działalności Emitenta, jak i pod względem obciążeń podatkowych dochodów uzyskiwanych z dywidendy. Dodatkowo istnieje ryzyko, iż transakcje dokonywane pomiędzy spółkami w grupie kapitałowej mogą być zakwestionowane przez organy podatkowe jako dokonywane na warunkach odbiegających od ogólnie przyjętych warunków rynkowych.

### **Ryzyko związane z przepisami o ochronie konkurencji i konsumentów**

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, na niektóre z planowanych transakcji fuzji i przejęć, Emitent będzie musiał uzyskać zgodę Prezesa UOKiK. Istnieje ryzyko, iż Prezes UOKiK uzna, że planowane przez Emitenta transakcje stanowią zagrożenie dla interesów konsumentów i wyda decyzję zabraniającą koncentracji, albo obwaruje decyzję pozytywną warunkami, które skłonią Emitenta do odstąpienia od planowanej transakcji.

Prezes UOKiK, działając na podstawie Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, może wydać decyzję uznającą, iż przedsiębiorca jest stroną porozumienia ograniczającego konkurencję. Ponadto, Prezes UOKiK może zarzucić przedsiębiorcy stosowanie praktyk stanowiących nadużycie pozycji dominującej. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów domniemywa się bowiem, iż przedsiębiorca, którego udział w

rynku przekracza 40% ma pozycję dominującą, a tym samym podlega ściślejszemu nadzorowi ze strony Prezesa UOKiK. W konsekwencji stwierdzenia praktyki ograniczającej konkurencję (porozumienia ograniczającego konkurencję lub też nadużycia pozycji dominującej), Prezes UOKiK może nakazać zaniechanie stosowania takich praktyk, jak również wymierzyć kary pieniężne.

Nie można wykluczyć ryzyka, że Prezes UOKiK, po przeprowadzeniu stosownego postępowania administracyjnego, wyda decyzje uznające praktyki Emitenta za ograniczające konkurencję i zastosuje sankcje określone w przepisach Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, co może mieć negatywny wpływ na działalność lub wyniki finansowe Emitenta.

W związku z faktem, że zachowania rynkowe Emitenta podlegają także regulacjom europejskim oraz nadzorowi Komisji Europejskiej w zakresie przestrzegania europejskich regulacji o ochronie konkurencji, nie można wykluczyć ryzyka, że Komisja Europejska, działając na podstawie Rozporządzenia 1/2003, nie wyda decyzji uznającej, iż Emitent dopuścił się stosowania praktyk ograniczających konkurencję oraz nie nałoży na Emitenta sankcji określonych w przepisach Rozporządzenia 1/2003.

### **Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu walutowego**

W 2006 r. sprzedaż eksportowa Grupy Kapitałowej stanowiła około 48% całości sprzedaży. Przeważająca część transakcji eksportowych jest rozliczana w Euro. W związku z powyższym poziom kursu walutowego ma wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Ponadto należy zauważyć, iż umacnianie się złotego względem innych walut osłabia konkurencyjność na rynkach zagranicznych i niekorzystnie wpływa na rozwój eksportu Grupy Kapitałowej Emitenta. Jednocześnie należy zwrócić uwagę, iż w kontraktach podpisywanych przez Emitenta są klauzule, które w okresach kwartalnych pozwalają na zmiany cen wynikające ze zmian kursów walutowych. Ponadto Grupa Kapitałowa zabezpiecza się przed ryzykiem kursowym stosując dostępne na rynku transakcje typu forward.

### **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Po przeprowadzeniu Emisji i w przypadku objęcia przez Romana Karkosika wszystkich przysługujących mu Akcji Serii E w wykonaniu prawa poboru, pozostanie on wraz z jednostkami powiązanymi akcjonariuszem większościowym Emitenta, posiadającym istotny udział w jego kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZA oraz decydujący wpływ na jego działalność. Pozostali akcjonariusze powinni zatem brać pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na działalność Emitenta i decyzje podejmowane przez WZA.

### **Ryzyko zmian cen surowców i sprzedawanych wyrobów**

Istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów stanowią koszty zakupu surowca. Głównym surowcem używanym do produkcji przez Emitenta i podmioty z Grupy jest złom stalowy i żelazostopy. Wzrost cen zakupu wyżej wymienionych surowców, będącej podstawowym surowcem produkcyjnym, podwyższa koszty produkcji bezpośredniej w Grupie Kapitałowej. Istnieje ryzyko, że wzrost cen zakupu surowców nie przełoży się na wzrost cen sprzedawanych wyrobów. Wahanie cen surowców używanych przez Emitenta do produkcji może mieć niekorzystny wpływ na jego wyniki finansowe. Grupa Kapitałowa stara się ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie w umowach z odbiorcami formuł pozwalających na przeniesienie rosnących cen surowca na cenę wyrobów finalnych.

### **Ryzyko związane z konkurencją**

Istnieje ryzyko, iż w wyniku nasilonych działań konkurencji lub pojawienia się nowych podmiotów na rynku, Emitent może nie zrealizować zakładanych celów lub na ich realizację będzie musiał przeznaczyć dodatkowe środki w postaci zwiększenia nakładów na marketing, budowanie aktywnych służb sprzedaży, co może spowodować dodatkowy wzrost kosztów. Ponadto Grupa Kapitałowa mogłaby stracić część rynku i zanotować spadek sprzedaży, co wpłynęłoby niekorzystnie na wyniki finansowe.

### **Ryzyko związane z sezonowością**

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

Szczególnie dotyczy to wlewków, które stanowią półprodukt wykorzystywany w dalszych procesach technologicznych i przetwórstwie na wyroby długie, płaskie i kuto-walcowane, znajdujące zastosowanie przede wszystkim w przemyśle stoczniowym, motoryzacyjnym, górniczym, maszynowym i w budownictwie. Stąd, możliwości sprzedaży wlewków, są powiązane bezpośrednio z nastrojami i tendencjami rynkowymi w/w branż.

Natomiast produkowane przez Huta Batory rury są produktem typowo niszowym, o charakterze inwestycyjnym, wykorzystywanym przede wszystkim w przemyśle energetycznym, petrochemicznym, wiertniczym, przy budowie ropo- i gazociągów. Możliwości sprzedaży wynikają z wielkości realizowanych inwestycji w tych sektorach. Spadek sprzedaży Huty Batory obserwuje się, zwłaszcza na rynku polskim, w okresie grudzień/styczeń oraz lipiec/sierpień, natomiast w eksporcie w grudniu, w lipcu i sierpniu.

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

### **Ryzyko związane z procesem produkcyjnym**

Istnieje ryzyko, iż proces produkcyjny może zostać przerwany ze względu na awarię urządzeń produkcyjnych. Może to wpłynąć na nieterminowe wywiązywanie się z umów i pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej. Ryzyko to jest systematycznie zmniejszane poprzez rozszerzanie zakresu remontów podstawowych urządzeń produkcyjnych i dokonywanie nowych inwestycji.

### **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 wyrobu tego lub innego producenta. Emitent oraz wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej dokładają wszelkich starań, aby ich produkty spełniały najwyższe standardy i normy jakościowe.

Ewentualna utrata zaufania konsumentów do wyrobów oferowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej mogłaby w sposób negatywny wpłynąć na jej wyniki finansowe

### **Ryzyka związane z ochroną środowiska**

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta korzystają w swojej działalności ze środowiska naturalnego. Spółki z Grupy Kapitałowej posiadają wszelkie niezbędne zezwolenia służące prowadzeniu działalności produkcyjnej. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której wymogi dotyczące ochrony środowiska zostaną zaostrzone, a spółki z Grupy Kapitałowej nie będą w stanie im sprostać lub będą zmuszone do poniesienia istotnych nakładów, aby dostosować się do takich nowych regulacji. W powyższym zakresie należy stwierdzić, że Huta Batory Sp. z o.o. jest podmiotem dwóch decyzji Wojewody Śląskiego ŚR -III-6618/PZ/144/06/14/W/07W oraz ŚR-III-6618/PZ/144/06/16/S/07, które stanowią pozwolenie zintegrowane dla dwóch instalacji Huty Batory Sp. z o.o., tj. dla Walcowani oraz Stalowni. Terminy ważności niniejszych decyzji ustalono odpowiednio do 21 czerwca 2017 r. (Walcownia) oraz do dnia 11 lipca 2017r. (Stalownia).

Kuźnia Batory Sp. z o.o. jest podmiotem decyzji Prezydenta Miasta Chorzów nr SN 7642/1/2007 – pozwolenie nr 1/2007 w przedmiocie pozwolenia na wprowadzenie gazów i pyłów do powietrza ważne do dnia 31 maja 2017 r.

Natomiast Huta Bankowa Sp. z o.o. jest podmiotem dwóch decyzji Wojewody Śląskiego nr ŚR-II-6618/5/06/8/07, oraz ŚR-1-6811/15/07 w przedmiocie pozwolenia zintegrowanego na wprowadzenie gazów i pyłów do powietrza ważne odpowiednio do dnia 19 marca 2017 r. i do dnia 30 maja 2017 r.

Potencjalne ryzyko w niniejszym zakresie związane jest z upływem okresu, na który zostały wydane te pozwolenia”.

### **Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii rozwoju**

Jednym z elementów strategii Emitenta jest rozwój poprzez transakcje fuzji i przejęć. Istnieje jednak ryzyko, że realizacja tego elementu strategii będzie odbywała się z opóźnieniem, gdyż zakup wstępnie zidentyfikowanych przez Emitenta podmiotów do przejęcia będzie niósł ze sobą zbyt duże ryzyko lub cena, jaką należałoby za nie zapłacić nie będzie znajdowała ekonomicznego uzasadnienia. Spowoduje to konieczność identyfikacji i nawiązania rozmów z innymi podmiotami. Ponadto nawet w przypadku realizacji potencjalnie interesujących transakcji kapitałowych może okazać się, że przyszłe wyniki przejmowanych podmiotów oraz planowane efekty synergii będą gorsze od oczekiwanych i w efekcie nie zostaną osiągnięte zakładane na wstępie cele finansowe.

Może również się okazać, iż nabywane przedsiębiorstwa będą obciążone nieujawnionymi Emitentowi przez zbywców zobowiązaniami wobec osób trzecich. Takie ryzyko ma miejsce zawsze w wypadku nabywania akcji lub udziałów, bądź przedsiębiorstw od osób trzecich.

Ponadto, w przypadku nabywania przedsiębiorstw w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> KC, nabywca przedsiębiorstwa jest odpowiedzialny solidarnie ze zbywcą za jego zobowiązania związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa, chyba że w chwili nabycia nie wiedział o tych zobowiązaniach, mimo zachowania należytej staranności.



Odpowiedzialność nabywcy ogranicza się do wartości nabytego przedsiębiorstwa według stanu w chwili nabycia, a według cen w chwili zaspokojenia wierzyciela. Odpowiedzialności tej nie można bez zgody wierzyciela wyłączyć ani ograniczyć. Emitent stara się ograniczać to ryzyko poprzez zatrudnianie renomowanych doradców i audytorów do przeprowadzania badania stanu przejmowanych podmiotów. Ponadto zwraca się uwagę na to, iż Emitent posiada bardzo duże doświadczenie w przeprowadzaniu tego typu procesów. Dodatkowo do każdego procesu przejęcia, lub projektu inwestycyjnego powoływany jest dedykowany zespół specjalistów z różnych dziedzin ze strony Emitenta w celu minimalizacji wystąpienia tego ryzyka.

### **Ryzyko związane z funkcjonowaniem organizacji związkowych**

W powyższym zakresie należy stwierdzić, że na terenie Huty Batory Sp. z o.o. oraz Kuźni Batory Sp. z o.o. działają takie organizacje związkowe jak MNSZZ Huty Batory Sp. z o.o., NSZZ Solidarność Huty Batory Sp. z o.o., MZZ KADRA Huty Batory Sp. z o.o. Dodatkowo, w Hucie Batory Sp. z o.o. działa również NKZ WZZ „Sierpień 80” Huty Batory Sp. z o.o. Na terenie Huty Bankowej sp. z o.o. działają takie organizacje związkowe jak NSZZ Solidarność, ZZ Pracowników Huty Bankowa, WZZ Sierpień 80, ZZ Kadra. Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadają w swojej strukturze organizacji związkowych. Część pracowników z tych podmiotów należy do międzyzakładowych związków zawodowych działających przy Hucie Batory Sp. z o.o. Potencjalne ryzyko w powyższym zakresie polega na wywieraniu presji płacowych i prowadzeniu sporów z Zarządem Huty Batory oraz Zarządem Huty Bankowej. W ocenie Emitenta nie istnieje realna obawa negatywnego wpływu wyżej wymienionych organizacji związkowych na funkcjonowanie Emitenta.

### **Ryzyko związane z odwołaniem, odstąpieniem albo niedojściem emisji Akcji Serii E do skutku**

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania lub odstąpienia od Oferty Publicznej do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Serii E, na zasadach określonych w Prospekcie.

Emisja Akcji Serii E nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

1. do dnia zamknięcia Publicznej Oferty nie zostanie złożony i prawidłowo opłacony zapis na przynajmniej jedną Akcję Serii E lub
2. Zarząd nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E w terminie 6 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF Prospektu lub
3. postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E uprawomocni się.

### **Ryzyko związane z odmową lub opóźnieniem wprowadzenia Akcji Serii E lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz charakterem Praw do Akcji**

Dopuszczenie akcji oraz PDA do obrotu giełdowego wymaga spełnienia szeregu wymogów przewidzianych regulacjami GPW oraz KDPW. Niedopuszczenie akcji lub PDA do obrotu giełdowego lub opóźnienie w tym zakresie będzie mogło utrudnić bądź uniemożliwić ich zbycie po cenie odpowiadającej ich wartości rynkowej. Nie można też wykluczyć zaniechania przez Emitenta wprowadzenia do obrotu na GPW PDA, co może nastąpić w okolicznościach opisanych w pkt 25.2 Prospektu.

Należy także zauważyć, że charakter obrotu Prawami do Akcji rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Serii E posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na koncie inwestora oraz ceny emisyjnej jednej Akcji Serii E, co spowoduje, że w przypadku nabycia PDA na rynku po cenie wyższej od ceny emisyjnej Akcji, inwestorzy poniosą stratę.

### **Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji**

Poziom kursu oraz płynność obrotu akcji notowanych na GPW zależy od wzajemnych relacji podaży i popytu. Wielkości te są wypadkową nie tylko wyników osiąganych przez notowane spółki, ale zależą również m.in. od czynników makroekonomicznych, czy trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Istnieje ryzyko, że inwestor nabywający akcje Emitenta nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

### **Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami lub wykluczeniem akcji z obrotu na rynku regulowanym**

W sytuacjach określonych w Ustawie o Obrocie oraz Regulaminie Giełdy, obrót akcjami na GPW może zostać zawieszony lub mogą one zostać wykluczone z obrotu na rynku regulowanym. W szczególności obrót akcjami może być zawieszony na żądanie KNF w przypadku, gdy obrót nimi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa

obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów. W sytuacji wystąpienia takich przesłanek, KNF może również zażądać wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym.

Niezależnie od powyższego Zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami w przypadkach określonych w § 30 Regulaminu Giełdy tj. na wniosek Emitenta; w przypadku, gdy wymaga tego interes i bezpieczeństwo inwestorów lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Ponadto, Zarząd GPW wyklucza akcje z obrotu giełdowego, jeżeli została ograniczona ich zbywalność, zniesiono ich dematerializację, jak również w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez KNF jako organ nadzorczy. Sytuacje, w których akcje mogą być wykluczone z obrotu giełdowego określa również § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy. Przesłankami tymi są:

- nie spełnianie określonych warunków dopuszczenia do obrotu giełdowego;
- uporczywe naruszanie przez Emitenta przepisów giełdowych;
- wystąpienie przez Emitenta z wnioskiem o wykluczenie akcji z obrotu;
- ogłoszenie upadłości albo oddalenia przez sąd wniosku o upadłość z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- uznanie przez GPW, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- podjęta zostanie decyzja o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- brak transakcji giełdowych na akcjach w ciągu 3 miesięcy;
- podjęcie przez Emitenta działalności zakazanej przez prawo;
- otwarcie likwidacji Emitenta.

#### **Ryzyko wynikające z art. 16, art. 17 i art. 18 Ustawy o Ofercie**

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez emitenta lub inne podmioty uczestniczące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w imieniu lub na zlecenie emitenta, w związku z tą ofertą lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- (1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- (2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub
- (3) zakazać dopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym, lub
- (4) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Stosownie do art. 18 Ustawy o Ofercie, Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17 tej ustawy, także w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego memorandum informacyjnego lub innego dokumentu informacyjnego, składanych do KNF lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

1. oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów,
2. utworzenie emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy,
3. działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

### **3. Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje zamieszczone w Prospekcie**

Spółka Alchemia S.A. z siedzibą we Warszawie, będąc podmiotem odpowiedzialnym za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.

Alchemia Spółka Akcyjna  
jako Emitent

---

Karina Wściubiak  
Prezes Zarządu

#### **STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI**

INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE, KTÓRE NIE STANOWIĄ FAKTÓW HISTORYCZNYCH, SĄ STWIERDZENIAMI DOTYCZĄCYMI PRZYSZŁOŚCI ODNOSZĄCYMI SIĘ DO DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, WARUNKÓW FINANSOWYCH, WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI, POLITYKI DYWIDENDY, STRATEGII, PROGNOZ RYNKOWYCH, PLANOWANYCH NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH LUB INNYCH CELÓW, KTÓRE ZAMIERZA REALIZOWAĆ EMITENT. STWIERDZENIA TAKIE Z NATURY WIĄŻĄ SIĘ Z RYZYKIEM I NIEPEWNOŚCIĄ, PONIEWAŻ ODZWIERCIEDLAJĄ AKTUALNE OCZEKIWANIA I ZAŁOŻENIA EMITENTA W ZAKRESIE ZDARZEŃ PRZYSZŁYCH I OKOLICZNOŚCI, KTÓRE MOGĄ OKAZAĆ SIĘ BŁĘDNE. SZEREK CZYNNIKÓW, W SZCZEGÓLNOŚCI CZYNNIKI RYZYKA OPISANE W PROSPEKCIE, ZWIĄZANYCH Z UWARUNKOWANIAMI POLITYCZNYMI, GOSPODARCZYMI I REGULACYJNYMI NA RYNKACH, NA KTÓRYCH EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ MOŻE SPOWODOWAĆ, ŻE FAKTYCZNE WYNIKI I UWARUNKOWANIA BĘDĄ ZNACZĄCO RÓŻNIŁY SIĘ OD WYRAŻONYCH LUB DOROZUMIANYCH W JAKIKOLWIEK STWIERDZENIACH DOTYCZĄCYCH PRZYSZŁOŚCI ZAWARTYCH W PROSPEKCIE.

## 4. Polityka Emitenta odnośnie dywidendy

W okresie ostatnich 3 lat obrotowych Emitent nie wypłacał dywidendy.

Uchwałą WZA Nr 4/2004 z dnia 30 czerwca 2004 r. postanowiono o pokryciu straty netto za 2003 r. w wysokości 1.236.365,93 PLN z zysku netto przyszłych okresów.

Uchwałą WZA Nr 4/2005 z dnia 22 kwietnia 2005 r. postanowiono o przeznaczeniu zysku netto za 2004 r. w wysokości 1.057.993,49 PLN na pokrycie strat poprzednich okresów rozliczeniowych.

Uchwałą WZA Nr 7/2006 z dnia 29 czerwca 2006 r. postanowiono o pokryciu straty netto za 2005 r. w wysokości 2.317.436,25 PLN z kapitału zapasowego.

Uchwałą WZA Nr 8/2007 z dnia 12 czerwca 2007 r. postanowiono o przeznaczeniu zysku netto za 2006 r. w wysokości 14.705.102, 36 PLN przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Decyzje dotyczące wypłaty przyszłych dywidend będą podejmowane po przeprowadzeniu szczegółowej analizy sytuacji finansowej oraz potrzeb ekonomicznych zarówno Emitenta jak i podmiotów z Grupy Kapitałowej.

## 5. Wybrane dane finansowe

Prezentacja informacji finansowych została dokonana w oparciu o zbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata obrotowe od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. oraz niezaudytowane dane za I kw. 2007 r. Prezentowane poniżej dane są sporządzone zgodnie z MSR/MSSF za lata 2004, 2005, 2006 r oraz I kw. 2007 r.. Ponieważ rok 2004 jest pierwszym rokiem w którym w sprawozdaniach finansowych umieszczono dane porównywalne sporządzone według MSR/MSSF, historyczne informacje finansowe za ten rok przedstawione zostały również w standardzie PSR.

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. PLN)</b>	<b>31.12.2006*</b>	<b>31.12.2005*</b>	<b>31.12.2004*</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>426 275</b>	<b>239 106</b>	<b>16 826</b>	<b>16 826</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	397 835	225 327	10 772	10 772
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28 440	13 779	6 054	6 054
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>305 137</b>	<b>178 948</b>	<b>17 502</b>	<b>17 244</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	280 347	165 363	12 568	12 310
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24 790	13 585	4 934	4 934
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>121 138</b>	<b>60 158</b>	<b>-676</b>	<b>-418</b>
Koszty sprzedaży	6 681	2 912	167	167
Koszty ogólnego zarządu	20 813	11 892	2 406	2 406
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>93 644</b>	<b>45 354</b>	<b>-3 249</b>	<b>-2 991</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 205	6 579	3 529	3 368
Pozostałe koszty operacyjne	3 277	3 406	932	831
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>93 572</b>	<b>48 527</b>	<b>-652</b>	<b>-454</b>
Przychody finansowe	21 727	10 191	3 308	3 308
Koszty finansowe	5 943	6 883	1 169	1 169
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>109 356</b>	<b>51 835</b>	<b>1 487</b>	<b>1 685</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>109 356</b>	<b>51 835</b>	<b>1 487</b>	<b>1 685</b>
Podatek dochodowy	19 754	9 578	1 133	627
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>89 602</b>	<b>42 257</b>	<b>354</b>	<b>1 058</b>
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	-22			
Zyski mniejszości	5			
<b>Zysk netto</b>	<b>90 285</b>	<b>42 257</b>	<b>354</b>	<b>1 058</b>

\*- dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. PLN)</b>	<b>31.03.2007**</b>	<b>31.03.2006**</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>131 032</b>	<b>100 645</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	117 293	94 590
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 739	6 055
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>87 809</b>	<b>75 590</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	75 146	72 913
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 663	2 677
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>43 223</b>	<b>25 055</b>
Koszty sprzedaży	2 186	1 187
Koszty ogólnego zarządu	5 120	4 747
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>35 917</b>	<b>19 121</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 055	382
Pozostałe koszty operacyjne	1 502	202
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>36 470</b>	<b>19 301</b>
Przychody finansowe	2 938	12 825
Koszty finansowe	6 431	1 148
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>32 977</b>	<b>30 978</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>32 977</b>	<b>30 978</b>
Podatek dochodowy	5 888	3 617
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>27 089</b>	<b>27 361</b>
<b>Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności</b>		
Zyski mniejszości	-119	
<b>Zysk netto</b>	<b>26 970</b>	<b>27 361</b>

\*\* dane nieaudytowane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

<b>BILANS (w tys. PLN)</b>	<b>31.12.2006*</b>	<b>31.12.2005*</b>	<b>31.12.2004*</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>106 001</b>	<b>116 673</b>	<b>19 998</b>	<b>10 774</b>
Wartości niematerialne i prawne	122	115	11	11
Wartość firmy z jednostek podporządkowanych				
Rzeczowe aktywa trwałe	101 284	108 710	19 007	10 506
Należności długoterminowe	1			
Inwestycje długoterminowe	807	3 859	161	161
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe(Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	3 787	3 989	819	96
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>259 004</b>	<b>87 301</b>	<b>8 112</b>	<b>9 062</b>
Zapasy	40 043	29 064	1 298	1 298
Należności krótkoterminowe	99 984	50 843	3 051	3 051
od jednostek powiązanych				
Inwestycje krótkoterminowe	64 357	7 384	3 506	4 456
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	52 401	2 704		1 399
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 219	10	257	257
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>365 005</b>	<b>203 974</b>	<b>28 110</b>	<b>19 836</b>

\*- dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

<b>BILANS (w tys. PLN)</b>	<b>31.03.2007**</b>	<b>31.03.2006**</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>117 440</b>	<b>129 026</b>
Wartości niematerialne i prawne	105	96
Wartość firmy z jednostek podporządkowanych		
Rzeczowe aktywa trwałe	105 441	108 634

Należności długoterminowe	1	700
Inwestycje długoterminowe	6 569	16 446
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe(Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	5 324	3 150
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>295 117</b>	<b>95 113</b>
Zapasy	59 436	24 141
Należności krótkoterminowe	94 398	63 704
od jednostek powiązanych		102
Inwestycje krótkoterminowe	138 411	6 320
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	109 765	640
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 872	949
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>412 557</b>	<b>224 139</b>

\*\* - dane nieaudytowane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

<b>BILANS (w tys. PLN)</b>	<b>31.12.2006*</b>	<b>31.12.2005*</b>	<b>31.12.2004*</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>224 947</b>	<b>78 485</b>	<b>10 390</b>	<b>2 107</b>
Kapitał zakładowy	73 120	14 624	3 037	3 037
Kapitał zapasowy	12 896	15 236		212
Kapitał z aktualizacji wyceny				2 846
Pozostałe kapitały rezerwowe	44 573			
Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 338	6 368	6 999	-5 046
Zysk (strata) netto	89 582	42 257	354	1 058
Kapitał udziałowców mniejszościowych	438			
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>140 058</b>	<b>125 489</b>	<b>17 720</b>	<b>17 729</b>
Rezerwy na zobowiązania	10 380	9 838	1 427	96
Zobowiązania długoterminowe	39 858	51 692		
Zobowiązania krótkoterminowe	89 425	63 722	16 110	17 060
Rozliczenia międzyokresowe	395	237	183	573
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>365 005</b>	<b>203 974</b>	<b>28 110</b>	<b>19 836</b>

\*- dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

<b>BILANS (w tys. PLN)</b>	<b>31.03.2007**</b>	<b>31.03.2007**</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>252 315</b>	<b>102 476</b>
Kapitał zakładowy	73 120	14 624
Kapitał zapasowy	57 470	15 448
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 738
Pozostałe kapitały rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	93 920	42 305
Zysk (strata) netto	26 970	27 361
Kapitał udziałowców mniejszościowych	835	
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>160 242</b>	<b>121 663</b>
Rezerwy na zobowiązania	13 489	8 017
Zobowiązania długoterminowe	35 641	48 462
Zobowiązania krótkoterminowe	110 710	59 801
Rozliczenia międzyokresowe	402	5 384
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>412 557</b>	<b>224 139</b>

\*\* - dane nieaudytowane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Alchemia S.A. *pro – forma* na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku. W okresie za który prezentowane są skonsolidowane dane pro-forma uwzględniające spółkę Huta Bankowa Sp. z o.o., Emitent nie posiadał udziałów i kontroli nad tą spółką.

BILANS Pro-forma (w tys. zł)		Skonsolidowane Dane wg MSSF*
Aktywa		na dzień 31.12.2006
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>349 214</b>
Wartości niematerialne		98 095
Rzeczowe aktywa trwałe		242 234
Nieruchomości inwestycyjne		727
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności		0
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		959
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		0
Należności długoterminowe		1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 197
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>358 440</b>
Zapasy		81 285
Należności z tytułu dostaw i usług		130 748
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		9 567
Pozostałe należności krótkoterminowe		8 338
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		64 220
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		61 840
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0
Rozliczenia międzyokresowe czynne		2 245
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>707 653</b>

BILANS Pro-forma (w tys. zł)		Skonsolidowane Dane wg MSSF*
Pasywa		na dzień 31.12.2006
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>246 880</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej</b>		<b>246 442</b>
Kapitał podstawowy		73 120
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej		12 896
Kapitał z aktualizacji wyceny		0
Akcje/udziały własne		0
Kapitały rezerwowe		0
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji		0
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0
Niepodzielony wynik finansowy		160 426
<b>Udziały mniejszości</b>		<b>438</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>460 774</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>69 520</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki		40 494
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		42
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19 717
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 267
Pozostałe rezerwy długoterminowe		0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>386 905</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		40 580
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		132
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		67 271
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 047
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		270 205

Rezerwy krótkoterminowe	5 670
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe pasywne</b>	<b>4 349</b>
Długoterminowe	3 694
Krótkoterminowe	654
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>707 653</b>

Rachunek zysków i strat Pro-forma (w tys. zł)		Skonsolidowane Dane wg MSSF*
Wariant kalkulacyjny		za okres 01.01.2006 - 31.12.2006
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>760 013</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		716 930
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		43 083
<b>Koszt własny sprzedaży</b> (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)		<b>-611 425</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług		-573 702
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-37 723
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>148 588</b>
Koszty sprzedaży		-6 681
Koszty ogólnego zarządu		-20 813
Pozostałe przychody operacyjne		8 504
Pozostałe koszty operacyjne		-8 946
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		-25
Koszty restrukturyzacji		0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>120 626</b>
Przychody (koszty) finansowe		16 026
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji - odpis ujemnej wartości firmy		0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>136 653</b>
Podatek dochodowy		-25 138
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>111 515</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Strata netto z działalności zaniechanej		703
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>112 218</b>
<b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		112 213
- akcjonariuszom mniejszościowym		5

\* Skonsolidowane sprawozdanie finansowe pro-forma Grupy Kapitałowej Alchemia S.A. zostało przygotowane w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej i jednostkowe sprawozdanie Huty Bankowa.

## 5.1 Wyjaśnienie różnic pomiędzy skonsolidowanym, zaudytowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2005 i danymi prezentowanymi za okres I-IV kw. 2005 r. (dane prezentowane jako dane porównywalne do danych za okres I-IV kw. 2006 r. )

W związku ze znalezieniem błędu podstawowego w zbadanych sprawozdaniach rocznych na dzień 31 grudnia 2005 r. Grupa Kapitałowa skorygowała sprawozdania finansowe prezentowane za okres I-IV kw. 2005 roku. Stosowność korekty potwierdza poniekąd przegląd sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta półrocznych sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. i akceptację wprowadzonych przez Grupę korekt.



Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Alchemia za rok 2005 zamieszczone w skonsolidowanym, zbadanym sprawozdaniu rocznym oraz dane za IV kw. 2005 r. (dane prezentowane jako porównywalne do danych za IV kw. 2006 r.), różnią się o kwotę 3.348 tys. PLN (zmniejszenie wyniku z lat ubiegłych) jako błąd podstawowy, który powstał w wyniku zawyżenia wartości godziwej środków trwałych w spółce dominującej w związku z koniecznością dokonania przekształcenia sprawozdania finansowego na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej/ Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

W wyniku korekty w aktywach zmniejszono wartość rzeczowych aktywów trwałych. Powyższa korekta miała również wpływ na zmniejszenie wartości zysku z lat ubiegłych o kwotę 2 624 tys. PLN i rezerw na zobowiązania o 614 tys. PLN związaną ze zmniejszeniem rezerwy na podatek odroczony w części przypadającej na skorygowaną wartość godziwą rzeczowych aktywów trwałych.

W rachunku zysków i strat zastosowana korekta miała wpływ na podniesienie podatku należnego i tym samym obniżenie wartości zysku netto o kwotę 109 tys. PLN.

Dokonano również zmiany prezentacji udziałów prezentowanych w skonsolidowanym, zaudytowanym sprawozdaniu finansowym jako inwestycje długoterminowe a w sprawozdaniu finansowym za okres IV kw. 2005 r. prezentowanych jako inwestycje krótkoterminowe.

Jako, że korekty wprowadzone przez Grupę Kapitałową nie zostały jeszcze zbadane przez biegłego rewidenta dalsza analiza sytuacji finansowej przeprowadzana jest na podstawie zaudytowanych danych finansowych za rok 2005.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. PLN)	31.12.2005 (IV kw.) dane skorygowane	31.12.2005 (dane zaudytowane)	Różnica
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>239 106</b>	<b>239 106</b>	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów	225 327	225 327	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 779	13 779	-
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>178 948</b>	<b>178 948</b>	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	165 363	165 363	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 585	13 585	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>60 158</b>	<b>60 158</b>	-
Koszty sprzedaży	2 912	2 912	-
Koszty ogólnego zarządu	11 892	11 892	-
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>45 354</b>	<b>45 354</b>	-
Pozostałe przychody operacyjne	6 579	6 579	-
Pozostałe koszty operacyjne	3 406	3 406	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>48 527</b>	<b>48 527</b>	-
Przychody finansowe	10 191	10 191	-
Koszty finansowe	6 883	6 883	-
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>51 835</b>	<b>51 835</b>	-
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>51 835</b>	<b>51 835</b>	-
Podatek dochodowy	9 687	9 578	109
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>42 148</b>	<b>42 257</b>	- 109
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności			-
Zyski mniejszości			-
<b>Zysk netto</b>	<b>42 148</b>	<b>42 257</b>	- 109

BILANS (w tys. PLN)	31.12.2005 (IV kw.) dane skorygowane	31.12.2005 (dane zaudytowane)	Różnica
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>109 467</b>	<b>116 673</b>	-7 206
Wartości niematerialne i prawne	115	115	-
Wartość firmy z konsolidacji			-
Rzeczowe aktywa trwałe	105 362	108 710	-3 348
Należności długoterminowe			-
Inwestycje rozliczane metodą praw własności			-

Inwestycje długoterminowe	1	3 859	3858
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe(Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	3 989	3 989	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>91 159</b>	<b>87 301</b>	<b>3 858</b>
Zapasy	29 064	29 064	-
Należności krótkoterminowe	50 843	50 843	-
od jednostek powiązanych			-
Inwestycje krótkoterminowe w tym	11 242	7 384	3 858
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 704	2 704	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	10	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>200 626</b>	<b>203 974</b>	<b>-3 348</b>

BILANS (w tys. PLN)	31.12.2005 (IV kw. dane skorygowane)	31.12.2005 (dane zaudytowane)	Różnica
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>75 752</b>	<b>78 485</b>	<b>-2 733</b>
Kapitał zakładowy	14 624	14 624	-
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			-
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			-
Kapitał zapasowy	15 236	15 236	-
Kapitał z aktualizacji wyceny			-
Pozostałe kapitały rezerwowe			-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 744	6 368	-2 624
Zysk (strata) netto	42 148	42 257	-109
<b>II. Kapitał udziałowców mniejszościowych</b>			-
<b>III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>124 874</b>	<b>125 489</b>	<b>-615</b>
Rezerwy na zobowiązania	9 224	9 838	-614
Zobowiązania długoterminowe	51 692	51 692	-
Zobowiązania krótkoterminowe	63 721	63 722	-1
Rozliczenia międzyokresowe	237	237	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>200 626</b>	<b>203 974</b>	<b>-3 348</b>

## 6. Analiza sytuacji finansowej i wyników działalności oraz perspektyw rozwoju Emitenta

### Wprowadzenie

Ocenę wyników finansowych i prowadzonej działalności Grupy Kapitałowej Alchemia przeprowadzono w oparciu o skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2005-2006 oraz w oparciu o sprawozdanie za I kw. 2007 r. W roku 2004 sporządzano jedynie jednostkowe sprawozdania finansowe.

Dla celów dalszej analizy przyjęto analizę danych sporządzonych zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości (MSR/MSSF) dla lat 2004 – 2006 oraz okresu I kw. 2007 r. Emitent chciałby zwrócić uwagę, że w latach 2005 - 2006 nastąpiła znacząca zmiana działalności, która w istotny sposób wpłynęła na osiągane wyniki finansowe.

### Analiza

Analizując wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Alchemia należy mieć na uwadze fakt, iż w analizowanym okresie od roku 2004 do roku 2006 Emitent zmieniał główny profil działalności, co w znaczący sposób przyczyniło się do zmian w poziomie osiąganych wyników finansowych. Pierwsza zmiana miała miejsce w kwietniu 2004 r., kiedy to Alchemia S.A. rozpoczęła działalność w zakresie gromadzenia i recyklingu odpadów z tworzyw sztucznych PET, PE, PP oraz rozwijała działalność w zakresie przetwórstwa tworzyw sztucznych na włókninę. Jednocześnie od

początku marca 2004 Emitent zaprzestał dotychczasowej działalności opartej na garbowaniu skór bydlęcych i świńskich. Druga znacząca zmiana w działalności operacyjnej prowadzonej przez Alchemia S.A. miała miejsce w dniu 28 kwietnia 2005, kiedy to Emitent objął 80% udziałów w Hucie Batory. W związku z obraną przez Zarząd strategią rozwoju Grupy Kapitałowej polegającej na koncentracji działalności w sektorze stalowym, w dniu 31 października 2006 r. Emitent zbył zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą działalność w zakresie gromadzenia, recyklingu oraz przerobu tworzyw sztucznych.

Wobec wyżej opisanych zmian jakie miały miejsce w działalności operacyjnej Emitenta, należy mieć na uwadze fakt, iż dla bieżącej oraz przyszłej działalności kluczowe znaczenie mają dane za rok 2005 oraz 2006, od kiedy Alchemia S.A. rozpoczęła działalność w sektorze stalowym. Ponadto Emitent chciałby zwrócić uwagę, iż wyniki finansowe Kuźni Batory Sp. z o.o. będą konsolidowane od 16 marca 2007 r. a wyniki finansowe Huty Bankowej Sp. z o.o. będą konsolidowane od 29 czerwca 2007 r. Wyniki finansowe Kuźni Batory Sp. z o.o. oraz Huty Bankowej Sp. z o.o. za lata 2004-2006 przedstawiono odpowiednio w punktach 7.2.11 oraz 7.2.12 niniejszego Prospektu Emisyjnego. Ponadto Emitent sporządził sprawozdanie finansowe pro forma w celu zaprezentowania sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A., przy założeniu, iż transakcja nabycia Spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. miała miejsce na poprzedni dzień bilansowy jednostki dominującej, czyli na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Grupa Kapitałowa Alchemia w ostatnich dwóch latach odnotowała znaczący wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Wartość przychodów przedstawiała się następująco:

2004 r.	16 826 tys. PLN
2005 r.	239 106 tys. PLN
2006 r.	426 275 tys. PLN

Do głównych czynników mających wpływ na osiągany wzrost przychodów należy zaliczyć:

- Objęcie przez Emitenta 100% udziałów w Hucie Batory
- Wzrost cen stali na rynkach światowych

Zmiany w przychodach w latach 2004 i 2005 związane są z zakończeniem przez Emitenta działalności w zakresie garbowania skór oraz rozpoczęciem działalności związanej z gromadzeniem i przetwarzaniem odpadów z tworzyw sztucznych.

W 2006 roku Grupa wypracowała 90 285 tys. PLN zysku netto przy przychodach w wysokości 426 275 tys. PLN, co w głównej mierze jest rezultatem konsolidacji wyników finansowych Huty Batory na przestrzeni całego roku.

W okresie historycznym Grupa wypracowała wynik netto o wartości:

2004 r.	zysk netto (MSR/MSSF)	354 tys. PLN
2005 r.	zysk netto (MSR/MSSF)	42 257 tys. PLN
2006 r.	zysk netto (MSR/MSSF)	90 285 tys. PLN

Podobnie jak w przypadku przychodów, ponad 100 % wzrost zysku netto w 2005 r. w porównaniu do roku 2004 był rezultatem konsolidacji wyników finansowych Huty Batory na przestrzeni całego roku 2006.

### **Przychody ze sprzedaży**

W roku 2004 większość przychodów generowana była z działalności garbarskiej oraz gromadzenia i recyklingu odpadów z tworzyw sztucznych. Obecnie Alchemia zaprzestała prowadzenia obu wyżej opisanych działalności.

Od roku 2005 podstawowym źródłem przychodów Emitenta jest sprzedaż rur bez szwu oraz innych produktów stalowych wytwarzanych oraz poddawanych przetworzeniu w Hucie Batory. W 2005 roku wyniki Huty Batory podlegały konsolidacji od początku maja 2005 roku. Sprzedaż wyrobów stalowych w 2005 stanowiła 92% przychodów ogółem, natomiast pozostała część przychodów pochodziła ze sprzedaży produktów spożywczych do jednej z sieci handlu detalicznego 3% (działalność ograniczona w 2006), sprzedaży płatków PET 2% i pozostałej działalności.

W 2006 roku 97% przychodów Alchemia S.A. pochodziło ze sprzedaży rur oraz wlewk stalowych. Pozostałe prowadzone działalności wygenerowały poniżej 1% przychodów ogółem każda.

W I kw. 2007 roku Grupa osiągnęła przychody na poziomie 133 087 tys. PLN co stanowiło 30% wzrost w porównaniu z I kw. 2006 r. Udział sprzedaży rur i wlewk stalowych wzrósł do poziomu 95% przychodów ogółem w I kw. 2007.

## **Koszty działalności operacyjnej**

Na koszty działalności operacyjnej składają się koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu. Grupa Kapitałowa poniosła koszty operacyjne w wysokości 335 908 tys. PLN w 2006 r., i 193 752 tys. PLN w 2005 r. W latach poprzedzających było to odpowiednio 20 075 tys. PLN w 2004 r. Tak znaczny wzrost kosztów w latach 2005 – 2006 był wynikiem przejęcia Huty Batory i rozpoczęcia działalności w przetwórstwie stalowym.

W I kw. 2007 roku koszty działalności operacyjnej wyniosły 90 115 tys. PLN, co w stanowiło 10,5% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

### **Podsumowanie**

Opracowana przez Emitenta strategia rozwoju Grupy Kapitałowej zakładająca skoncentrowanie działalności na produkcji i sprzedaży rur i wyrobów stalowych istotnie wpłynęła na wzrost przychodów oraz rentowności Emitenta. W strukturze kosztów nadal dominują koszty zużycia materiałów i energii oraz koszty pracy. Zgodnie ze strategią Zarządu Emitent będzie zwiększał skalę działalności poprzez przejęcia podmiotów z sektora stalowego (konsolidacja wyników Kuźni Batory Sp. z o.o. oraz Huty Bankowej Sp. z o.o.), co powinno znacząco podnieść poziom przychodów oraz rentowność działalności Grupy Kapitałowej.

## **6.1 Przegląd sytuacji finansowej Emitenta**

### **Analiza finansowa Emitenta**

#### Porównanie wyników Grupy Kapitałowej Alchemia za I kw. 2007 z wynikami za rok I kw. 2006

##### *Przychody ze sprzedaży*

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy w I kw. 2007 wyniosły 133 032 PLN i były wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 30,2%.

Do głównych czynników mających wpływ na osiągnięty wzrost przychodów należy zaliczyć prowadzony proces restrukturyzacyjny w Hucie Batory oraz uporządkowanie struktury organizacyjnej w ramach Grupy.

##### *Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów*

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów w I kw. 2007 r. wyniosły 87 809 tys. PLN i były wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 16,2%.

Wzrost kosztów wytworzenia był spowodowany głównie przez wzrost sprzedaży wlewków oraz wyrobów stalowych. Należy zauważyć, iż koszt wytworzenia sprzedanych produktów rosł blisko dwukrotnie wolniej niż przychody.

##### *Koszty sprzedaży*

Koszty sprzedaży w I kw. roku 2007 wyniosły 2 186 tys. PLN, co w relacji do przychodów ze sprzedaży stanowi 1,6%. W analogicznym okresie 2006 roku koszty sprzedaży wyniosły 1 187 tys. PLN i stanowiły 1,1% przychodów ze sprzedaży.

##### *Koszty ogólnego zarządu*

Koszty ogólnego zarządu w I kw. 2007 roku wyniosły 5 120 tys. PLN. W analogicznym okresie 2006 roku koszty te wyniosły 4 747 tys. PLN.

##### *Marża na sprzedaży*

Zarówno w I kw. 2007 r. jak i I kw. 2006 Grupa Kapitałowa odnotowała dodatnią marżę na sprzedaży która wyniosła odpowiednio 27,4% i 18,9%.

##### *Pozostałe przychody/koszty operacyjne*

Pozostałe przychody operacyjne w I kw. 2007 roku wyniosły 2 055 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2006 roku były wyższe o 1 673 tys. PLN. Wysoki poziom pozostałych przychodów operacyjnych był wynikiem wyceny aktywów.

Pozostałe koszty operacyjne w I kw. 2007 r. wyniosły 1 502 tys. PLN, co w porównaniu do analogicznego okresu roku 2006 stanowiło wzrost o 1 300 tys. PLN.

### *Zysk operacyjny*

Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk operacyjny na poziomie 36 470 tys. PLN w I kw. 2007 r., co stanowi 88,9% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu 2006 r.

### *Przychody finansowe/koszty finansowe*

Przychody finansowe w I kw. 2007 r. wyniosły 2 938 tys. PLN i były niższe o 9 887 tys. PLN w porównaniu z analogicznym okresem 2006 roku.

W I kw. 2007 r. koszty finansowe wyniosły 6 431 tys. PLN i wyższe od kosztów finansowych w I kw. 2006 roku. Wysoki poziom kosztów jest wynikiem aktualizacji wartości krótkoterminowych aktywów finansowych.

### *Wynik brutto*

Zysk brutto za I kw. 2007 r. wyniósł 32 977 tys. PLN, co w porównaniu do zysku brutto 30 978 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2006 oznacza wzrost wyniku brutto o 6,4%.

### *Podatek dochodowy*

Podatek dochodowy za I kw. roku 2007 wyniósł 5 888 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie roku 2006 wyniósł 3 617 tys. PLN.

### *Wynik netto*

W I kw. 2007 roku Emitent zrealizował zysk netto w wysokości 26 970 tys. PLN. podczas, gdy w analogicznym okresie roku 2006 zysk wyniósł 27 361 tys. PLN

## Porównanie wyników Grupy Kapitałowej Alchemia za rok 2006 z wynikami za rok 2005

### *Przychody ze sprzedaży*

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy w roku 2006 wyniosły 426 275 PLN i były wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 78,3%.

Do głównych czynników mających wpływ na osiągnięty wzrost przychodów należy zaliczyć prowadzony proces konsolidacji organizacyjnej Grupy, w tym pełną konsolidację wyników Huty Batory za okres całego roku 2006 w porównaniu do roku 2005, kiedy to przychody Huty Batory były konsolidowane od maja 2005 r.

### *Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów*

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2006 r. wyniosły 305 137 tys. PLN i były wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 70,5%.

Wzrost kosztów wytworzenia był spowodowany głównie przez konsolidację kosztów Huty Batory na przestrzeni całego roku 2006. Wzrost marży brutto na sprzedaży wynikał ze spadku cen złomu stalowego, który stanowi główny surowiec wykorzystywany przy produkcji rur oraz wlewków.

### *Koszty sprzedaży*

Koszty sprzedaży w roku 2006 wyniosły 6 681 tys. PLN, co w relacji do przychodów ze sprzedaży stanowi 1,5%. W analogicznym okresie 2005 roku koszty sprzedaży wyniosły 2 912 tys. PLN i stanowiły 1,2% przychodów ze sprzedaży. Koszty usług transportowych stanowiły ponad 85% całości kosztów sprzedaży.

### *Koszty ogólnego zarządu*

Koszty ogólnego zarządu w 2006 roku wyniosły 20 813 tys. PLN. W analogicznym okresie 2005 roku koszty te wyniosły 11 892 tys. PLN. Wzrost kosztów o 8 921 tys. PLN jest głównie wynikiem uwzględnienia kosztów ogólnego zarządu ponoszonych przez Hutę Batory na przestrzeni całego roku 2006.

### *Marża na sprzedaży*

Zarówno w 2006 i w roku 2005 Grupa Kapitałowa odnotowała dodatnią marżę na sprzedaży która wyniosła odpowiednio 28,4% i 19%.

### *Pozostałe przychody/koszty operacyjne*

Pozostałe przychody operacyjne w 2006 roku wyniosły 3 205 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2005 roku uległy obniżeniu o 3 374 tys. PLN. W 2006 roku Emitent sprzedał zorganizowaną część

przedsiębiorstwa związaną z działalnością garbarską oraz gromadzenia i recyklingu odpadów z tworzyw sztucznych i wykazał zysk na sprzedaży związanej z tą transakcją w wysokości 1 560 tys. PLN. W 2005 r. Grupa Kapitałowa wykazała wartość 5 007 tys. PLN z tytułu ujemnej wartości firmy na zakupie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Huty Batory.

Pozostałe koszty operacyjne w 2006 r. wyniosły 3 277 tys. PLN, co w porównaniu do analogicznego okresu roku 2005 stanowiło niewielki spadek o 129 tys. PLN.

#### *Zysk operacyjny*

Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk operacyjny na poziomie 93 572 tys. PLN w 2006 r., co stanowi 92% wzrost (wzrost o 45 045 tys. PLN), w porównaniu do analogicznego okresu 2005 r.

#### *Przychody finansowe/koszty finansowe*

Przychody finansowe w 2006 r. wyniosły 21 727 tys. PLN i były wyższe o 11 536 tys. PLN w porównaniu z analogicznym okresem 2005 roku. Na znaczący wzrost przychodów finansowych miała głównie aktualizacja wartości akcji spółek Skotan i Ferrum.

W 2006 r. koszty finansowe wyniosły 5 943 tys. PLN i utrzymały się na podobnym poziomie co w 2005 roku (6 883 tys. PLN). Przeważającą część kosztów finansowych stanowią odsetki i prowizje bankowe.

#### *Wynik brutto*

Zysk brutto za 2006 r. wyniósł 109 356 tys. PLN, co w porównaniu do zysku brutto 51 835 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2005 oznacza wzrost wyniku brutto o 111%.

#### *Podatek dochodowy*

Podatek dochodowy za rok 2006 wyniósł 19 754 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie roku 2005 wyniósł 9 578 tys. PLN.

#### *Wynik netto*

W 2006 roku Emitent zrealizował zysk netto w wysokości 90 285 tys. PLN. podczas, gdy w analogicznym okresie roku 2005 zysk wyniósł 42 257 tys. PLN

### Porównanie wyników Grupy Kapitałowej za rok 2005 z wynikami za rok 2004

#### *Przychody ze sprzedaży*

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2005 roku wyniosły 239 106 tys. PLN, co w porównaniu z przychodami w 2004 r. w wysokości 16 826 tys. PLN stanowiło istotny wzrost skali działania Emitenta. Było to spowodowane głównie nabyciem udziałów w Hucie Batory i konsolidacją jej wyników finansowych.

#### *Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów*

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły w 2005 roku 178 948 tys. PLN i były znacząco wyższe w porównaniu z 2004 r. w którym koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 17 502 tys. PLN. Przyczyną wzrostu, analogicznie do przychodów, była konsolidacja kosztów Huty Batory.

#### *Koszty sprzedaży*

Koszty sprzedaży w 2005 r. wyniosły 2 912 tys. PLN, co w relacji do przychodów ze sprzedaży stanowiło 1,2%. W analogicznym okresie 2004 roku koszty sprzedaży wyniosły 167 tys. PLN. i stanowiły 1,0% w relacji do przychodów.

#### *Koszty ogólnego zarządu*

Koszty ogólnego zarządu w 2005 roku wyniosły 11 892 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2004 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 2 406 tys. PLN. Wzrost wynika z uwzględnienia kosztów ogólnego zarządu ponoszonych w Hucie Batory.

#### *Marża na sprzedaży*

W wyniku zmiany działalności i koncentracji na sprzedaży produktów stalowych Grupa Kapitałowa odnotowała 19% marżę na sprzedaży podczas gdy w roku 2004 Emitent zanotował ujemną marżę na sprzedaży.

#### *Pozostałe przychody/koszty operacyjne*

Pozostałe przychody operacyjne w 2005 roku wyniosły 6 579 tys. PLN i były wyższe o 3 050 tys. PLN w porównaniu z uzyskanymi 2004 r.

Pozostałe koszty operacyjne w 2005 roku wyniosły 3 406 tys. PLN, natomiast w 2004 pozostałe koszty operacyjne wyniosły 932 tys. PLN

#### *Zysk operacyjny*

Zysk operacyjny w 2005 roku wyniósł 48 527 tys. PLN. W 2004 roku Emitent odnotował stratę na poziomie zysku operacyjnego w wysokości 652 tys. PLN.

#### *Przychody finansowe/koszty finansowe*

Przychody finansowe Grupy Kapitałowej wyniosły w 2005 roku wyniosły 10 191 tys. PLN i były wyższe o 6 883 tys. PLN w porównaniu do roku 2004, co było głównie wynikiem operacji związanych ze sprzedażą i aktualizacją wartości akcji spółki Skotan..

Koszty finansowe w 2005 r. wyniosły 6 883 tys. PLN i były wyższe o 5 714 tys. PLN w porównaniu z 2004 rokiem. Główną przyczyną był wzrost kosztów obsługi zadłużenia Huty Batory, która weszła do grupy w kwietniu 2005 roku.

#### *Wynik brutto*

Zysk brutto w roku 2005 r. wyniósł 51 835 tys. PLN, co w porównaniu do zysku brutto w wysokości 1 487 tys. PLN w roku 2004 r. oznaczało istotną poprawę wyniku brutto.

#### *Wynik netto*

W roku 2005 Grupa Kapitałowa odnotowała zysk netto w wysokości 42 257 tys. PLN, który był znacząco wyższy od zysku netto z 2004 roku, który wyniósł 354 tys. PLN.

#### Analiza rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Osiągnięty w roku 2006 wzrost rentowności we wszystkich poziomach (operacyjnym, brutto i netto) doprowadził do wyraźnej poprawy stopy zwrotu z aktywów ROA. Obniżeniu uległ jedynie wskaźnik ROE, co było wynikiem podniesienia kapitałów własnych Emitenta w drodze emisji akcji serii D.

Wzrost rentowności na wszystkich poziomach w latach obrotowych 2005 i 2006 wynika z realizacji strategii zakładającej stworzenie na bazie Alchemii wiodącej Grupy Kapitałowej w krajowym sektorze stalowym koncentrującym się na produkcji rur.

Rentowności oraz stopy zwrotu w latach 2004-2006 r. dla Grupy Kapitałowej Alchemia przedstawiają się następująco:

	31.12.2006*	31.12.2005*	31.12.2004*	31.12.2004
Rentowność na działalności operacyjnej	22,0%	20,3%	-2,7%	-3,9%
Rentowność brutto	25,7%	21,7%	10,0%	8,8%
Rentowność netto	21,2%	17,7%	6,3%	2,1%
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROE)	40,1%	53,8%	50,2%	3,4%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	24,7%	20,7%	5,3%	1,3%

\* - wskaźniki wyliczone na podstawie danych sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR

Rentowności w I kw. lat 2007 i 2006 r. dla Grupy Kapitałowej Alchemia przedstawiają się następująco:

	31.03.2007**	31.03.2006**
Rentowność na działalności operacyjnej	27,8%	19,2%
Rentowność brutto	25,2%	30,8%
Rentowność netto	20,6%	27,2%

\*\* - wskaźniki wyliczone na podstawie nieaudytowanych danych sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR

Ocena rentowności została dokonana w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

- rentowność brutto na sprzedaży – zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży,
- rentowność sprzedaży – zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży,
- rentowność na działalności operacyjnej – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży,
- rentowność sprzedaży netto – zysk netto / przychody ze sprzedaży,
- stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) – zysk netto / wartość kapitałów własnych na koniec okresu,
- stopa zwrotu z aktywów (ROA) – zysk netto / wartość aktywów na koniec okresu.

### Suma bilansowa, kapitały własne i aktywa Grupy Kapitałowej Emitenta

BILANS (w tys. PLN)	31.12.2006*	31.12.2005*	31.12.2004*	31.12.2004
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>106 001</b>	<b>116 673</b>	<b>19 998</b>	<b>10 774</b>
Wartości niematerialne i prawne	122	115	11	11
Wartość firmy z jednostek podporządkowanych				
Rzeczowe aktywa trwałe	101 284	108 710	19 007	10 506
Należności długoterminowe	1			
Inwestycje długoterminowe	807	3 859	161	161
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe(Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	3 787	3 989	819	96
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>259 004</b>	<b>87 301</b>	<b>8 112</b>	<b>9 062</b>
Zapasy	40 043	29 064	1 298	1 298
Należności krótkoterminowe	99 984	50 843	3 051	3 051
od jednostek powiązanych				
Inwestycje krótkoterminowe	64 357	7 384	3 506	4 456
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	52 401	2 704		1 399
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 219	10	257	257
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>365 005</b>	<b>203 974</b>	<b>28 110</b>	<b>19 836</b>

\*- dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

BILANS (w tys. PLN)	31.03.2007**	31.03.2006**
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>117 440</b>	<b>129 026</b>
Wartości niematerialne i prawne	105	96
Wartość firmy z jednostek podporządkowanych		
Rzeczowe aktywa trwałe	105 441	108 634
Należności długoterminowe	1	700
Inwestycje długoterminowe	6 569	16 446
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe(Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	5 324	3 150
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>295 117</b>	<b>95 113</b>
Zapasy	59 436	24 141
Należności krótkoterminowe	94 398	63 704
od jednostek powiązanych		102
Inwestycje krótkoterminowe	138 411	6 320
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	109 765	640
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 872	949
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>412 557</b>	<b>224 139</b>

\*\*- dane nieaudytowane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

BILANS (w tys. PLN)	31.12.2006*	31.12.2005*	31.12.2004*	31.12.2004
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>224 947</b>	<b>78 485</b>	<b>10 390</b>	<b>2 107</b>
Kapitał zakładowy	73 120	14 624	3 037	3 037
Kapitał zapasowy	12 896	15 236		212
Kapitał z aktualizacji wyceny				2 846
Pozostałe kapitały rezerwowe	44 573			



Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 338	6 368	6 999	-5 046
Zysk (strata) netto	89 582	42 257	354	1 058
Kapitał udziałowców mniejszościowych	438			
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>140 058</b>	<b>125 489</b>	<b>17 720</b>	<b>17 729</b>
Rezerwy na zobowiązania	10 380	9 838	1 427	96
Zobowiązania długoterminowe	39 858	51 692		
Zobowiązania krótkoterminowe	89 425	63 722	16 110	17 060
Rozliczenia międzyokresowe	395	237	183	573
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>365 005</b>	<b>203 974</b>	<b>28 110</b>	<b>19 836</b>

\*- dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

<b>BILANS (w tys. PLN)</b>	<b>31.03.2007**</b>	<b>31.03.2007**</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>252 315</b>	<b>102 476</b>
Kapitał zakładowy	73 120	14 624
Kapitał zapasowy	57 470	15 448
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 738
Pozostałe kapitały rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	93 920	42 305
Zysk (strata) netto	26 970	27 361
Kapitał udziałowców mniejszościowych	835	
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>160 242</b>	<b>121 663</b>
Rezerwy na zobowiązania	13 489	8 017
Zobowiązania długoterminowe	35 641	48 462
Zobowiązania krótkoterminowe	110 710	59 801
Rozliczenia międzyokresowe	402	5 384
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>412 557</b>	<b>224 139</b>

\*\*- dane nieaudytowane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

Ze względu na objęcie przez Emitenta w 2005 roku 100% udziałów w Hucie Batory oraz zmianę strategii działania Grupy Kapitałowej znacząco zwiększyła się suma bilansowa aktywów i pasywów Alchemii.

Największą pozycję w aktywach trwałych Spółki stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których udział w strukturze aktywów trwałych w latach 2005 i 2006 wyniósł pomiędzy 93% a 95%. Wartość tej pozycji bilansowej spadła w analizowanym okresie z poziomu 108 710 tys. PLN w roku 2005 do poziomu 101 284 tys. PLN w roku 2006, na co główny wpływ miała sprzedaż majątku w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa o wartości netto 19 593 tys. PLN i odpisy amortyzacyjne. W I kw. 2007 r. widoczny jest wzrost wartości aktywów trwałych o 11 439 tys. PLN do poziomu 117 440 tys. PLN. Wzrost wartości aktywów trwałych był głównie wynikiem wzrostu wartości w pozycji inwestycje długoterminowe spowodowany zakupem nieruchomości od Syndyka masy Upadłościowej Huty Batory Sp. z o.o. w kwocie 5 842 tys. PLN

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2006 r. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 r. wzrosły ponad trzykrotnie – z 87 301 tys. PLN w 2005 r. do poziomu 259 004 tys. PLN w 2006 r. Głównymi pozycjami w aktywach obrotowych na koniec 2006 r. były należności z tyt. dostaw i usług (35% aktywów obrotowych), w której pozycji zawierają się należność od Unibax Sp. z o.o w kwocie 28 060 tys. PLN (23 000 tys. PLN plus VAT) z tytułu sprzedaży przedsiębiorstwa zajmującego się recyklingiem opakowań PET i produkcją włókien. Należność od Unibax Sp. z o.o. została uregulowana w I kw. 2007 roku. W I kw. 2007 r. wartość aktywów obrotowych wyniosła 295 117 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Spółka utrzymywała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 52 355 tys. PLN, których większość stanowi zabezpieczenie gwarancji bankowej. W na koniec I kw. 2007 r. znacząco wzrosła wartość środków pieniężnych do poziomu 109 765 tys. PLN.

Wzrost poziomu aktywów obrotowych w 2006 r. wynika również ze wzrostu przychodów oraz zwiększenia skali działalności Huty Batory. Zwiększenie skali działalności Huty Batory miało również wpływ na wzrost poziomu zapasów o 38% i prawie dwukrotny wzrost należności krótkoterminowych na koniec roku 2006 r.

Kapitał własny wzrósł z poziomu 78 485 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2005 r. do poziomu 224 509 tys. PLN na 31 grudnia 2006 r. Wzrost kapitału własnego jest wynikiem przede wszystkim przeprowadzonej Emisji Akcji w serii D oraz osiągnięcia, wysokiego zysku w latach 2005 – 2006. Na koniec I kw. 2007 roku Kapitał wynosił 252 315 tys. PLN.

W na koniec 2006 r. Emitent ograniczył poziom długoterminowych kredytów i pożyczek z 51 693 tys. PLN w 2005 r. do 39 846 tys. PLN na koniec 2006 r, natomiast zwiększył w I kw. 2007 r poziom zobowiązań krótkoterminowych. o 25 262 tys. PLN.

#### Analiza płynności finansowej Grupy Kapitałowej

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej w na koniec 2006 r. wzrosły w porównaniu do roku 2005 wzrosły do poziomu 2,9 i 2,4 odpowiednio, co było efektem znaczącego zwiększenia wartości aktywów obrotowych. W I kw. 2007 r. Emitent utrzymał wskaźniki płynności na podobnym poziomie.

Wskaźniki płynności w latach 2004–2006 r. oraz I kw. 2007 r. dla Grupy Kapitałowej przedstawiały się następująco:

	31.03.2007**	31.12.2006*	31.12.2005*	31.12.2004*	31.12.2004
płynność bieżąca	2,7	2,9	1,4	0,5	0,5
płynność szybka	2,1	2,4	0,9	0,5	0,4
płynność natychmiastowa	1,0	0,6	0,0	0,1	0,0

\* - wskaźniki wyliczone na podstawie danych sporządzonych zgodnie z MSR/MSSF

\*\* - wskaźniki wyliczone na podstawie niezaudytowanych danych sporządzonych zgodnie z MSR/MSSF

Ocena płynności Emitenta została dokonana w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:

- *płynność bieżąca - aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe,*
- *płynność szybka - (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe,*
- *płynność natychmiastowa - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*

#### Wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej Alchemia

W okresie ostatnich dwóch lat od momentu objęcia przez Emitenta kontroli na Hutą Batory widoczna jest znaczące wydłużenie cykli rotacji związane z koncentracją działalności Grupy w sektorze stalowym.

W latach 2005 i 2006 utrzymywała zapasy na poziomie niezbędnym do zachowania ciągłości procesów produkcyjnych i sprzedaży.

W roku 2006 widoczne jest skrócenie cyklu spływu należności z 78 do 54 dni, co pozytywnie wpłynęło na kapitał obrotowy. Skróceniu uległ, również cykl rotacji zobowiązań z 54 dni w 2005 r. do 35 dni w 2006 r.

Wskaźniki rotacji w latach 2004–2006 r oraz w I kw. 2007 r. dla Grupy Kapitałowej przedstawiały się następująco:

	31.03.2007**	31.12.2006*	31.12.2005*	31.12.2004*	31.12.2004
rotacja zapasów (w dniach)	41	34	44	28	28
rotacja należności (w dniach)	49	54	78	66	66
rotacja zobowiązań (w dniach)	31	35	54	26	26
kapitał obrotowy netto (w tys. PLN)	184 407	169 579	23 579	-7 998	-7 998
cykl obrotu gotówki (w dniach)	59	54	68	69	69

\* - wskaźniki wyliczone na podstawie danych sporządzonych zgodnie z MSR/MSSF

\*\* - wskaźniki wyliczone na podstawie niezaudytowanych danych sporządzonych zgodnie z MSR/MSSF

Ocena płynności Emitenta została dokonana w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:

- *rotacja zapasów w dniach - (stan zapasów na koniec okresu / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie) \* liczba dni w okresie*
- *rotacja należności w dniach - (stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie) \* liczba dni w okresie,*
- *rotacja zobowiązań handlowych w dniach - (stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie) \* liczba dni w okresie,*
- *kapitał obrotowy netto – (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe),*
- *cykl obrotu gotówki – (rotacja zapasów + rotacja należności – rotacja zobowiązań),*

## 6.2 Wynik operacyjny

Poniżej przedstawione zostały czynniki mające wpływ na poziom przychodów oraz kosztów Grupy Kapitałowej Alchemia.

### Zmiana strategii oraz profilu działalności Grupy Kapitałowej

W 2005 roku Emitent objął 100% udziałów w Hucie Batory i rozpoczął działalność w sektorze stalowym. Zmiana profilu działania Grupy Kapitałowej, gdzie przeważająca część przychodów pochodzi ze sprzedaży rur oraz produktów stalowych miała znaczący wpływ na osiągane wyniki finansowe oraz skalę osiąganych przychodów.

### Sprzedaż zakładu zajmującego się recyklingiem odpadów z tworzyw sztucznych

W związku z przyjęciem nowej strategii dla Grupy Kapitałowej, która zakłada skoncentrowanie się na rozwoju działalności w sektorze stalowym Zarząd Emitenta podpisał 31 października 2006 umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującego się recyklingiem i przerobem odpadów z tworzyw sztucznych PET do spółki Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu za kwotę netto 23 000 tys. PLN. Koszt sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa wyniósł 21 440 tys. PLN z czego głównym, sprzedanym aktywem były środki trwałe o wartości netto wynoszącej 19 593 tys. PLN.

### Zawieszenie działalności w zakresie garbowania skór

Począwszy od marca 2004 r. Zarząd Emitenta zdecydował o zawieszeniu działalności związanej z garbowaniem skór i wydzierżawiła majątek produkcyjny na rzecz Zakładu Garbarskiego Skotan S.A. z siedzibą w Skoczowie. Powyższa decyzja była podyktowana brakiem rentowności wynikającej z prowadzenia tego typu działalności oraz rozpoczęcie działalności w zakresie zbierania i recyklingu, magazynowania odpadów obejmujących tworzywa sztuczne, a w szczególności butelki PET. Decyzja o zaprzestaniu dotychczasowej działalności miała wpływ na ograniczenie wielkości przychodów oraz obniżenie straty na poziomie operacyjnym.

### **6.2.1 Informacje dotyczące elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i politycznej oraz czynników które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej**

Do istotnych elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i politycznej należy zaliczyć przede wszystkim:

- Narodowy Plan Rozwoju 2007–2013;
- Procesy prywatyzacyjne i restrukturyzacyjne sektora stalowego w Polsce;
- Kontyngenty ilościowe.

Narodowy Plan Rozwoju jest to koncepcja modernizacji gospodarki polskiej, wdrażana w warunkach członkostwa w Unii Europejskiej – kompleksowy program rozwoju społeczno-gospodarczego. Narodowy Plan Rozwoju zawiera m.in. określenie wydatków, na które składać się będą środki pochodzące z Unii Europejskiej (z funduszy strukturalnych i funduszu spójności), środki przeznaczone przez polski rząd oraz środki prywatnych przedsiębiorstw.

Kluczowe znaczenie dla sektora ma spółka Mittal Steel Poland SA (dawniej Ispat Polska Stal SA) Mittal Steel Poland SA wytwarza rocznie około 6 mln ton stali, co stanowi ok. 70% polskiego rynku. Hiszpańska spółka Celsa, przejęła Hutę Ostrowiec, natomiast amerykański koncern Commercial Metals Company (CMC) kupił Hutę Zawiercie. W 2003r. większość hut przedłożyło Ministrowi Gospodarki indywidualne programy restrukturyzacji. Przejęcie szeregu polskich hut przez duże zagraniczne koncerny zwiększyło konkurencję na rynku polskim, szczególnie po przeprowadzeniu procesów restrukturyzacji dokonanych przez inwestorów zagranicznych.

W obrocie z krajami trzecimi Unia Europejska stosuje dwa rodzaje środków handlowych pozataryfowych (nie wiążących się z opłatami celnymi): kontyngent ilościowy, którego celem jest ograniczenie importu na obszar UE danych towarów do z góry określonego poziomu oraz nadzór importu (monitoring). Kontyngenty ilościowe w obrocie z krajami spoza Unii Europejskiej wpływają na administracyjne ograniczenia importu produktów mogących być konkurencyjnymi z produktami Grupy Kapitałowej Alchemia S.A.

## 6.3 Zasoby kapitałowe

### Potrzeby kapitałowe Grupy kapitałowej Emitenta

Obecnie Emitent posiada wystarczający kapitał obrotowy, który umożliwia mu prowadzenie bieżącej działalności. Grupa Kapitałowa Alchemia w związku z przejęciem dwóch nowych podmiotów: Huty Bankowej oraz Kuźni Batory zaciągania krótkoterminowo dodatkowe zobowiązania. Wszystkie ewentualne zwiększenia kapitału obrotowego w przejętych podmiotach zostaną sfinansowane ze środków własnych Grupy.

Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej struktura finansowania Emitenta ulegnie zmianie – zwiększeniu ulegnie kapitał własny natomiast zmniejszeniu ulegną kredyty.

#### Źródła kapitału Grupy Kapitałowej

w tys. zł	31.03.2007**	31.12.2006*	31.12.2005*	31.12.2004*	31.12.2004
<b>Kapitały własne w tym</b>	<b>252 315</b>	<b>224 947</b>	<b>78 485</b>	<b>10 390</b>	<b>2 107</b>
Kapitał udziałowców mniejszościowych	835	438			
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>160 242</b>	<b>139 663</b>	<b>125 489</b>	<b>17 721</b>	<b>17 729</b>
Rezerwy	13 489	10 380	9 838	1 427	96
Zobowiązania długoterminowe	35 641	39 858	51 692		
w tym zobowiązania oprocentowane	35 538	39 846	51 692		
Zobowiązania krótkoterminowe	110 710	89 425	63 722	16 110	17 060
w tym zobowiązania oprocentowane	39 595	39 991	22 126	7 433	11 120
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>402</b>	<b>395</b>	<b>237</b>	<b>183</b>	<b>573</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>412 557</b>	<b>365 005</b>	<b>203 974</b>	<b>28 110</b>	<b>19 836</b>

\*- dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

\*\* - wskaźniki wyliczone na podstawie nieaudytowanych danych sporządzonych zgodnie z MSR/MSSF

W analizowanym okresie widoczny jest znaczący wzrost wartości pasywów Emitenta w stosunku do roku 2005, kiedy Alchemia objęła udziały w Hucie Batory. Od roku 2005 Emitent dwukrotnie podnosił wartość kapitałów własnych poprzez emisję 8 999 36 akcji serii C po cenie emisyjnej 1,30 PLN w I kw. roku 2005 oraz poprzez emisję 44 996 800 akcji serii D w I kw. 2006 r. po cenie emisyjnej 1,30 PLN. Wraz z objęciem udziałów w Hucie Batory wzrósł również poziom zobowiązań zarówno krótkoterminowych, jak i długoterminowych. W 2006 roku Emitent ograniczył poziom zadłużenia długoterminowego z poziomu 51 692 tys. PLN w 2005 r. do 39 846 tys. PLN na koniec 2006 r. W I kw. 2007 r. wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła 35 641 tys. PLN, natomiast zobowiązań krótkoterminowych 110 710 tys. PLN.

Głównym źródłem finansowania Grupy Kapitałowej jest kapitał własny.

	31.03.2007**	31.12.2006*	31.12.2005*	31.12.2004*	31.12.2004*
wskaźnik zadłużenia ogólnego	38,8%	38,4%	61,5%	63,0%	89,4%
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów	18,4%	21,9%	36,1%	26,3%	54,5%
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	214,8%	212,2%	67,3%	52,0%	19,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	29,8%	35,5%	94,1%	71,5%	527,8%
wskaźnik relacji długu netto do EBITDA	-0,9	0,3	1,3	10,2	11,0

\*- dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

\*\*- nieaudytowane dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

Analiza zadłużenia została dokonana w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:

- wskaźnik zadłużenia ogólnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem,
- wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów – zadłużenie oprocentowane / aktywa ogółem,
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – kapitał własny / aktywa trwałe,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zadłużenie oprocentowane / kapitał własny,
- wskaźnik relacji długu netto do EBITDA – zadłużenie oprocentowane pomniejszone o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / EBITDA

Na dzień 31 grudnia 2006 r. 38,4% pasywów stanowiły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. W analizowanym okresie widoczny jest stopniowy spadek udziału kapitałów obcych w stosunku do sumy pasywów. Do zmniejszenia się udziału zobowiązań w pasywach Emitenta przyczyniły się głównie emisje akcji serii C i D oraz wypracowane zyski, które znacząco podniosły poziom kapitałów własnych. Następstwem wzrostu kapitałów własnych jest wzrost wskaźnika pokrycia aktywów kapitałem własnym, który świadczy o poprawie kondycji finansowej Emitenta. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego w na koniec 2006 r. wyniósł 35,5% i był znacząco niższy w stosunku do wskaźnika na koniec roku 2005 r., kiedy wyniósł 94,1%. Wskaźniki relacji długu netto do EBITDA oraz pokrycia odsetek przez EBITDA uległy wyraźnemu polepszeniu w latach 2005–2006. Wskazuje to na poprawę kondycji finansowej Grupy Kapitałowej. W I kw. 2007 r. wskaźniki uległy poprawie w porównaniu do wskaźników na koniec roku 2006.

### **Opis przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej**

	31.03.2007**	31.12.2006*	31.12.2005*	31.12.2004*	31.12.2004
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 849	49 762	36 926	-3 782	-3 077
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	38 508	-60 702	-121 011	8 401	8 401
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 993	60 637	86 340	-4 967	-4 967
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>57 364</b>	<b>49 697</b>	<b>2 255</b>	<b>-348</b>	<b>357</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>52 401</b>	<b>2 704</b>	<b>449</b>	<b>1 042</b>	<b>1 042</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>109 765</b>	<b>52 401</b>	<b>2 704</b>	<b>449</b>	<b>1 399</b>

\*- dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

\*\* - nieaudytowane dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

W latach 2006 i 2005 nastąpiła znaczna poprawa przepływów z działalności operacyjnej w porównaniu do roku 2004, kiedy to Emitent nie prowadził działalności z zakresu produkcji i handlu wyrobami stalowymi. W roku 2006 przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 49 762 tys. PLN, co w porównaniu do wyniku z 2005 roku stanowiło wzrost o 34,7%. Od roku 2005 w związku ze zwiększonymi inwestycjami, w tym przejęcie pakietu kontrolnego w Hucie Batory Emitent odnotowuje ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej. W efekcie nowych emisji akcji serii C i D nastąpił wyraźny wzrost przepływów z działalności finansowej.

W I kw. 2007 r. Emitent odnotował dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej, które były głównie wynikiem zbycia przez Alchemia S.A. akcji Ferrum S.A. oraz sprzedaży aktywów przedsiębiorstwa z wyłączeniami na rzecz Unibax Sp. z o.o.

### **Informacje dotyczące ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych przez Emitenta**

Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta wynikają z przepisów prawa oraz postanowień umownych.

Na kapitał własny Emitenta składa się kapitał zakładowy, zapasowy i rezerwy. Zasady tworzenia i wykorzystywania kapitałów własnych określają przepisy prawa, m.in. KSH. W czasie trwania spółki niewolno zwracać akcjonariuszom dokonanych wpłat na kapitał zakładowy, poza wyjątkami wskazanymi w przepisach KSH (art. 344). Kapitał zapasowy do którego przelewa się co najmniej 8% zysku netto za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 kapitału zakładowego, tworzony jest na pokrycie strat (art. 396 KSH). Kapitał zapasowy do wysokości 1/3 wysokości kapitału zakładowego może zostać przeznaczony wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. W pozostałym zakresie Walne Zgromadzenie może przeznaczyć kapitał zapasowy na inne cele. Kapitał rezerwy przeznaczany jest na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (zgodnie z art. 369 KSH). O użyciu kapitału rezerwowego decyduje Walne Zgromadzenie w drodze odpowiedniej uchwały. Ponadto spółka na zasadach określonych w art. 345 KSH nie może bezpośrednio lub pośrednio finansować nabycia emitowanych przez nią akcji.

Zgodnie z umową kredytową nr 24/2005 środki pieniężne w wysokości 70 000 tys. PLN zostały przeznaczone na zakup przedsiębiorstwa działającego pod firmą Huta Batory Sp. z o.o. Huta Batory podpisała również umowę kredytową opiewającą na kwotę 30 000 tys. PLN (umowa kredytowa 23/2005). Środki pozyskane w pierwszej kolejności mogą zostać przeznaczone wyłącznie na zapłatę ceny z umowy sprzedaży zawartej pomiędzy Huta Batory Sp. z o.o. a Panem Romanem Krzysztofem Karkosikiem. Kolejne wykorzystania kredytu mogą być dokonywane po spłacie wszelkich zobowiązań przez Pana Karkosika z tytułu umowy kredytu o nr 1003075453.

Zwraca się uwagę na ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych przez Grupę Kapitałową wynikające z ww. umów kredytowych dotyczące min:

- (1) nie oferowania innym osobom prawnym, jednostkom organizacyjnym nie posiadającym osobowości prawnej lub osobom fizycznym żadnego z aktywów Huty Batory Sp. z o.o. jako zabezpieczenia spłaty zobowiązań swoich i osób trzecich, powyżej 5.000.000. PLN,
- (2) nie udzielania bez zgody Banku gwarancji, poręczeń i pożyczek powyżej 5.000.000. PLN,
- (3) przedkładania w banku w okresach kwartalnych sprawozdań finansowych F-01 a w okresach rocznych zaudytowanego sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem Zarządu oraz opinia i raportem biegłego rewidenta,

- (4) niezwłocznego informowania Banku o wszelkich zamierzeniach powodujących zmiany własnościowe i zmiany kapitału zakładowego Huty Batory Sp. z o.o. oraz o zdarzeniach organizacyjnych i gospodarczych mających istotny wpływ na sytuację prawną, finansową lub ekonomiczną,
- (5) utrzymywania wymienionych w umowie kowenantów finansowych.

Dodatkowo Emitent zawarł umowę kredytową 38/2007 na sfinansowanie zakupu Huty Bankowej Sp. z o.o. W okresie trwania kredytu Emitent zobowiązał się do:

- (1) bez uprzedniej zgody Banku do nie udzielania kredytów, pożyczek, zlecenia wystawienia gwarancji lub otwierania akredytyw albo udzielania poręczeń, wystawiania gwarancji lub w inny sposób zabezpieczania spłaty zobowiązań innego podmiotu,
- (2) dołożenia wszelkich starań, żeby Huta Bankowa dokonywała 100% rozliczeń finansowych za pośrednictwem rachunków prowadzonych przez Bank,
- (3) dołożenia wszelkich starań, żeby Bank miał pierwszeństwo w refinansowaniu kredytów i pożyczek udzielonych Hucie Bankowej przez inne instytucje finansowe,
- (4) nie wypłacania dywidendy w okresie trwania kredytu,
- (5) niedokonywania żadnych wydatków inwestycyjnych w okresie trwania kredytu,
- (6) spłaty kredytu przed terminem w przypadku pozyskania środków z emisji nowych akcji. W związku z tym Kredytobiorca zobowiązał się do przekazania do Banku informacji o warunkach emisji nowych akcji niezwłocznie po uzyskaniu takich informacji
- (7) zawarcia z Bankiem umowy zastawu finansowego niezwłocznie po dokonaniu zakupu Huty Bankowej
- (8) dostarczenia do Banku w ciągu 7 dni od daty zawarcia umowy zastawu finansowego stosownego wpisu w księdze udziałów Huty Bankowej w formie odpowiedniego oświadczenia złożonego przez Hutę Bankową.

Wszelkie kredyty są zabezpieczone, co zostało szczegółowo opisane w punkcie 8.1. Prospektu.

Jednostka zależna od Emitenta - Huta Batory Sp. z o.o. zawarła umowę poręczenia za spłatę kredytu z Bankiem ABN AMRO Bank (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa poręczenia stanowi zabezpieczenie kredytu udzielonego Emitentowi przez Bank w dniu 28 czerwca 2007 r. na podstawie umowy kredytu nr 38/2007.

Przedmiotem umowy poręczenia jest udzielenie przez Hutę Batory Sp. z o.o. (Poręczyciel) nieodwołalnego, bezwarunkowego poręczenia za zobowiązania Emitenta z tytułu umowy pożyczki nr 38/2007 z dnia 28 czerwca 2007 r. Poręczyciel oświadczył nadto, iż wykona zobowiązanie z tytułu niniejszej umowy poręczenia na pierwsze pisemne wezwanie Banku oraz że zapłaci niezwłocznie kwotę wskazaną w pisemnym wezwaniu Banku. Poręczyciel nieodwołalnie upoważnił Bank do obciążenia swojego rachunku (ów) w Banku kwotą wymagalnych w danym czasie zobowiązań wobec Banku, w przypadku gdyby Emitent nie spłacił w terminie swoich zobowiązań względem Banku wynikających z opisanej powyżej umowy kredytu. Tytułem zabezpieczenia skuteczności wykonania niniejszego poręczenia Poręczyciel poddał się egzekucji w zakresie zobowiązań wynikających z niniejszego poręczenia oraz wyraził zgodę na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 180.000.000,00 PLN.

Ponadto Emitent zawarł umowę zastawu finansowego z Bankiem ABN AMRO Bank (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie na 465. 790 udziałach nabytych przez Emitenta w Hucie Bankowej Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 180.000.000,00 PLN.

#### **Przewidywane źródła funduszy potrzebne do zrealizowania planowanych inwestycji**

Emitent zamierza sfinansować planowane inwestycje przy wykorzystaniu środków własnych i kredytów bankowych.

## **6.4 Informacje o tendencjach**

### **Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach, kosztach i cenach sprzedaży**

Grupa Kapitałowa w zakresie produkcji rur oraz wyrobów stalowych w 2007 roku obserwuje zwiększanie wydajności oraz poprawę jakości wytwarzanych produktów, głównie dzięki inwestycjom przeprowadzonym w Hucie Batory w 2006 roku oraz obecnie przeprowadzanym modernizacjom. Huta Batory już od początku roku

stopniowo zwiększa produkcję oraz prowadzi działania w celu zdobycia nowych odbiorców zarówno w kraju, jak i zagranicą. Niepokojącą tendencją na rynku są rosnące od początku 2007 roku ceny złomu, które Emitent stara się neutralizować poprzez zakupy od mniejszych dostawców.

W zakresie wyrobów długich gorącowalcowanych rynek zachowuje stabilne zapotrzebowanie i wysoki potencjał ilościowy sprzedaży. Ceny sprzedaży w okresie pierwszego kwartału 2007 roku ulegały ciągłym wzrostom, zjawisko to uległo zahamowaniu w maju 2007 roku. Od czerwca dostrzegany jest powolny spadek akceptowanych cen ze względu na silną presję cenową ofert importowych z Białorusi i Rosji. Huta Bankowa oczekuje w horyzoncie czasowym do końca roku stabilizacji bądź lekkiego spadku cen sygnalizowanego tendencjami na rynku światowym dostrzeganymi w okresie maj-czerwiec 2007 roku. Posiadany portfel zamówień Huty Bankowa zapewnia w najbliższym okresie bliskie pełnego wykorzystanie dostępnych zdolności produkcyjnych. W zakresie wyrobów kuto-walcowanych poziom cenowy wyrobów jest bardzo stabilny i nie oddaje tendencji charakterystycznych dla rynku wyrobów stalowych ze względu na długoterminową kontraktację usług świadczonych przez odbiorców finalnych tj. zakłady naprawcze taboru kolejowego. W drugim kwartale 2007 roku udało się Hucie Bankowa osiągnąć lekki wzrost uzyskiwanych cen sprzedaży ze względu na wysokie wykorzystanie zdolności produkcyjnych innych producentów obręczy.

W przypadku Kuźni Batory, która dołączyła do grupy w marcu 2007 r., od początku roku 2007 nastąpiło zwiększenie stanów zapasów materiałów, które ma na celu osłabienie efektu rosnących cen złomu, żelazostopów oraz niklu. W analizowanym okresie zaobserwowano wzrost popytu ze strony klientów zagranicznych, głównie w zakresie odkuwek stosowanych w przemyśle maszynowym. Na rynku widoczny jest również wzrost popytu na odkuwki osi wykorzystywanych w kolejnictwie, których Kuźnia Batory jest jedynym krajowym producentem.

Poza powyżej opisanymi, Emitentowi nie są znane jakiekolwiek inne istotne ostatnio występujące tendencje, w produkcji, sprzedaży i zapasach, kosztach i cenach sprzedaży do daty zatwierdzenia prospektu emisyjnego.

#### **Informacje o na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań lub zdarzeń**

Od początku 2007 roku Spółka w dalszym ciągu realizowała strategię opartą na przejęciach innych podmiotów w sektorze stalowym. W marcu 2007 roku Emitent sfinalizował transakcję zakupu Kuźni Batory. Kontynuacją strategii było podjęcie decyzji o zakupie kolejnych podmiotów. W dniu 18 stycznia 2007 r. Emitent podpisał umowę z Mittal Steel Poland dotyczącą nabycia 100% udziałów spółki Huta Bankowa - wyspecjalizowanego producenta prętów zwykłej jakości i profili ciężkich. Wartość transakcji wyniosła uzgodniona na 233 mln PLN. Nabycie aktywów zostało sfinansowane ze środków własnych oraz kredytów. Realizacja umowy nastąpiła 29 czerwca 2007 roku. Przejęcie Huty Bankowej pozwoli Grupie Kapitałowej Alchemia S.A. na zwiększenie skali działalności i wpłynie na poprawę wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

Ponadto Emitent został wyłoniony w drodze przetargu w postępowaniu upadłościowym na zakup 333 236 udziałów stanowiących 49,06 % kapitału zakładowego spółki Huta Katowice - Walcownia Blach Grubych Batory Sp. z o. o. Zawarcie ostatecznej umowy kupna-sprzedaży jeszcze nie nastąpiło ze względu na fakt, iż jeden z pozostałych wspólników w/w spółki nie wyraził zgody na zbycie przedmiotowych udziałów. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie ma ostatecznych decyzji co do zakupu udziałów.

Poza powyżej opisanymi, Emitentowi nie są znane jakiekolwiek inne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które według wszelkiego prawdopodobieństwa mogłyby mieć wpływ na perspektywę rozwoju Emitenta do końca 2007 r.

## 7. Informacje o działalności Emitenta

### 7.1 Główne rynki

#### 7.1.1 Opis i wielkość rynków, na których działa Spółka

Przedmiotem podstawowej działalności Emitenta do końca pierwszego kwartału 2004 r. było garbowanie skór przeznaczonych do produkcji obuwia, odzieży, wyrobów galanterijnych oraz artykułów technicznych. Począwszy od marca 2004 r. Spółka zaprzestała produkcji garbarskiej i wydzierżawiła majątek produkcyjny na rzecz Zakładu Garbarskiego „Skotan” SA z siedzibą w Skoczowie. Spółka rozpoczęła działalność w zakresie zagospodarowywania niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych, produkcji włóknin i wyrobów wykonanych z włóknin oraz działalności detektywistycznej i ochroniarskiej. W kwietniu 2004 r. Emitent zakupił kompletną linię do produkcji recyklatów PET, PE, PP, PVC, która została uruchomiona na przełomie II i III kwartału 2004 r. W czerwcu 2005 r. Emitent zakupił dwie linie do produkcji włókniny puszystej termozgrzewalnej. W dniu 31 października 2006 r. Emitent dokonał sprzedaży na rzecz Unibax Sp. z o.o. przedsiębiorstwa zajmującego się przetwarzaniem odpadów.

Obecnie Grupa Alchemia skoncentrowała się na działalności związanej z produkcją stali. Emitent, z dniem 1 września 2005 r. stał się jedynym właścicielem spółki Huta Batory Sp. z o.o., która zajmuje się produkcją rur bez szwu o bardzo wysokiej jakości ze wszystkich rodzajów stali, w tym ze stali węglowych, stopowych i żaroodpornych oraz rur gładkich przewodowych, konstrukcyjnych, okrętowych, kotłowych oraz konstrukcyjnych przeznaczonych do obróbki wórowej. Huta Batory jest również znaczącym na rynku krajowym producentem stali we wlewkach. Stal wytapiana jest w łukowych piecach elektrycznych. Posiadane urządzenie do próżniowego odgazowania stali (VAD) oraz pieco-kadz (LHF) do pozapiecowej rafinacji stali gwarantują otrzymanie stali we wlewkach o wysokiej jakości i czystości metalurgicznej. Ponadto Spółka nabyła w 2007 r. 100% udziałów w Hucie Bankowa Sp. z o.o. oraz 100% udziałów w Kuźni Batory Sp. z o.o. Dzięki akwizycji Huty Bankowa Sp. z o.o. Grupa poszerzyła oferowany asortyment produktów o kęsy kwadratowe, pręty kwadratowe do produkcji rur, pręty kwadratowe do wyrobu butli gazowych, pręty okrągłe, kształtowniki, kształtowniki łebkowe płaskie oraz obręcze kolejowe i tramwajowe a także pierścienie walcowane bez szwu, natomiast przejęcie Kuźni Batory Sp. z o.o. pozwoliło na zaoferowanie odbiorcom wyrobów kutych.

Produkowane przez Hutę Batory rury są produktem wykorzystywanym przede wszystkim w przemyśle energetycznym, petrochemicznym, wiertniczym oraz przy budowie ropociągów i gazociągów. 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.

Produkcja podstawowych półwyrobów i wyrobów stalowych w Polsce w latach 2001 – 2005 przedstawiała się następująco:

(tys. ton)	2001	2002	2003	2004	2005
Stal surowa	8 800	8 400	9 100	10 600	8 300
Wyroby walcowane na gorąco	6 400	6 300	6 800	7 500	6 200
Rury bez szwu	193	142	126	147	168

Źródło: Hutnicza Izba Przemysłowo Handlowa

Zgodnie z wynikami raportu: International Iron and Steel Institute do największych producentów stali należą Chiny, Japonia, USA, Rosja i Korea południowa. Jednocześnie zauważalny jest dynamiczny wzrost produkcji stali w Republice Chińskiej, w którym produkcja wzrosła w latach 2004 – 2005 o 25%.

Wielkość produkcji rynku stali w latach 2004-2005 (w mln ton), struktura geograficzna:

	2005	2004
--	------	------



Chiny	349,4	280,5
Japonia	112,5	112,7
USA	94,9	99,7
Rosja	66,1	65,6
Korea Płd.	47,8	47,5
Niemcy	44,5	46,4
Ukraina	38,6	38,7
Indie	38,1	32,6
Brazylia	31,6	32,9
Włochy	29,3	28,5
Turcja	21	20,5
Francja	19,5	20,8
Tajwan	18,6	19,6
Hiszpania	17,8	17,6
Meksyk	16,2	16,7
Kanada	15,3	16,3
Wielka Brytania	13,2	13,8
Belgia	10,4	11,7
RPA	9,5	9,5
Iran	9,4	8,7
Polska	8,4	10,6
Pozostali	119,6	117
<b>Razem</b>	<b>1 131,7</b>	<b>1 067,9</b>

Źródło: International Iron and Steel Institute

Zgodnie z raportem opracowanym przez Hutniczą Izbę Handlowo Przemysłową światowa produkcja stali w 2007 roku przekroczy 1,3 mld ton i wzrośnie o ponad 5%. W Chinach produkcja wzrośnie o ponad 12% do poziomu 475 mln ton. Zmniejszy się produkcja w Japonii, Unii Europejskiej (25) i Ameryce Północnej. Spadek produkcji w UE (25) wyniesie ok. 1,5% a jego powodem będzie spowolnienie sektora budowlanego i zwiększenie udziału importu.

### 7.1.2 Główni konkurenci

Głównymi konkurentami Emitenta na krajowym rynku w zakresie sprzedaży rur bez szwu z są przede wszystkim światowe koncerny takie jak Vallourec Mannesman Tubes, Tenaris Dalmine (Włochy), Max Aicher (Niemcy), Benteler (Niemcy), Zeleziarne Podbrezova (Słowacja). Brak jest praktycznie krajowej konkurencji w zakresie oferowanych przez Spółkę Alchemia S.A. rur o średnicach od 21,3 mm do 114,3 mm. W obszarze rur stalowych o średnicach od 219,1 mm do 508 mm Emitent sprzedaje produkty oferowane przez Hutę Batory niektórym polskim kontrahentom. Ponadto dużym producentem jest przedsiębiorstwo walcowania rur Rurexpol, które ma około 37% udział w rynku.

W zakresie sprzedaży rur i wlewków oferowanych przez Hutę Batory udział w rynku kształtuje się następująco:

#### Udział w sprzedaży rur bez szwu w 2006 r.

	<b>[Mg]</b>	<b>%</b>
Rurexpol Częstochowa	24 500	37%
Huta Batory	14 650	23%
Import	26 000	40%
<b>Suma</b>	<b>65 150</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

#### Udział w sprzedaży wlewków na rynku krajowym w 2006 r.

	[Mg]	%
Huta Batory	34 000	26%
Huta Stali Stalowa Wola	25 000	19%
Arcelor Huta Warszawa	30 000	23%
Celsa Huta Ostrowiec	30 000	23%
Ferrostal Gliwice	10 000	9%
<b>Suma</b>	<b>129 000</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

Największą konkurencję dla sprzedaży rur przez Hutę Batory stanowią produkty importowane oraz produkty oferowane przez spółkę Rurexpol Częstochowa. Z kolei głównymi konkurentami krajowymi Spółki w zakresie sprzedaży wlewków są: Huta Stalowa Wola, Arcelor Huta Warszawa, Celsa Huta Ostrowiec i Ferrostal Gliwice.

Od dnia 16 marca 2007 r. do Grupy Kapitałowej zalicza się również Kuźnię Batory, producenta prętów i odkuwek. Według raportu związku Kuźni Polskich do największych konkurentów Kuźni Batory w zakresie sprzedaży odkuwek zalicza się Celsa Hutę Ostrowiec, oraz Kuźnię Stalowa Wola – producenta zarówno prętów jak i odkuwek. Ponadto około 30% popytu zaspokajane jest przez producentów zagranicznych.

#### Światowe udziały producentów stali w 2005 r. (w mln ton)

	miliony ton	udział
Mittal Steel	63,0	5,6%
Arcelor	46,7	4,1%
Nippon Steel	32,0	2,8%
POSCO	30,5	2,7%
JFE	29,9	2,6%
Baosteel	22,7	2,0%
United States Steel	19,3	1,7%
Nucor	18,4	1,6%
Corus Group	18,2	1,6%
Riva	17,5	1,5%
ThyssenKrupp	16,5	1,5%
Tangszan	16,1	1,4%
Evrast	13,9	1,2%
Gerda	13,7	1,2%
Severstal	13,6	1,2%
Sumitomo	13,5	1,2%
SAIL	13,4	1,2%
Wuhan	13,0	1,1%
Anshan	11,9	1,1%
Magnitogorsk	11,4	1,0%
Jiangsu Shagang	10,5	0,9%
Pozostali	686,3	60,6%
<b>Suma</b>	<b>1 132,0</b>	<b>100%</b>

Źródło: International Iron and Steel Institute "World steel in figures 2006"

W zakresie sprzedaży krajowej Huta Bankowa Sp. z o.o. napotyka na konkurencję ze strony dostaw importowych w szczególności z Rosji, Ukrainy, Białorusi i Czech. W zakresie prętów okrągłych i półwyrobów do kucia Huta Bankowa napotyka na rynku krajowym na konkurencję ze strony producentów krajowych takich jak Arcelor Warszawa, Huta Stalowa Wola oraz innych producentów zagranicznych, w tym Petrostal, BMZ, Moravia Steel, czy Mechel. W zakresie dostaw wyrobów długich (pręty okrągłe i kształtowniki łebkowe) konkuruje przede wszystkim z dostawcami z Rosji, Ukrainy, Czech i Białorusi (pręty okrągłe) oraz Turcji, Włoch, Wielkiej Brytanii (kształtowniki łebkowe).

### 7.1.3 Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Założenia dotyczące stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów dotyczących pozycji konkurencyjnej Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej pochodzą z opracowań przygotowanych przez International Iron and Steel Institute oraz Hutniczą Izbę Przemysłowo Handlową. Wszędzie tam, gdzie przedmiotowe źródła nie zostały wskazane, założenia dotyczące stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów dotyczących pozycji konkurencyjnej Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej oparte są na wiedzy Zarządu Emitenta o działalności Grupy Kapitałowej i jego pozycji konkurencyjnej.

### 7.1.4 Informacje dotyczące czynników nadzwyczajnych, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta oraz na rynki na których prowadzi działalność podstawową

Oprócz czynników wskazanych w punkcie 7.1 oraz 7.2 Prospektu w okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta oraz na rynki na których prowadzi działalność podstawową.

## 7.2 Działalność podstawowa

### 7.2.1 Podsumowanie

Grupa Kapitałowa Alchemia, której Emitent jest podmiotem dominującym, tworzy jedną z największych w Polsce grupę producentów półfabrykatów i produktów gotowych ze stali. Grupa posiada dominującą pozycję w niektórych segmentach (grupach produktowych). Znaczna część produktów Grupy sprzedawana jest na rynki zagraniczne.

Wyroby Grupy Kapitałowej dostarczane są przede wszystkim do następujących gałęzi przemysłu:

- budownictwo – rury bez szwu,
- konstrukcje stalowe – rury bez szwu
- przemysł maszynowy
- motoryzacja i transport –pręty, odkuwki
- okrętowy
- naftowy, wydobywczy i gazowy

Okolo 50% wolumenu wykonanej produkcji Grupy trafia na rynki zagraniczne.

Główne rynki zagraniczne na których lokowane są produkty Grupy Kapitałowej Alchemia to Niemcy i Czechy

Zmiana profilu działalności Grupy Kapitałowej i koncentracja na przetwórstwie stali spowodowała zwiększenie skali działalności. Jednocześnie Grupa Kapitałowa wyraźnie poprawiła rentowność.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej

w tys. PLN	I kw. 2007**	2006*	2005*	2004
Przychody ze sprzedaży ogółem	131 032	426 275	239 106	16 826

\*- dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

\*\*- dane niezaudytowane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

## 7.2.2 Przewagi konkurencyjne

Do głównych przewag konkurencyjnych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej należy zaliczyć:

### **Silna pozycja na rynku krajowym**

Grupa Alchemia zajmuje znaczącą pozycję na rynku krajowym rur stalowych. Wynika to z faktu koncentracji sprzedaży do krajowych hurtowników, funkcjonujących w wielu sektorach, a między innymi w przemyśle gazowym, petrochemicznym, energetycznym.

### **Doświadczenie**

Spółki z Grupy Kapitałowej posiadają długoletnie doświadczenie w produkcji i handlu wyrobami ze stali. Wieloletnia praktyka pozwoliła spółkom Grupy Kapitałowej na optymalizację procesu produkcyjnego, utrzymywanie długich serii (przebrojenie produkcji jest procesem kosztownym) oraz na efektywne wykorzystanie zaplecza produkcyjnego.

### **Terminowość i szybkość dostaw**

W wyniku posiadania oddzielnych działów sprzedaży Grupa Kapitałowa Alchemia S.A. odznacza się terminowością dostaw. Terminy dostaw do poszczególnych odbiorców są określone widełkowo i dzięki sprawności i efektywności działania są realizowane zazwyczaj w okresie maksymalnie dwóch miesięcy,

### **Wysoka jakość**

Grupa Alchemia w wyniku ograniczonej ilości dostawców rur o określonej średnicy jest znaczącym graczem na rynku krajowym, co przyczynia się do utrzymywania siły przetargowej i możliwości uzyskania korzystnych cen. Mimo tego dąży się do pozyskania klientów i zachowania stabilnych relacji z istniejącymi odbiorcami za pośrednictwem wysokiej jakości produkcji.

### **Szeroki asortyment**

Grupa Kapitałowa jest jednym z głównych krajowych producentów wyrobów stalowych takich jak rury bez szwu, pręty czy wlewki. Poza wyrobami oferowanymi przez Emitenta, ofertę Grupy Kapitałowej uzupełniają również wyroby kute. Dzięki szerokiej ofercie produktowej Emitent jest w stanie konkurować na wielu rynkach i przedstawiać tam kompletną ofertę w zakresie produktów ze stali oraz elastycznie reagować na zmiany popytu. Ponadto znaczny wolumen produkcji gwarantuje wyższy poziom marż (przemysł przetwórstwa stali charakteryzuje się znacznymi kosztami stałymi i niezbędnym wysokim zaangażowaniem kapitałowym).

### **Niszowość produkcji**

Grupa Kapitałowa jest wyłącznym producentem niektórych produktów specjalistycznych na rynku krajowym. Pozwala to na uniezależnienie się od wahań koniunkturalnych i osiąganie wysokich marż sprzedażowych. W przeważającej części wyroby te są wykorzystywane w przemyśle naftowym, wydobywczym i gazownictwie, gdzie wymagane są produkty o wyższej wytrzymałości i lepszej jakości.

## 7.2.3 Strategia

### Budowa stabilnej grupy kapitałowej w sektorze stalowym

Zarząd Spółki w okresie najbliższych 2-3 lat planuje budowę silnej Grupy Kapitałowej w sektorze stalowym skoncentrowanej przede wszystkim na produkcji rur w szerokim zakresie oraz innych wyrobów stalowych.

### Rozwój grupy poprzez przejęcia

Emitent w najbliższych latach planuje dokonywać dalszych przejęć podmiotów z sektora stalowego zarówno w kraju jak i zagranicą. Głównym kryterium doboru spółek stanowiących potencjalne cele przejęć, jest produkcja wyrobów specjalistycznych i wysoko-przetworzonych pozwalających na uzyskiwanie atrakcyjnych marż. Spółka poprzez przejęcia podmiotów planuje zwiększyć skalę działalności Grupy Kapitałowej wykorzystać efekty synergii oraz poprawić rentowność.

W dniu 18 stycznia 2007 roku Emitent podpisał umowę nabycia 100% udziałów w Spółce Huta Bankowa Sp. z o.o. W dniu 29 czerwca 2007 r. Emitent nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. w wykonaniu warunkowej zobowiązującej umowy nabycia udziałów zawartej w dniu 18 stycznia 2007 r., zmienionej w dniu 28 czerwca 2007r. Nabycia dokonano poprzez kupno 100 udziałów Huty Bankowej od Mittal Steel Poland S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Chorzowskiej 10 oraz objęcie 465.690 udziałów w

podwyższonym kapitale zakładowym Huty Bankowej za łączną kwotę 233 mln PLN. Koszt nabycia został sfinansowany ze środków własnych oraz kredytu udzielonego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A w dniu 28 czerwca 2007 r. Ponadto, Huta Bankowa nabyła w celu umorzenia pozostałe 158.300 udziałów należących do Mittal Steel Poland S.A. Przejęcie Huty Bankowej przyczyniło się do poszerzenia oferty produktowej Grupy Kapitałowej Alchemia w zakresie produktów stalowych i rur oraz umocnienia pozycji Emitenta na krajowym rynku wyrobów stalowych. Huta Bankowa jest wyspecjalizowanym producentem prętów zwykłej jakości, a jednocześnie produkuje małe ilości profili ciężkich. Spółka obecnie wytwarza: kąsy kwadratowe (80 – 300 mm), pręty kwadratowe i okrągłe do produkcji rur oraz butli gazowych, pręty okrągłe surowe (90 – 250 mm) i ulepszone cieplnie (90-200 mm), kątowniki równoramienne (200x200x16, 18, 20 mm), kształtowniki łebkowe do budowy statków (HP 220 – 300 mm), jak również kuto-walcowane obrycze do pojazdów szynowych i pierścienie. W okresie najbliższych 12-stu miesięcy będzie kontynuowany program modernizacji Walcowni w Hucie Bankowej. W ramach tego programu zrealizowano i uruchomiono linię obróbki cieplnej prętów.

W dniu 16 marca 2007 Emitent podpisał umowę nabycia 97,44% udziałów w Kuźni Batory Sp. z o.o. oraz tytuł prawny do nieruchomości, ruchomości i wierzytelności wchodzących w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Kuźnia wykonuje wyroby kute ze stali, które poddane dalszej obróbce wykorzystywane są w przemyśle maszynowym, okrętowym, energetycznym. Przejęcie kontroli nad Kuźnią wpłynie na rozbudowę oferty produktowej o wyroby poddane obróbce kutej, która stanowi kolejne stadium przetworzenia wyrobów jakie oferują huty. Kuźnia Batory jest liderem na krajowym rynku prętów kutych. W I kw. 2007 r. Alchemia S.A. nabyła pozostałe udziały i obecnie posiada 100% udziałów w Kuźni Batory Sp. z o.o.

#### Rozwój oferty produktowej

W okresie najbliższych dwóch lat Spółka planuje zwiększenie liczby produktów w ofercie, przejście na produkcję wyrobów o większym stopniu przetworzenia umożliwiającym uzyskiwanie atrakcyjnych marż oraz produktów niszowych, dzięki którym Grupa Kapitałowa stanie się odporna na wahania koniunkturalne na rynku stali.

W latach 2007-2008 Spółka zamierza dokonać inwestycji w rozbudowę mocy produkcyjnych Huty Batory w celu zwiększenia produkcji rur oraz podniesienia stopnia ich przetworzenia. W ramach działań modernizacyjnych Grupa Kapitałowa planuje modernizację urządzeń do obróbki wtórnej stali, produkcji wlewków oraz pieców.

Grupa Kapitałowa obecnie nie prowadzi działalności w zakresie produkcji biopaliw i nie przewiduje rozpoczęcia takiej produkcji w najbliższej przyszłości.

## **7.2.4 Inwestycje**

### **Alchemia S.A.**

Nakłady inwestycyjne w 2004 r. dotyczyły zakupu linii technologicznej do produkcji PET, PE, PP, PVC, przygotowania zaplecza produkcyjnego oraz zmian w sposobie użytkowania budynków i budowli oraz zakupu środków transportowych. Łączna kwota nakładów inwestycyjnych Emitenta w 2004 r. wyniosła 1 766 tys. PLN. Nakłady inwestycyjne w 2005 r. dotyczyły zakupu dwóch linii technologicznych do produkcji włókniny puszystej termozgrzewalnej, przygotowania zaplecza produkcyjnego oraz zmian w sposobie użytkowania budynków i budowli, ulepszenia linii technologicznej do produkcji PET, zakupu środków transportowych. Łączna kwota nakładów inwestycyjnych Emitenta w 2005 r. wyniosła 6 800 tys. PLN.

W IV kw. 2005 r. Emitent rozpoczął inwestycję budowy węzła cieplnego w podmiocie zależnym Huta Batory Sp. z o.o., inwestując do końca 2005 roku kwotę 1 000 tys. PLN ze środków własnych i zakupił udziały w Hucie Batory za łączną kwotę 1 048 tys. PLN.

W 2006 r. Emitent dokonał inwestycji o łącznej wartości 42 008 tys. PLN z czego 41 473 tys. PLN przypadało na zakup akcji spółki Ferrum S.A. i Skotan S.A.

#### Bieżące inwestycje:

W 2007 r. Emitent dokonywał inwestycji dotyczących zakupu udziałów spółki Kuźnia Batory łącznie z nieruchomościami, ruchomościami i wierzytelnościami wchodzącymi w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa w wysokości 16 560 tys. PLN, w kwocie tej uwzględniony jest koszt zakupu nieruchomości od Syndyka masy upadłościowej Huty Batory S.A. w wysokości 5 842 tys. PLN.

Emitent w dniu 29 czerwca 2007 r. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. w wykonaniu warunkowej zobowiązującej umowy nabycia udziałów zawartej w dniu 18 stycznia 2007 r.,

zmienionej w dniu 28 czerwca 2007r. Nabycia dokonano poprzez kupno 100 udziałów Huty Bankowej od Mittal Steel Poland S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Chorzowskiej 10 oraz objęcie 465.690 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Huty Bankowej Sp. z o.o. za łączną kwotę 233 mln PLN. Koszt nabycia został sfinansowany ze środków własnych oraz kredytu udzielonego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A w dniu 28 czerwca 2007 r. Ponadto, Huta Bankowa nabyła w celu umorzenia pozostałe 158.300 udziałów należących do Mittal Steel Poland S.A.

### **Grupa Kapitałowa**

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2005 r. w Hucie Batory na rzeczowe aktywa trwale wyniosły 4 528 tys. PLN oraz na wartości niematerialne i prawne 155 tys. PLN. Do głównych inwestycji należały budowa kotłowni parowej dla VAD o wartości 2,126 tys. PLN oraz zakup ładowarki do przeładunku złomu za 706 tys. PLN.

W 2006 r. nakłady inwestycyjne w Hucie Batory zwiększyły się do poziomu 21 557 tys. PLN. W ramach tych nakładów 21 522 tys. PLN związane było z inwestycjami w rzeczowe środki trwałe. Do głównych inwestycji należał zakup nieruchomości wraz z mediami za kwotę 8 700 tys. PLN. Ponadto dokonano inwestycji w zamknięty układ chłodzenia na urządzeniu VAD z zamknięciem obiegu wody o wartości 1 904 tys. PLN, zmodernizowano: instalacje wodno-ściekowe (wartość zadania 1 714 tys. PLN), napęd walcarki pielgrzymowej w zakresie: koła zamachowego, części zębatej sprzęgła oraz łączników przegubowych (wartość zadania 1 234 tys. PLN), obrabiarki do toczenia walców (wartość zadania 955 tys. PLN). Pozostałe środki zostały przeznaczone na modernizację i unowocześnienie innych środków trwałych.

W 2007 r. do dnia zatwierdzenia prospektu Grupa przeprowadziła inwestycje w Hucie Batory na kwotę 5,1 mln PLN, z czego do najważniejszych pozycji należała modernizacja pieców (wartość ponad 3,3 mln PLN)

### **Obecnie prowadzone inwestycje:**

Plan inwestycyjny Huty Batory na lata 2007 i 2008 zakłada wielkość nakładów na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne i prawne w wysokości 77 700 tys. PLN. Wszystkie, rozpoczęte inwestycje mają charakter długoterminowy i zostaną zakończone w 2008 roku. Szacuje się, iż nakłady inwestycyjne w Hucie Batory w 2007 roku wyniosą około 40 mln PLN.

Główne inwestycje przewidziane do realizacji w Hucie Batory:

	tys. PLN
Modernizacja prasy pionowej*	12 500
Zakup i zainstalowanie obcinarek do cięcia, fazowania i podtaczania*	12 000
Przebudowa i modernizacja pieców do żarzenia odprężającego wlewków (alternatywnie budowa nowego pieca)	4 000
Zbijacz zgorzeliny, hydrauliczny*	3 000
Rozbudowa hali lejniczej z przeniesieniem stanowiska czyszczenia ogniowego wlewków*	2 000
Modernizacja gospodarki wodno-ściekowej	2 000
Wprowadzenie zamkniętego układu chłodzenia na urządzeniu VAD z zamknięciem obiegu wody*	1 000
Zwiększenie wydajności pieca PE5	1 000
Modernizacja odtworzeniowa urządzenia do badania ultradźwiękowego rur kotłowych*	1 000
Zakup pojazdu do przewozu złomu i wlewków	800

\*- inwestycje, w ramach których podjęto wiążące zobowiązania

Źródło: Emitent

W związku z zakupem udziałów w Kuźni Batory Sp. z o.o. Alchemia zamierza przeprowadzić inwestycje w spółce na kwotę około 6 mln PLN. Inwestycja będzie dotyczyła wymiany pieców na bardziej energooszczędne.

Główne inwestycje planowane w Hucie Bankowej na lata 2007–2008 dotyczą podjęcia produkcji i sprzedaży ciężkich kształtowników dla budownictwa i wymagają przeprowadzenia modernizacji Wydziału Walcowni w kierunku rozbudowy dla potrzeb rozszerzania programu produkcji o kształtowniki budowlane w zakresie wymiarowym 180 ÷ 300 mm.

Prace modernizacyjne obejmą głównie zespół walcowniczy i urządzenia współpracujące z walcarkami. Część urządzeń, których stan techniczny i przydatność do produkcji kształtowników uniemożliwia ich modernizację, zostanie zastąpione nowymi.

Zakres inwestycyjny (w który wpisuje się także chłodnia pokroczna wraz z rusztem podającym i urządzeniami transportowymi do prostownic – w trakcie realizacji, zakończenie w 2007 r.) umożliwi rozszerzenie programu produkcji walcowni o w/w kształtowniki stosowane w budownictwie i konstrukcjach stalowych:

Huta Bankowa docelowo sprzedawać będzie 38 500 Mg nowego asortymentu kształtowników/rok, co stanowić będzie 25% maksymalnych możliwości produkcyjnych walcowni. Pozostałą sprzedaż stanowią będą najbardziej rentowne wyroby dotychczas produkowane.

Łączny koszt inwestycji wraz z nakładami na uruchomienie nowych inwestycji:

Wyszczególnienie	Lata	
	2007	2008
	tys. PLN	
Modernizacja Wydziału Walcowni	16 199	25 930
Modernizacja Wydziału Pierścieni Kuto-Walcowanych	1 080	550
Centrum Serwisowe	940	1 500
Inne	3 881	1 700
<b>Razem</b>	<b>22 100</b>	<b>29 680</b>

W ramach realizowanych inwestycji przez Hutę Bankową w 2007 roku do czasu zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego zrealizowano następujące inwestycje:

Modernizacja Wydziału Walcowni

- inwestycje zakończone 1.229 tys. zł.
- Inwestycje w trakcie realizacji, w ramach których podjęto wiążące zobowiązania: 12.112 tys. zł.

Modernizacja Wydziału Pierścieni i Obręczy Kuto-Walcowanych

- inwestycje zakończone 81 tys. PLN
- inwestycje w trakcie realizacji, w ramach których podjęto wiążące zobowiązania: 1.000 tys. PLN

Centrum Serwisowe

- inwestycje zakończone 570 tys. PLN

Inne

- inwestycje zakończone 1 707 tys. PLN
- inwestycje w trakcie realizacji, w ramach których podjęto wiążące zobowiązania: 2 174 tys. PLN

Grupa Kapitałowa Emitenta prowadząc inwestycje wykorzystuje zarówno środki własne (finansowanie wewnętrzne) jak i kredyty bankowe (finansowanie zewnętrzne).

## 7.2.5 Sprzedaż

### Źródła przychodów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej

tys. PLN	31.12.2006*		31.12.2005*		31.12.2004*		31.12.2004	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Przychody netto ze sprzedaży produktów	404 842	93%	225 327	94%	10 772	64%	10 772	64%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	29 170	7%	13 779	6%	6 054	36%	6 054	36%
<b>Razem przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>434 012</b>	<b>100%</b>	<b>239 106</b>	<b>100%</b>	<b>16 826</b>	<b>100%</b>	<b>16 826</b>	<b>100%</b>

\*- dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

tys. PLN	31.03.2007**		31.03.2006**	
	wartość	udział	wartość	udział

Przychody netto ze sprzedaży produktów	117 293	90%	94 590	94%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 739	10%	6 055	6%
<b>Razem przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>131 032</b>	<b>100%</b>	<b>100 645</b>	<b>100%</b>

\*\* - dane nieaudytowane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

W roku 2004 przedmiotem podstawowej działalności Emitenta było garbowanie skór. Począwszy od marca 2004 r. Spółka rozpoczęła działalności w zakresie zagospodarowywania niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych, produkcji włóknin i wyrobów wykonanych z włóknin, z wyłączeniem odzieży oraz działalność detektywistyczną i ochroniarską. W kwietniu 2004 r. Emitent zakupił kompletną linię do produkcji recyklatów PET, PE, PP, PVC, która została uruchomiona na przełomie II i III kwartału 2004 r. Od września 2005 roku Emitent zmienił strategię i rozpoczął budowę silnej grupy zajmującą się produkcją wyrobów stalowych. Spółka kupiła 100% udziałów w Hucie Batory, która oferuje szeroki asortyment rur bez szwu.

Ponad 20-krotny wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów w 2005 r. w porównaniu z rokiem 2004 wiąże się bezpośrednio ze zmianą działalności Grupy Kapitałowej. Dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży w 2006 roku to wynik uwzględnienia całorocznej sprzedaży produktów stalowych. W 2005 i 2006 roku Grupa Kapitałowa znacznie zwiększyła sprzedaż towarów i materiałów co wiąże się z rozwojem działalności handlowej Emitenta.

W I kw. 2007 r. udział sprzedaży produktów wyniósł 90% w przychodach ogółem wobec 94% udziału w analogicznym okresie roku 2006.

## 7.2.6 Główne kategorie produktów i usług

Emitent zajmuje się głównie działalnością handlową i dostarcza rury bez szwu o średnicach od 21,3 mm do 140,3 mm.

Do głównych grup asortymentowych Huty Batory należą rury bez szwu, rury gładkie przewodowe, konstrukcyjne, okrętowe, kotłowe oraz konstrukcyjne przeznaczone do obróbki wiórowej. Do pozostałych asortymentów zalicza się wlewki przeznaczone do produkcji rur, wlewki o przekroju prostokątnym, wlewki przeznaczone do kucia, wlewki o przekroju kwadratowym i wlewki o przekroju ośmiokątnym. Stal wytapiana jest w łukowych piecach elektrycznych. Posiadane urządzenie do próżniowego odgazowania stali (VAD) oraz pieco-kadź (LHF) do pozapiecowej rafinacji stali gwarantują otrzymanie stali we wlewkach o wysokiej jakości i czystości metalurgicznej.

Huta Bankowa Sp. z o.o. Huta Bankowa jest wyspecjalizowanym producentem prętów grubych, a jednocześnie produkuje małe ilości profili ciężkich. Spółka obecnie wytwarza: kęsy kwadratowe (80 – 300 mm), pręty kwadratowe i okrągłe do produkcji rur oraz butli gazowych, pręty okrągłe surowe (90 – 250 mm) i ulepszone ciepnie (90 – 200 mm), kątowniki równoramienne (200x200x16, 18, 20 mm), kształtowniki łebkowe do budowy statków (HP 220 – 300 mm), jak również kuto-walcowane obręcze do pojazdów szynowych i pierścienie.

Kuźnia Batory specjalizuje się w produkcji wyrobów płaskich (walcowanych). Do podstawowego asortymentu spółki zalicza się pręty okrągłe i kwadratowe kute na prasie, pręty płaskie oraz kostki kute na prasie, krążki, krążki z przebijanym otworem, pierścienie rozkuwane, tuleje oraz odkuwki swobodne kute. Ofertę uzupełniają pręty kute na kowarkach. W zależności od wymagań klienta odkuwki mogą być dostarczane w stanie: surowym, zmiekkczonym, normalizowanym, normalizowanym i odpuszczonym, ulepszonym lub przesyconym.

Do podstawowej działalności spółki Hydromech należy działalność usługowa w zakresie napraw maszyn i urządzeń w tym obrabiarek do metalu, obsługa węzłów łożyskowych, wibrodiagnostyka oraz wyważanie dynamiczne. Spółka zajmuje się również obróbką skrawaniem elementów maszyn w zakresie toczenia, szlifowania i frezowania i obróbką cieplną elementów maszynowych. Ponadto spółka prowadzi serwis i diagnostykę urządzeń hydraulicznych i pneumatycznych.

Laboratoria Badań Batory specjalizuje się w badaniach technicznych i pracach badawczo rozwojowych w dziedzinie nauk technicznych. Spółka prowadzi również działalność usługową w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji silników elektrycznych, prądnic, transformatorów oraz aparatury rozdzielczej i sterowniczej. Ponadto laboratoria prowadzą działalność w zakresie obróbki metali i nakładania powłok na metale oraz obróbki mechanicznej elementów metalowych i produkcję narzędzi.



## Struktura sprzedaży

	2006*		2005*		2004	
	wartość	udział	Wartość	udział	wartość	udział
rury i wlewki	420 969	96,80%	221 169	92,5%		
paliwa płynne			1 410	0,6%		
produkty spożywcze	2 511	0,58%	8 968	3,8%		
usługi ochroniarsko-porządkowe	1 152	0,26%	552	0,2%		
Obróbka mechaniczna i wykonawstwo elementów metalowych	604	0,14%				
Usługi w zakresie naprawy i konserwacji maszyn ogólnego zastosowania	105	0,02%				
skóry bydlęce					6 265	37,2%
skóry świńskie					0	0,0%
PET	5 477	1,26%	4 348	1,8%	1 213	7,2%
Pozostałe	4 052	0,93%	2 659	1,1%	3 294	19,6%
sprzedaż towarów					5 320	31,6%
sprzedaż materiałów					734	4,4%
<b>SUMA</b>	<b>434 870</b>	<b>100,00%</b>	<b>239 106</b>	<b>100,00%</b>	<b>16 826</b>	<b>100,00%</b>

\*- dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

	I kw. 2007**		I kw. 2006**	
	wartość	udział	Wartość	udział
rury i wlewki	126 505	96,5%	96 050	95,4%
PET		0,0%	1 269	1,3%
Produkty spożywcze		0,0%	2 487	2,5%
usługi ochroniarsko-porządkowe		0,0%	288	0,3%
Obróbka mechaniczna i wykonawstwo elementów metalowych	1 491	1,1%		0,0%
Badania i analizy techniczne	843	0,6%		0,0%
Usługi w zakresie naprawy i konserwacji maszyn ogólnego zastosowania	750	0,6%		0,0%
Pozostałe	1 443	1,1%	551	0,5%
<b>SUMA</b>	<b>131 032</b>	<b>100,0%</b>	<b>100 645</b>	<b>100,0%</b>

\*\*-dane nieaudytowane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

## Struktura sprzedaży terytorialnej

w tys. PLN	2006*		2005*		2004*	
	Wartość	udział	Wartość	udział	wartość	udział
Przychody krajowe	224 621	52%	143 460	60%	16 826	100%
Przychody eksportowe	213 249	48%	95 646	40%	0	0%
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów , towarów, materiałów i usług</b>	<b>434 870</b>	<b>100%</b>	<b>239 106</b>	<b>100%</b>	<b>16 826</b>	<b>100%</b>

\*- dane sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

W roku 2004 Emitent prowadził działalność wyłącznie na rynku polskim. Zakup Huty Batory i rozpoczęcie działalności w ramach produkcji rur i wlewk spowodował zmiany w strukturze sprzedaży terytorialnej. W 2005 roku udział eksportu w całości sprzedaży wyniósł 40% natomiast w 2006 roku wzrósł do 48%. Grupa Kapitałowa eksportuje produkty głównie do krajów Unii Europejskiej (około 90% całości eksportu).

### 7.2.7 Nowe produkty

Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej stale dopasowują swoją ofertę produktową do zmieniających się wymagań rynkowych. Do ważniejszych zmian w ostatnim okresie w zakresie asortymentu wyrobów należy zaliczyć wprowadzenie do produkcji rury grubościennych w gat. 20G2AV przeznaczonych na cylindry hydrauliczne dla odbiorców w Europie Zachodniej oraz rur wiertniczych okładzinowych z wymaganą dodatkowo próbą udarność, produkcji nowego wymiaru  $\phi$  473,0 do produkcji rur wiertniczych z gładkimi końcami zgodnie z wymaganiami specyfikacji API - 5CT oraz nowych wymiarów  $\phi$  368,  $\phi$  377,  $\phi$  390 mm. do produkcji rur z przeznaczeniem na cylindry hydrauliczne.

W ramach działu stalowni doszło do wdrożenia produkcji wlewków w formacie  $\phi$  600 o długości 3.900 mm. i masie wlewka 7.500 kg oraz wdrożenie produkcji stali wysokochromowych (nierdzewnych) we wlewkach formatu Q 12 i Q 15 dla odbiorców zagranicznych

Huta Batory ma również zamiar wprowadzić do produkcji rury kotłowe stopowe w gatunku 15NiCuMoNb. Obecnie produkt ten jest na etapie oferowania i przewiduje się iż sprzedaż może zostać uruchomiona w II półroczu 2007 r. Oba, wyżej wymienione produkty są wyrobami niszowymi o wyższych parametrach jakościowych. Rozwój sprzedaży tych produktów spowoduje wzrost uzyskiwanej marży. Ponadto Huta Batory w celu wyeliminowania ryzyka wypierania wyrobów przez tanie produkty z Chin rozwija ofertę produkcyjną rur o wyższych wymaganiach temperaturowych i o podwyższonej wytrzymałości.

Informacje dotyczące nowych produktów Spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. przedstawiono w punkcie 7.2.12 niniejszego Prospektu Emisyjnego.

### 7.2.8 Sezonowość

Zjawisko sezonowości produkcji i przychodów ze sprzedaży występuje w niewielkim rozmiarze w przypadku wszystkich produktów produkowanych przez Grupę Kapitałową. Wlewki stanowią półprodukty do dalszych procesów technologicznych i stanowią wkład w produkcji wyrobów długich, płaskich i kuto-walcowanych, znajdujących zastosowanie w budownictwie, przemyśle stoczniowym, motoryzacyjnym, górniczym i maszynowym. Rury wykorzystywane są w przemysłach energetycznym, petrochemicznym, wiertniczym i przy budowie ropo i gazociągów. W związku z naturalną sezonowością prac budowlanych, odnotowuje się spadek sprzedaży w miesiącach grudzień – styczeń. Spadek produkcji obserwuje się również w miesiącach lipiec – sierpień, co wiąże się z okresem wakacyjnym.

Sprzedaż wyrobów Huty Bankowa nie poddaje się zjawisku sezonowości. Poszczególne grupy wyrobów są dedykowane do branż przemysłowych prowadzących produkcję ciągłą na niezmiennym poziomie w ciągu roku (przemysł maszynowy, stoczniowy, kolejnictwo). Jedyne odchylenia od wielkości średnich wolumenu sprzedaży mogą wynikać z przyczyn: technologicznych – przerwy produkcyjne, remonty lub logistycznych – przerwy świąteczne uniemożliwiające odbiór materiału przez składy zagraniczne.

### 7.2.9 Główni dostawcy

#### Alchemia S.A.

Zaopatrzenie surowcowe Emitenta w dostawy wlewków prowadzą głównie A, B oraz C. Emitent dostarcza wlewki do Walcowni Rur Andrzej, która przerabia surowiec na rury o średnicach od 21,3 mm do 140,3 mm. Rury następnie są sprzedawane do odbiorców końcowych.

#### Grupa Kapitałowa

Huta Batory dokonuje zakupów następujących surowców i półfabrykatów:

- złom stalowy,
- stopy żelaza,
- koks,
- surówka przeróbcza,
- wapno

Dostawy złomu stalowego są dobrze zdywersyfikowane. Do najważniejszych dostawców należy zaliczyć spółki trzy podmioty, które odpowiadają za 25% wszystkich dostaw.

Zaopatrzenie surowcowe Huty Batory w dostawy żelazostopów dokonywane jest przede wszystkim przez Kuźnię Batory która odpowiada za ponad 35% całości dostaw. Do większych dostawców należy również zaliczyć spółki D (9,3%), E (8,4%), F (8,3%), i G (6,9%). Emitent korzysta również z dostaw licznych, mniejszych dostawców.

Zapotrzebowanie na pozostałe surowce jest nieduże i wynosi około 5% wartości dostaw do Huty Batory Sp. z o.o. Podstawowym dostawcą koksu jest spółka H. W zakresie dostaw wapna dostawy są realizowane przez spółkę I, natomiast surówkę przeróbczą dostarcza głównie firma J.

W Hucie Bankowa najistotniejszą pozycją kosztów są materiały wsadowe. Głównym dostawcą, w 75%, jest A., który ceny ustala zgodnie z podpisaną wieloletnią umową wsadową.

Kuźnia Batory zaopatruje się we wlewki i żużel, które są niezbędne w procesie produkcji. Do głównych dostawców spółki należą K, której udział w dostawach wahał się od 64% w 2004 r. do 89% w 2005 r. i 54% w 2006 r. oraz spółka L.

Łączna wartość zakupionego surowca w 2006 roku wyniosła 248 442 tys. PLN z czego około 67% przypadło na zakup złomu stalowego a 29% na zakup żelazostopów.

## **7.2.10 Główni odbiorcy**

### **Alchemia S.A.**

Emitent sprzedaje swoje produkty głównie do odbiorców krajowych. Najważniejszym odbiorcą finalnym jest firma Rafako S.A. z nie większym niż 15 - 20% udziałem w sprzedaży. Do pozostałych istotnych odbiorców krajowych zalicza się spółki A (8%) i B (6%).

### **Grupa Kapitałowa**

W strukturze geograficznej odbiorców eksportowych Huty Batory dominują kontrahenci europejscy. W 2006 roku głównymi odbiorcami zagranicznymi rur były spółki C (23%), J (21%) D (12%) i E (8%), natomiast do najważniejszych krajowych kontrahentów zaliczają się F (16%), G (12%) i H (8,5%).

Jednym z głównych zagranicznych odbiorców wlewów poza wyżej wymienionymi firmami jest I, natomiast na rynku krajowym dominują spółki Walcowania Blach Grubych Batory, Kuźnia Batory, Huta Batory i Kuźnia Stalowa Wola.

## **7.2.11 Kuźnia Batory Sp. z o.o.**

W dniu 16 marca 2007 r. Emitent podpisał umowę nabycia 97,44% udziałów w Kuźni Batory za kwotę 16 560 tys. PLN. Podpisanie umowy nabycia udziałów zostało poprzedzone rozstrzygnięciem przetargu przed Sądem Rejonowym w Katowicach, w którym Emitent został wyłoniony jako nabywca. W I kw. 2007 r. Emitent nabył pozostałe udziały w Kuźni Batory i tym samym stał się 100% udziałowcem.

### Podstawowe informacje

Główną działalnością Kuźni Batory jest wykonywanie wyrobów kutech z ponad 100 gatunków stali, od gatunków konstrukcyjnych węglowych i stopowych poprzez wyroby ze stali narzędziowych do pracy na gorąco i zimno – włącznie ze stalami szybko tnącymi, aż do stali nierdzewnych, kwaso- i żaroodpornych i innych stopów. Główne produkty Kuźni stanowią pręty kute (o wymiarach śr. 30-650 mm), odkuwki o kształcie skupionym w postaci krążków, kostek i pierścieni oraz różnych kształtach kutech swobodnie i półswobodnie. Kuźnia wykonuje także różnego rodzaju usługi od kucia poprzez obróbkę cieplną i mechaniczną kończąc na usługach przetopu elektrożużłowego. Spółka jest liderem w produkcji prętów kutech i zamierza utrzymać tę pozycję w kolejnych

latach. Produkty Spółki w przeważającej części wykorzystywane są w przemyśle maszynowym, natomiast w mniejszym stopniu w przemyśle okrętowym, energetycznym i motoryzacyjnym.

Spółka dysponuje jako jedyna w Polsce wydziałem kowarek. Poza tym posiada nowoczesną prasę do kucia swobodnego o nacisku 20MN, nowoczesne urządzenia do obróbki cieplnej z unikalnym stanowiskiem hartowania w roztworze polimerowym, bardzo uniwersalny oddział obróbki skrawaniem jak również oddział elektrożużlowej rafinacji stali. Obecnie Spółka wykorzystuje 95% mocy produkcyjnych działu prasowni oraz w 30% moce produkcyjne działu kowarek.

Strategia Kuźni Batory zakłada rozwój działalności w zakresie handlu i marketingu, w szczególności w zakresie zwiększenia zamówień na wyroby produkowane na wydziale kowarek (zdobycie nowych klientów z sektora producentów taboru kolejowego). Zarząd Kuźni w związku z ustabilizowaniem się struktury właścicielskiej planuje przeprowadzić modernizację części urządzeń w celu ograniczenia kosztów (zmniejszenie zużycia energii). Spośród planowanych inwestycji znajduje się wymiana pieców na bardziej energooszczędne (wartość inwestycji ok. 6 mln PLN), remont prasy wraz z wymianą oprogramowania na umożliwiające zwiększenie wolumenu wytwarzanych wyrobów oraz zakup piły taśmowej i obrabiarek cyfrowych, które będą wykorzystane w momencie zwiększenia poziomu produkcji. Inwestycje zostaną sfinansowane przy zastosowaniu środków własnych

#### Podstawowe dane finansowe Kuźni Batory Sp. z o.o. w latach 2005-2006

tys. PLN	31.12.2006	31.12.2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73 738	65 935
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 067	3 727
Zysk brutto	5 532	4 073
Zysk netto	4 333	3 355
Aktywa razem	26 052	19 194
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 691	14 390
Zobowiązania krótkoterminowe	16 392	14 336
Kapitał własny	8 361	4 803
Kapitał zakładowy	2 638	2 638

Źródło: Emitent

#### Przewagi konkurencyjne

Istotną przewagą rynkową Kuźni Batory stanowią krótkie terminy realizacji zamówień. Spółka jest w stanie realizować duże i średnie partie zamówień w terminie 4-6 tygodni lub krótszym, w zależności od wymagań klienta.

Spółka jako jedyna w kraju dysponuje wydziałem kowarek, który umożliwia produkcję elementów stalowych o znacznie podwyższonych parametrach jakościowych i wytrzymałościowych w porównaniu z wyrobami wytwarzanymi na walcowni. Większość produktów tego typu jest wykorzystywana przy budowie środków transportu (osie kolejowe) oraz elementów maszyn, które poddawane są dużym natężeniom.

Kuźnia Batory jako jedyna w kraju posiada możliwość elektrożużlowej rafinacji stali, która umożliwia realizację specjalistycznych zamówień na elementy o podwyższonej odporności na uszkodzenia. Zamówienia na tego typu wyroby spływają do Spółki głównie od zagranicznych kontrahentów i cechują się wysokim stopniem marżowości.

#### Rynek

Głównym rynkiem zbytu dla wyrobów oferowanych przez Kuźnię Batory Sp. z o.o. jest rynek krajowy, na który trafia blisko 70% produkcji. Polska charakteryzuje się dużym potencjałem produkcyjnym wyrobów kutech metodą kucia swobodnego. W ostatnim roku odkuwki były wytwarzane przez sześciu głównych producentów (w tym Kuźnię Batory): Celsa Huta Ostrowiec, Huta Lucchini (obecnie Zarmen) i HSW Zakład Kuźnia Stalowa Wola. Wielkość krajowego rynku stalowych wyrobów kutech ocenia się na 105 tys. ton odkuwek swobodnie kutech, natomiast wykorzystanie tychże zdolności produkcyjnych w Polsce wynosi około 70%, co spowodowane jest niepełnym wykorzystaniem rynku w takich branżach jak maszyny górnicze, maszyny hutnicze, wagony, statki.

#### Główni odbiorcy

Głównymi odbiorcami wyrobów Kuźni są zakłady zajmujące się produkcją maszyn oraz hurtownie wyrobów stalowych. Spółka posiada rozdrobnioną strukturę odbiorców, gdzie pięciu największych odbiorców nie przekracza 40% udziału w przychodach ogółem.

#### Główni dostawcy

Głównym surowcem wykorzystywanym w produkcji wyrobów kutych stanowią wlewki, których zakupy dotychczas były dokonywane w trzech hutach. Spółka prowadzi politykę dostaw zakładającą dostawy surowca z co najmniej dwóch źródeł. W 2006 roku 54% dostaw pochodziło od jednego dostawcy, natomiast pozostała część dostaw pochodziła od dwóch krajowych dostawców i jednej huty zagranicznej.

### **7.2.12 Huta Bankowa – dane o działalności**

Alchemia S.A. w dniu 29 czerwca 2007 r. nabył za łączną kwotę 233 mln PLN 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. w wykonaniu warunkowej zobowiązującej umowy nabycia udziałów zawartej w dniu 18 stycznia 2007 r., zmienionej w dniu 28 czerwca 2007r. Koszt nabycia został sfinansowany ze środków własnych oraz kredytu udzielonego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A w dniu 28 czerwca 2007 r.

#### **Podstawowe historyczne dane finansowe:**

tys. PLN	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Przychody ze sprzedaży ogółem	357 959	331 413	471 550
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	28 556	37 390	33 526
Zysk (Strata) netto	23 153	30 379	25 337
Aktywa	179 666	158 188	159 767
Kapitał własny	126 324	118 968	88 589

#### **Główne rynki**

Huta Bankowa oferuje dwie główne grupy produktów :

- wyroby długie gorącowalcowane
- wyroby kuto-walcowane

W zakresie wyrobów długich rynek zachowuje stabilne lub lekko rosnące zapotrzebowanie i bardzo wysoki potencjał ilościowy. Ceny sprzedaży nie podlegają zjawisku sezonowości ze względu na specyficzne zastosowania w branżach przemysłu maszynowego , metalowego, stoczniowego oraz kuźniach. Poziom cen jest stabilny z lekką tendencją rosnącą nie nadążającą jednak za trendami dla wyrobów płaskich i stali zbrojeniowej.

W zakresie wyrobów kuto-walcowanych należy rozróżnić dwa asortymenty produkcji :

#### **Obręcze**

Produkty wykazujące w długim okresie trend spadkowy zapotrzebowania ze względu na wykorzystywanie alternatywnej technologii kół monoblokowych. Dla Huty Bankowej rynkiem docelowym są kraje Europy Środkowej oraz oparte na przetargach dostawy do krajów azjatyckich.

Poziom cenowy wyrobów jest bardzo stabilny i nie oddaje tendencji charakterystycznych dla rynku wyrobów stalowych ze względu na długoterminową kontraktację usług świadczonych przez odbiorców finalnych tj. zakłady naprawcze taboru kolejowego.

#### **Pierścienie kuto-walcowane**

Wyroby przeznaczone przede wszystkim dla przemysłu maszynowego do konstrukcji wielkogabarytowych łożysk. Rynek o bardzo wysokim i stale rosnącym potencjale wynikającym z rozwoju branż odbiorców jak np. producentów elektrowni wiatrowych.

Na rynku europejskim działa bardzo duża liczba producentów w szczególności niemieckich i włoskich.

#### **Główni konkurenci**

W zakresie sprzedaży krajowej spółka napotyka na konkurencję ze strony dostaw importowych w szczególności z Rosji, Ukrainy, Białorusi i Czech. Udział w rynku krajowym dla większości asortymentów oferowanych przez Hutę Bankowa przewyższa 50%, natomiast w przypadku dostaw obręczy, udział ten przekracza 90%.

W zakresie prętów okrągłych i półwyrobów do kucia Huta Bankowa napotyka na rynku krajowym na silną konkurencję ze strony producentów krajowych takich jak Arcelor Warszawa, Huta Stalowa Wola oraz innych producentów zagranicznych w tym Petrostal, BMZ, Moravia Steel, czy Mechel.

W zakresie sprzedaży eksportowej Huta Bankowa operuje przede wszystkim na rynku Europy Zachodniej i Środkowej.

W zakresie dostaw wyrobów długich (pręty okrągłe i kształtowniki łebkowe) konkuruje przede wszystkim z dostawcami z Rosji, Ukrainy, Czech i Białorusi (pręty okrągłe) oraz Turcji, Włoch, Wielkiej Brytanii (kształtowniki łebkowe).

Udział Huty Bankowa w europejskim rynku wyrobów długich nie przekracza 0,2%.

## **Sprzedaż**

### **Źródła przychodów**

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Huty Bankowa:

SPRZEDAŻ	31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006	
	Ilość	Wartość	Ilość	Wartość	Ilość	Wartość
	[ Mg ]	tys. PLN	[ Mg ]	tys. PLN	[ Mg ]	tys. PLN
Wyroby walcowane długie	149 501	311 179	105 298	221 619	113 359	232 361
Wyroby kuto-walcowane	19 828	69 706	20 994	82 775	20 667	86 801
Wyroby bardziej przetworzone	695	1 695	1 445	4 904	4 297	14 517
<b>Sprzedaż produktów</b>		<b>382 580</b>		<b>309 298</b>		<b>333 678</b>
Usługi produkcyjne		392		123		1 284
Pozostałe usługi nieprodukcyjne		2 000		1 619		1 782
Towary i materiały		79 874		14 734		14 643
<b>Sprzedaż produktów, usług i materiałów</b>		<b>464 846</b>		<b>325 774</b>		<b>351 387</b>
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		3 828		5 103		2 618
Zmiana stanu produktów		2 876		536		3 954
<b>Sprzedaż ogółem</b>		<b>471 550</b>		<b>331 413</b>		<b>357 959</b>

Huta Bankowa oferuje wyroby walcowane długie i wyroby kuto – walcowane, które stanowią około 95% wartości przychodów ogółem. Ze względu na niszowy charakter oferowanych produktów, brak jest znaczących wahań w zakresie ilości sprzedawanych wyrobów, co jest widoczne przede wszystkim w segmencie wyrobów kuto – walcowanych. Fluktuacje w wartości sprzedaży ogółem wynikają przede wszystkim z rynkowych wahań cen.

### **Struktura sprzedaży terytorialnej produktów**

	31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006	
	(tys. PLN)	udział	(tys. PLN)	udział	(tys. PLN)	udział
sprzedaż krajowa	268 061	70%	180 342	58%	155 325	47%
sprzedaż eksportowa	114 519	30%	128 956	42%	178 354	53%
	<b>382 580</b>	<b>100%</b>	<b>309 298</b>	<b>100%</b>	<b>333 679</b>	<b>100%</b>

W 2006 r. przychody ze sprzedaży produktów Huty Bankowa w 53% podochodziły od odbiorców zagranicznych. Udział ten sukcesywnie się zwiększał w ciągu lat 2004 – 2005. Do najważniejszych rynków eksportowych Grupy Kapitałowej w 2005 r. należy zaliczyć Niemcy (38%) i Czechy (16%).

### **Główne kategorie produktów i usług**

Do głównych grup asortymentowych Huty Bankowa należą pręty okrągłe. Do pozostałych asortymentów produkowanych przez Emitenta zalicza się: kęsiska na rury, kęsiska na kucia, pręty na rury, kęsy do kucia, pręty kwadratowe do produkcji butli, kątowniki, kształtowniki łebkowe, obręcze i pierścienie.

Huta Bankowa jest niszowym producentem części asortymentów takich jak:

- pręty okrągłe o średnicy 160-250mm
- kształtowniki łebkowe
- kątowniki 200 mm
- pierścienie kuto-walcowane
- obręcze kolejowe i tramwajowe

W zakresie prętów okrągłych spółka oferuje również pręty ulepszone cieplnie charakteryzujące się wyższą wytrzymałością. Oba gatunki prętów wykorzystywane są w przemysłach maszynowym i metalowym do dalszej obróbki.

Spółka oferuje kształtowniki łebkowe stosowane w przemyśle stoczniowym do wzmacniania konstrukcji statków i jest jedynym producentem w kraju kształtowników łebkowych wykorzystywanych głównie do budowy słupów wysokiego napięcia.

W ramach produktów kuto-walcowanych Huta Bankowa oferuje obręcze, stosowane w transporcie kolejowym i pierścienie. Obręcze, pomimo pojawienia się technologii alternatywnej tzw. kół monoblokowych, cieszą się dużą renomą i są wykorzystywane przez kraje gospodarczo słabiej rozwinięte. W Polsce głównym odbiorcą są Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego. Pierścienie służą w przemyśle maszynowym i metalowym do dalszej obróbki.

### **Nowe produkty**

Huta Bankowa, podobnie jak inne spółki z Grupy Kapitałowej prowadzi badania związane z wdrożeniem nowych produktów o lepszych parametrach jakościowych i szerokim zastosowaniu. Do ważniejszych zmian w historycznym okresie w zakresie asortymentu wyrobów należy zaliczyć wprowadzenie do produkcji z końcem maja 2005 roku nowego asortymentu wyrobów kuto – walcowanych:

Pierścienie kształtowe, profilowane na gorąco w technologii prasowania i walcowania,

Pierścienie kołnierzone typu Welding Neck i Slip On 10" ÷ 24" wg. ANSI B16.5

Pierścienie kołnierzone w zakresie średnic Ø 300 ÷ 1000 mm wg. norm DIN 2632÷2635

Tuleje cienkościenne walcowane z przedkuwki formowanej w matrycy dolnej stołu prasy HRP 4000 .

Spółka zrealizowała również prace związane z opracowaniem zasad doboru wsadów z COS i dostosowaniem do tych wsadów technologii wytwarzania kuto – walcowanych obręczy kół dla pojazdów szynowych. W ramach projektu opracowano i wdrożono do stosowania kryteria doboru wsadu w formie kęsisk COS przeznaczonych dla produkcji obręczy kół pojazdów szynowych w zakresie oceny i klasyfikacji jakości wewnętrznej kęsisk i doboru składu chemicznego stali oraz kryteria przygotowania tego wsadu z jednoczesną modyfikacją procesu technologicznego wytwarzania. Pozwoliło to wyeliminować wsady konwencjonalne charakteryzujące się niskim uzyskiem i dużą pracochłonnością przygotowania, zwiększyć uzysk i obniżyć wybraki oraz wdrożyć energooszczędny proces nagrzewania wsadu uzyskując obniżenie wskaźników zużycia gazu i energii elektrycznej.

Huta Bankowa zakończyła również z dniem 30 listopada 2006 roku projekt opracowania i wdrożenia technologii obróbki cieplnej prętów i kęsów walcowanych na gorąco ze stali węglowych i stopowych. W rezultacie zrealizowanych badań stosowanych i prac rozwojowych, w oparciu o zrealizowaną inwestycję linii technologicznej obróbki cieplnej, wdrożono do stosowania nowoczesną technologię ulepszania cieplnego prętów i kęsów w pełnym zakresie wymiarowym programu produkcyjnego, walcowanych na gorąco ze stali węglowych i stopowych. Ukończenie tego projektu pozwoliło na rozszerzenie oferty handlowej w zakresie prętów okrągłych o średnicy 90 ÷ 200 mm oraz kęsów kwadratowych o średnicy 80 ÷ 160mm.

### **7.2.13 Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych**

Emitent nie jest uzależniony od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych albo od nowych procesów produkcyjnych. Emitent jest stroną umowy o kredyt nr 38/2007 zawartej w dniu 28 czerwca 2007 r. z ABN AMRO Bank (Polska) S.A.

Huta Batory Sp. z o.o. nie jest uzależniona od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych albo od nowych procesów produkcyjnych. Natomiast, Huta Batory Sp. z o.o. jest stroną umowy ustalającej ogólne zasady kredytowania nr 11/2005/DDKK/040 zawartej dnia 28 lipca 2005 r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 23/2005 zawartej dnia 28 lipca 2005 r. i zmienionej aneksem nr 1 z dnia 18 lipca 2006 r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. do kwoty 30.000.000 PLN oraz umowy kredytu inwestycyjnego nr 24/2005 zmienionej aneksem nr 1 z dnia 27 października 2005 r., aneksem nr 2 z dnia 14 kwietnia 2005 r. oraz aneksem nr 3 z dnia 18 lipca 2006 r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w wysokości 70.000.000 PLN.

Kuźnia Batory Sp. z o.o. nie jest uzależniona od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych oraz od nowych procesów produkcyjnych. Natomiast, Kuźnia Batory Sp. z o.o. jest stroną umowy kredytu nr KOO/0694466 z dnia 14 grudnia 2006 r. zawartej z Deutsche Bank PBC S.A. na kwotę 1.500.000 PLN oraz umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zabezpieczenie kredytu z dnia 14 grudnia 2006 r. zawartej z Deutsche Bank PBC S.A.

Hydromech Sp. z o. o. nie jest uzależniona od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych oraz od nowych procesów produkcyjnych.

„Laboratoria Badań „Batory” Sp. z o.o. jest uzależnione od licencji – umowa nr 1/BAT/PROLAB-3/GW o utrzymaniu gwarancji i dostępie do uaktualnień i nowych wersji Oprogramowania zawartej w dniu 28 lutego 2006 r. pomiędzy Laboratoria Badań „Batory” Sp. z o.o. a Inform – Tech Sp. z o.o. Na mocy niniejszej umowy Laboratorium Badań Chemicznych korzysta z oprogramowania Prolab stworzonego w firmie INFORM - TECH z Zabrze. Obecnie używana jest trzecia wersja tego programu o nazwie Prolab 3. Laboratorium Badań „Batory” posiada licencje na bezterminowe używanie programu i umowę odnawialną corocznie na usługi serwisowe i naprawy programu. Program Prolab 3 służy do archiwizacji danych z analizatorów chemicznych, które badają skład chemiczny stali w trakcie jej wytopu.

Natomiast Laboratorium Badań Batory, nie jest uzależnione od patentów, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych oraz od nowych procesów produkcyjnych”.

Batory Serwis Sp. z o.o nie jest uzależniona od patentów, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych oraz od nowych procesów produkcyjnych.

Huta Bankowa Sp. z o.o. nie jest uzależniona od patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych albo od nowych procesów produkcyjnych

## 7.2.14 Pracownicy

Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia w spółkach należących do Grupy Kapitałowej z wyłączeniem Emitenta na koniec 2004, 2005, 2006 r. oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu.

Spółka	2004	2005	2006	Dzień zatwierdzenia Prospektu
<b>Huta Batory<sup>1</sup></b>		623	657	673
<b>Kuźnia Batory</b>	167	192	200	197
<b>Hydromech</b>	48	53	52	51
<b>Laboratoria Badań Batory</b>	39	39	41	42
<b>Batory Serwis</b>			81	84
<b>Huta Bankowa</b>	167	192	200	197

ię

<sup>1</sup> Huta Batory powstała w 2005 r. i w związku powyższym tabela nie zawiera danych na temat zatrudnienia na koniec 2003 oraz 2004 r.



\*Źródło: Huta Batory, Kuźnia Batory, Hydromech, Laboratoria Badań Batory, Batory Serwis, Huta Bankowa

Poniższa tabela przedstawia rotację zatrudnienia u Emitenta w ciągu 2004, 2005, 2006 oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu.

<sup>1</sup> Huta Batory powstała w 2005 r. i w związku powyższym tabela nie zawiera danych na temat zatrudnienia na koniec 2003 oraz 2004 r.

Poniższa tabela przedstawia rotację zatrudnienia u Emitenta w ciągu 2004, 2005, 2006 oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu.

Rok	Średnia liczba zatrudnionych	Liczba		Rotacja (dane procentowe)	
		Przyjęć	Odejść	Przyjęć	Odejść
	A	B	C	B : A x 100	C : A x 100
2004	329	47	165	14,28	50,15
2005	125	63	85	50,4	68
2006	73	25	65	34,24	89,04
Dzień zatwierdzenia Prospektu	12	4	0	33,33	0

\* Źródło: Emitent

Poniższa tabela przedstawia zatrudnienie u Emitenta na koniec 2004, 2005, 2006 r. oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu w podziale na podstawowe kategorie działalności.

Ogólna liczba pracowników	2004	2005	2006	Dzień zatwierdzenia Prospektu
Zarząd	3	2	1	1
Kadra kierownicza	7	7	4	4
Pracownicy umysłowi	29	23	3	7
Pracownicy fizyczni	90	148	0	0

Źródło Emitent

Poniższa tabela przedstawia zatrudnienie u Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu w podziale według wykształcenia.

Wykształcenie	Liczba pracowników
Podstawowe	0
Zawodowe	0
Średnie	1
Wyższe	11

\* Źródło: Emitent

Większość pracowników zatrudnionych przez Emitenta to pracownicy zatrudnieni na czas określony, w tym w oparciu o umowę o pracę na okres próbny. W 2006 r. na czas określony było zatrudnionych około 98% pracowników. Natomiast, na czas nieokreślony zatrudnionych było około 2% pracowników.

Na mocy decyzji Wojewody Opolskiego z dnia 7 grudnia 2006 r. nr W/01/2006 Emitent utraciła z dniem 31 października 2006 r. status Zakładu Pracy Chronionej. Powyższe było konsekwencją odpłatnego zbycia przedsiębiorstwa do UNIBAX Sp. z o.o.

### **Posiadane akcje i opcje na akcje.**

Prezes Zarządu Alchemii Pani Karina Wściubiak posiada 649 975 akcji w Alchemii S.A. oraz tyle samo praw poboru akcji Emitenta.

Pan Roman Karkosik – członek rady nadzorczej Emitenta posiada 30.350.473 akcji Alchemii S.A. oraz tyle samo praw poboru akcji Emitenta.

Pan Jarosław Sitek – dyrektor handlowych posiada 100 akcji Alchemii S.A. oraz tyle samo praw poboru akcji Emitenta.

Pan Wojciech Ryszard Zymek – członek rady nadzorczej posiada 4 083 akcji Alchemii S.A. oraz tyle samo praw poboru akcji Emitenta.

Pozostali członkowie organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających nie posiadają akcji Emitenta.

Pracownicy Emitenta, poza wyżej wskazanymi osobami, nie posiadają udziału w jego kapitale.

### **7.2.15 Badania i rozwój**

„Emitent oraz pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej, które kontrolował Emitent w okresie od 31 grudnia 2004 r., 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2006 r. nie ponosiły istotnych nakładów na badania i rozwój, z wyjątkiem Huty Batory Sp. z o.o. oraz Huty Bankowa Sp. z o.o.

#### **Huta Batory Sp. z o.o.**

W 2006 r. w Hucie Batory Sp. z o.o. doszło do wdrożenia produkcji szeregu nowych wyrobów oraz innowacji, które pozwoliły na rozszerzenie asortymentów produkowanych wyrobów oraz podwyższenie ich jakości. W szczególności, odnośnie stalowni doszło do wdrożenia produkcji wlewków w formacie  $\phi$  600 o długości 3.900 mm. i masie wlewka 7.500 kg oraz wdrożenia produkcji stali wysokochromowych (nierdzewnych) we wlewkach formatu Q 12 i Q 15 dla odbiorców zagranicznych. Natomiast, odnośnie walcowni rur doszło do wprowadzenia produkcji rur wiertniczych okładzinowych z wymaganą dodatkowo próbą udarności, produkcji nowego wymiaru  $\phi$  473,0 do produkcji rur wiertniczych z gładkimi końcami zgodnie z wymaganiami specyfikacji API - 5CT, produkcji rur w gat. 20G2AV o podwyższonych parametrach wytrzymałościowych do produkcji cylindrów hydraulicznych oraz nowych wymiarów  $\phi$  368,  $\phi$  377,  $\phi$  390 mm. do produkcji rur z przeznaczeniem na cylindry hydrauliczne.

W roku 2006 Huta Batory Sp. z o.o. przeznaczyła na badania i rozwój produktów kwotę 660 tys. PLN. Na rok 2007 Emitent nie przewiduje znaczących wydatków w obszarze badań i rozwoju.

#### **Huta Bankowa Sp. z o.o.**

W latach 2005 - 2006 w Hucie Bankowa Sp. z o.o. prowadzono następujące prace badawczo – rozwojowe w ramach projektów celowych Komitetu Badań Naukowych przy współpracy krajowych jednostek naukowo – badawczych:

- (1) Projekt celowy Nr 6T08 2003 C / 06035 pt. „Uruchomienie produkcji nowego asortymentu kuto – walcowanych pierścieni kształtowych i tulei”, wykonywany przez Akademię Górniczo Hutniczą w Krakowie. Efektem niniejszego projektu było opracowanie technologii i wdrożenie do produkcji nowych asortymentów wyrobów kuto-walcowanych, tj. pierścieni kształtowych, profilowanych na gorąco w technologii prasowania i walcowania oraz pierścieni kołnierzowych typu Welding Neck i Slip On 10" ÷ 24" wg. ANSI B16.5, pierścieni kołnierzowych w zakresie średnic  $\phi$  300÷1000 mm wg. norm DIN 2632÷2635 oraz tulei cienkościenne walcowane z przedkuwki formowanej w matrycy dolnej stołu prasy HRP 4000.
- (2) Projekt celowy Nr 6T08 2003 C / 06107, pt. „Opracowanie zasad doboru wsadów z COS i dostosowanie do tych wsadów technologii wytwarzania kuto – walcowanych

obręczy kół dla pojazdów szynowych”, wykonany przez Instytut Metalurgii Żelaza w Gliwicach.

W rezultacie zrealizowanych badań stosowanych i prac rozwojowych opracowano i wdrożono do stosowania kryteria doboru wsadu w formacie kęsisk COS przeznaczonych dla produkcji obręczy kół pojazdów szynowych w zakresie oceny i klasyfikacji jakości wewnętrznej kęsisk i doboru składu chemicznego stali oraz kryteria przygotowania tego wsadu z jednoczesną modyfikacją procesu technologicznego wytwarzania.

Podstawowymi efektami ekonomicznymi tego projektu było:

- a) wyeliminowano wsady konwencjonalne charakteryzujące się niskim uzyskiem i dużą pracochłonnością przygotowania
  - b) zwiększono uzysk
  - c) obniżono wybrak
  - d) wdrożono energooszczędny proces nagrzewania wsadu uzyskując obniżenie wskaźników zużycia gazu i energii elektrycznej
- (3) Projekt celowy Nr 6 T08 2003 C / 06163, pt. „Opracowanie i wdrożenie technologii obróbki cieplnej prętów i kęsów walcowanych na gorąco ze stali węglowych i stopowych”, wykonany przez Politechnikę Śląską w Katowicach.

W rezultacie zrealizowanych badań stosowanych i prac rozwojowych, w oparciu o zrealizowaną inwestycję linii technologicznej obróbki cieplnej, wdrożono do stosowania nowoczesną technologię ulepszania cieplnego prętów i kęsów w pełnym zakresie wymiarowym programu produkcyjnego, walcowanych na gorąco ze stali węglowych i stopowych.

Podstawowy efekt ekonomiczny: rozszerzenie oferty handlowej w zakresie prętów okrągłych  $\varnothing 90 \div 200$  mm oraz kęsów kwadratowych  $\square 80 \div 160$  mm.

**Poniższa tabela przedstawia nakłady na prace badawczo-rozwojowe w Hucie Bankowej /PLN/**

ROK	Wydział Walcowni	Wydział Pierścieni Kuto-Walcowanych	Razem
2005	682096	1327967	2.010063
2006	161051	0	161051

\*Źródło Huta Bankowa Sp. z o.o.

## 7.2.16 Patenty, licencje i znaki towarowe

### 7.2.16.1. Patenty i wzory użytkowe.

Na dzień złożenia Prospektu do zatwierdzenia ani Emitent, ani pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadają patentów ani wzorów użytkowych zastrzeżonych w Polsce lub zagranicą.

### 7.2.16.2. Licencje

Poniższa tabela przedstawia licencje na programy komputerowe posiadane przez Emitenta.

Lp.	Producent i nazwa oprogramowania	Wersja	Ilość stanowisk
1.	Microsoft Windows	XP	8
2.	Norton Antywirus		8
3.	MS OFFICE	2003	8
4.	ALERT	8.70 numer seryjny WRTA	1

		023020	
5.	EMAG	8.70 numer seryjny XAHA023020	1
6.	ESTRA	8.70 numer seryjny WESA023020	1
7.	FIKS – J	8.70 numer seryjny WFJA023020	1
8.	HOME BANK	8.70 numer seryjny WHBA023020	1
9.	SERVER	8.72 numer seryjny LSVA023020	1 egzemplarz z prawem do używania w tym samym czasie na nie więcej niż 5 zestawionych połączeniach z serwerem

\* Źródło: Emitent

Poniższa tabela przedstawia licencje na programy komputerowe posiadane przez Hutę Batory Sp. z o.o.\*

Lp.	Producent i nazwa oprogramowania	Wersja	Ilość stanowisk
1.	GNU - Powszechna Licencja Publiczna System operacyjny Linux Debian	3.0	nieograniczona
2.	Macrosoft Program finansowo-księgowy FIKS	8.60	14
3.	Macrosoft Kadry i płace KALI	8.60	10
4.	Macrosoft Gospodarka magazynowa, sprzedaż i fakturowanie EMAG	8.60	9
5.	Macrosoft Ewidencja środków trwałych ESTRA	8.60	3
6.	Macrosoft Obsługa kasy KASA	8.60	3
7.	Macrosoft Obsługa alertów biznesowych ALERT	8.60	2
8.	Macrosoft Zlecenia w systemie homebanking HOME BANK	8.60	2
9.	SIEMENS System operacyjny BS200 OSD-BC	1.0	nieograniczona
10.	Prokom Software Program płatnik	6.04.001	2
11.	P.W.P.T DATAKO ŚLĄSK Aplikacja kadrowa	KADRY	2
12.	Microsoft System operacyjny	Windows 95	2
13.	Microsoft System operacyjny	Windows 98	28
14.	Microsoft System operacyjny	Windows XP	67
15.	Microsoft Program biurowy	Office 2003	67
16.	AUTODESK Program do projektowania	AUTOCAD r12	1
17.	AUTODESK Program do projektowania	AUTOCAD2006	1
18.	DB.net soft Program wagowy	ProWeight4.80.0058	2
19.	ROGER Rejestracja czasu pracy	PR Master4.0	1
20.	Introbat Program zamówień eksportowych	Kontrakt	14
21.	Introbat Program magazynowy	Magazyn wyrobów gotowych	1
22.	Introbat Program do planowania i wyliczania produkcji	Produkcja W35	4
23.	Introbat Program do statystyki	Badania okresowe	1

24.	Introbat Program drukujący	Karta rur	1
25.	Introbat Program kosztowy EKW	Ewidencja kosztów wydziałowych	1
26.	Introbat Program kosztów serwisu	Ewidencja silników	2
27.	Introbat Program rozliczający koszty remontowe	Remonty	1
28.	Introbat Program ewidencji i rozliczania spisu z natury	Inwentura	1
29.	Introbat Program kalkulacji kosztów	Kalkulacja asortymentowa	3
30.	Introbat wydruku z rejestru czasu pracy	Raporty RCP	1

\* Źródło: Huta Batory

Poniższa tabela przedstawia licencje na programy komputerowe posiadane przez Kuźnię Batory Sp. z o.o.\*

Lp.	Producent i nazwa oprogramowania	Wersja	ilość sztuk
1.	Program Office	2003	36
2.	Program Windows	XP	36
3.	Program Norton Internet Security	2007	1
4.	Program Norton Internet Security	2006	2
5.	Program Corelli draw	11.0PL special edition	2
6.	Program PC security		2
7.	Program gospodarka materiałowa		1
8.	Program finansowo księgowy		9
9.	Program płace i kadry		1
10.	Program kapitał dla 200 pracowników		1
11.	Program kasa		1
12.	Licencja intrastate		1
13.	Program środki trwałe		1
14.	Płatnik		1
15.	NFZ – SKO składki		1
16.	e-PFRON		1

\* Źródło: Kuźnia Batory

Poniższa tabela przedstawia licencje na programy komputerowe posiadane przez Hydromech Sp. z o.o.\*

Lp.	Producent i nazwa oprogramowania	Wersja	Ilość stanowisk
1.	Microsoft Windows	98	6
2.	Microsoft Office	2002	5
3.	Microsoft Office	98	1
4.	System Informacji Księgowej KONTA		2
5.	Symfonia Handel		4
6.	Symfonia Finanse i Księgowość		4
7.	Symfonia Kadry i Płace		3
8.	Program do wibrodiagnostyki MBJLab		2

\* Źródło: Hydromech

Poniższa tabela przedstawia licencje na programy komputerowe posiadane przez Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o.\*

Lp.	Producent i nazwa oprogramowania	Wersja	Ilość stanowisk
1.	Pakiet enova księga handlowa		1
2.	Pakiet enova księga handlowa		2
3.	Pakiet enova księga handlowa		2
4.	MS Windows	XP Home edition	1
5.	MS Office	XP Sbe CD/PL	1
6.	Prolab 3SQL		1
7.	MS Windows	XP	1
8.	MS Office	2003 STD pl BOX	1
9.	NOD 32		5
10.	CADN Norton Internet Security		1
11.	Windows	XP	2
12.	Office	2003	2
13.	Corel Paint Shop ProX		1
14.	Office Basic		2

\* Źródło: Laboratoria Badań Batory

Świadectwa ochronne na znaki towarowe posiada wyłącznie Huta Batory Sp. z o.o. Jeśli chodzi o Emitenta to dnia 21 października 2005 r. złożył podanie o udzielenie prawa ochronnego na słowno – graficzny znak towarowy do Urzędu Patentowego RP. Na dzień zatwierdzenia Prospektu prawo ochronne nie zostało udzielone.

Poniższa tabela przedstawia zarejestrowane znaki towarowe należące do Huty Batory Sp. z o.o.\*

Lp.	Nr prawa ochronnego	Data zgłoszenia znaku towarowego	Nazwa i rodzaj znaku	Klasa towarowa wykaz towarów
1.	Z 104458	14 września 1995 r.	Przestrzenny	Klasa 6, odkuwko, pręty i kostki kute, odkuwki matrycowe i swobodnie kute, pręty, kęsy i kęsiska walcowane, rury bez szwu, tuleje grubościennne, tuleje z denkiem, blachy grube.
2.	50002	17 lutego 1971 r.	Graficzny	Klasa 6, wlewki stalowe, odkuwki, pręty walcowane, blacha i rury bez szwu.

\* Źródło: Huta Batory

Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadają świadectw ochronnych na znaki towarowe oraz nie wystąpiły ze stosownym wnioskiem w tym zakresie.

Poniższa tabela przedstawia certyfikaty posiadane przez Hutę Batory Sp. z o.o.\*

Lp.	Nazwa certyfikatu	Opis	Okres ważności
1.	ISO 9001	Wdrożony i certyfikowany system zarządzania jakością według wymagań normy nadany przez niemiecką instytucję Technische Überwachungs Verein (TüV CERT)	Certyfikat ważny do 15 lipca 2007 r.
2.	SIMPTTEST	Certyfikat zgodności Nr 22/05 wydany po przeprowadzeniu certyfikacji wg	Certyfikat jest ważny w okresie od 31 maja 2005 r. do 30 maja

		modelu 5 ISO. Identyfikacja wyrobu: Rury bez szwu do budowy przewodów dla mediów palnych.	2008 r.
3.	SIMPTEST	Certyfikat nr 6/06 uprawniający do oznaczenia wyrobu znakiem bezpieczeństwa B wydany po przeprowadzeniu certyfikacji wg modelu 5 ISO. Identyfikacja wyrobu: rury stalowe bez szwu okładzinowe	Certyfikat jest ważny w okresie od 19 lutego 2006 r. do dnia 18 lutego 2009 r.
4.	SIMPTEST	Certyfikat nr 7/06 uprawniający do oznaczenia wyrobu znakiem bezpieczeństwa B wydany po przeprowadzeniu certyfikacji wg modelu 5 ISO. Identyfikacja wyrobu rury z kielichem stożkowym, z gwintem krótkim i długim	Certyfikat jest ważny w okresie od 19 lutego 2006 r. do 18 lutego 2009 r.
5.	SIMPTEST	Certyfikat nr 5/05 uprawniający do oznaczenia wyrobu znakiem bezpieczeństwa B wydany po przeprowadzeniu certyfikacji wg modelu 5 ISO. Identyfikacja wyrobu rury stalowe bez szwu, walcowane na gorąco	Certyfikat zachowuje swą ważność do 30 stycznia 2008 r.
6.	Det Norske Veritas	Certyfikat AMM-2303 na wytwarzanie stali	Ważny do 30 czerwca 2008 r.
7.	Det Norske Veritas	Certyfikat AMM-2304 na wytwarzanie rur	Ważny do 31 grudnia 2008 r.
8.	Bureau Veritas	Certyfikat SMS.W.II/48906/A.0 na wytwarzanie rur ze stali niestopowych	Ważny do 13 marca 2010 r.
9.	Polski Rejestr Statków	Świadectwo uznania TT/253/710011/05 do wytwarzania rur bez szwu	Ważny do 31 marca 2010 r.
10.	Certificate of Authority to use the Official API Monogram – licencja nr 5L-0383;	Certyfikat uprawniający do nanoszenia monogramu na wykonywane rury przewodowe zgodnie ze specyfikacją API 5L.	Ważny do 30 maja 2009 r.
11.	Certificate of Authority to use the Official API Monogram – licencja nr 5 CT-0606;	Certyfikat uprawniający do nanoszenia monogramu na wykonywane rury wiertnicze okładzinowe bez gwintowania	Ważny od dnia 30 maja 2009
12.	TüV Nord	Certyfikat nr 0420210430134015 potwierdzający spełnienie wymagań dyrektywy ciśnieniowej 97/23/EC	Ważny do marca 2008 r.
13.	TüV CERT	Certyfikat zaświadcza, że Huta Batory Sp. z o.o. wprowadziła i stosuje system zarządzania jakością w zakresie projektowania, wytwarzania i sprzedaży stali we wlewkach oraz rur bez szwu	Certyfikat ważny do 15 lipca 2007 r.
14.	Decyzja Urzędu Dozoru Technicznego z dnia 7 listopada 2005 r. (nr M-09-2/13-04)	stwierdzające, że Huta Batory Sp. z o.o. posiada uprawnienia do wytwarzania rur bez szwu	Decyzja na czas nieokreślony
15.	Certyfikat Lloyd's Register	Certyfikat nr MD00/0711/0007/1 na wytwarzanie stali	Ważny do 13 października 2007 r.
16.	Certyfikat Lloyd's Register	Certyfikat nr MD00/0711/0003/4 na wytwarzanie rur bez szwu.	Ważny do 10 października 2007 r.
17.	Germanischer Lloyd	na wytwarzanie stali we wlewkach oraz	Ważny do 30 września 2008 r.

	certyfiat nr WZ 1257 HH1	zur bez szwu	
18.	ZETOM	Certyfiat nr 141/03 uprawniający do oznaczenia wyrobu znakiem bezpieczeŃstwa B. Identyfikacja wyrobu: rury bez szwu walcowane na gorąco	Ważny bezterminowo
19.	ZETOM	Certyfiat nr 140/03 uprawniający do oznaczenia wyrobu znakiem bezpieczeŃstwa B. Identyfikacja wyrobu: rury bez szwu walcowane na gorąco	Ważny bezterminowo
20.	ZETOM	Certyfiat nr 139/03 uprawniający do oznaczenia wyrobu znakiem bezpieczeŃstwa B. Identyfikacja wyrobu: rury bez szwu walcowane na gorąco	Ważny bezterminowo
21.	ZETOM	Certyfiat nr 138/03 uprawniający do oznaczenia wyrobu znakiem bezpieczeŃstwa B. Identyfikacja wyrobu: rury bez szwu kotłowe	Ważny bezterminowo
22.	ZETOM	Certyfiat nr 137/03 uprawniający do oznaczenia wyrobu znakiem bezpieczeŃstwa B. Identyfikacja wyrobu: rury bez szwu kotłowe	Ważny bezterminowo
23.	RWTüV Technische Überwachungs Verein	Certyfiat nr 81/11/2003 na materiały dla budownictwa	Ważny do dnia 21 marca 2007 r. Obecnie toczy się postępowanie mające na celu przedłużenie ważności niniejszego certyfikatu.
24.	TüV Nord	Certyfiat nr 04202W4300534001 Rev.1 certyfiat na rury wg AD 2000 Merkblat W 0/TRD 100	Ważny do kwietnia 2007 r. Obecnie toczy się postępowanie mające na celu przedłużenie ważności certyfikatu.

\* Źródło: Huta Batory

Poniższa tabela przedstawia certyfikaty posiadane przez Kuźnię Batory Sp. z o.o.\*

Lp.	Nazwa	Opis	Okres ważności
1.	ISO 9001:2000	Certyfiat nr NC-1269 na projektowanie, wytwarzanie i sprzedaż wyrobów kutych, obróbki cieplnej i mechanicznej wyrobów stalowych oraz elektrożużlowej rafinacji stali	Data ważności certyfikatu 17 października 2008 r.
2.	Polski Rejestr Statków (PRS)	Certyfiat nr TT/615/710011/05. Świadectwo uznania dla Kuźni „Batory” Sp. z o.o. w przedmiocie produkcji odkuwek i prętów ze stali węglowych i stopowych	Data ważności certyfikatu 17 października 2008 r.
3.	Decyzja Urzędu Dozoru Technicznego z dnia 19 lipca 2002 r. nr M-09-18	stwierdza, że Kuźnia Batory Sp. z o.o. posiada uprawnienia do wytwarzania prętów kutych i odkuwek	Bezterminowo
4.	Det Norske Veritas	Certyfiat nr AMM-2794 na wytwarzanie odkuwek stalowych	Data ważności certyfikatu do 30 czerwca 2010 r.
5.	Lloyd's Register	Certyfiat nr MD00/2879/0002/3 na	Data ważności certyfikatu do 10



		wytwarzanie odkuwek ze stali węglowych, węglowo manganowych, stopowych i austenitycznych stali nierdzewnych	października 2007 r.
6.	Buremu Veritas	Certyfikat nr SMS.W.II./49981/B.O. Uznanie dla schematu nadzoru BV rodzaj II na wytwarzanie prętów odkuwek swobodnie kutych ze stali węglowych, węglowo-manganowych i stopowych	Uznanie jest ważne do 30 maja 2010 r.
7.	Germanischer Lloyd	Certyfikat nr WZ 1256 HH 1 na wytwarzanie okuwek swobodnie kutych oraz prętów kutych wytwarzanych ze stali węglowych i węglowo-manganowych wg EN 10025, niskostopowych stali wg EN 10083-1, EN 10083-2 i EN 10084	Uznanie ważności do dnia 30 września 2008 r.

\* Źródło: Kuźnia Batory

Poniższa tabela przedstawia koncesje posiadane przez Hutę Batory Sp. z o.o.\*

Lp.	Oznaczenie decyzji	Przedmiot koncesji	Okres ważności
1.	Decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 5 stycznia 2007 r. (OPG/136/13778/W/OKA/2007/RZ)	Obrót paliwami gazowymi	od dnia 5 stycznia 2007 r. do dnia 5 stycznia 2017 r.
2.	Decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 5 stycznia 2007 r. (DPG/109/13778/W/OKA/2007/RZ)	Dystrybucja paliw gazowych	od dnia 5 stycznia 2007 r. do dnia 5 stycznia 2017 r.
3.	Decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 5 stycznia 2007 r. (OEE/460/13778/W/OKA/2007/RZ)	Obrót energią elektryczną	od dnia 5 stycznia 2007 r. do dnia 5 stycznia 2017 r.
4.	Decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 5 stycznia 2007 r. (DEE/35/13778/W/OKA/2007/RZ)	Dystrybucja energii elektrycznej	od dnia 5 stycznia 2007 r. do dnia 5 stycznia 2017 r.

\* Źródło: Huta Batory

Poniższa tabela przedstawia licencje na programy komputerowe posiadane przez Hutę Bankową Sp. z o.o.\*


Lp.	Producent i nazwa oprogramowania	Wersja	Ilość stanowisk
1	Perfect Ekspert FK System Finansowo-Księgowy JUNISOFTEX Gliwice	6.14	20

2	Perfect Ekspert ST Ewidencja Środków Trwałych JUNISOFTX Gliwice	11.20	3
3	Perfect Ekspert FK Banki System Obsługi Transakcji Bankowych JUNISOFTX Gliwice		1
4	Perfect Ekspert DDEFK Serwer wyników JUNISOFTX Gliwice		2
5	Perfect Ekspert PEOK 32 System Obsługi Klienta JUNISOFTX Gliwice	5.08.24A	45
6	System Płacowo-Kadrowy Aplikacja własna		15
7	System Gospodarki Wsadem "SYGOWSAD" Aplikacja własna		8
8	System Gospodarki Materiałowej "SYGOMAT" Aplikacja własna		10
9	System Gospodarki Remontowej SYGOREM" Aplikacja własna		12
10	System Ewidencji i Rozliczania Sprzedaży z Bieżącym Raportowaniem Aplikacja własna		5
11	System Ewidencji i Rozliczania Zakupu Aplikacja własna		5
12	LEX- Omega		2

\* Źródło Huta Bankowa

Świadectwa ochronne na znaki towarowe posiada Huta Batory Sp. z o.o. oraz Huta Bankowa Sp. z o.o. Jeśli chodzi o Emitenta to dnia 21 października 2005 r. złożył podanie o udzielenie prawa ochronnego na słowno – graficzny znak towarowy do Urzędu Patentowego RP. Na dzień zatwierdzenia Prospektu prawo ochronne nie zostało udzielone.

Poniższa tabela przedstawia zarejestrowane znaki towarowe należące do Huty Bankowa Sp. z o.o.\*

Lp.	Nr prawa ochronnego	Data zgłoszenia znaku towarowego	Nazwa i rodzaj znaku	Klasa towarowa wykaz towarów
1.	R-117036	24 stycznia 1997 r.	HB	Klasa 6, pręty kwadratowe, ceowniki walcowane, kęsy do kucia, pręty płaskie, pręty okrągłe, obręcze kolejowe.
2.	R-117036	24 stycznia 1997 r.		Klasa 6, pręty kwadratowe, ceowniki walcowane, kęsy do kucia, pręty płaskie, pręty okrągłe, obręcze kolejowe.

\* Źródło: Huta Bankowa

Poniższa tabela przedstawia certyfikaty posiadane przez Hutę Bankową Sp. z o.o.\*

Lp.	Nazwa	Opis	Okres ważności
-----	-------	------	----------------

1	ISO 14001:2004	Certyfikatu nr 184620 na projektowanie, wytwarzanie i dostawa w stanie surowym lub obrobionym cieplnie walcowanych na gorąco prętów okrągłych i płaskich ogólnego i specjalnego stosowania, prętów do produkcji butli gazowych, kęsów do kucia i produkcji rur, kształtowników do budowy statków i konstrukcji stalowych, ze stali konstrukcyjnych węglowych i stopowych, kuto-walcowanych pierścieni i obręczy kolejowych ze stali węglowych i stopowych	Data ważności certyfikatu do 31 marca 2009r.
2	ISO 9001:2000	Numer Certyfikatu 184620 na projektowanie, wytwarzanie i dostawa w stanie surowym lub obrobionym cieplnie walcowanych na gorąco prętów okrągłych i płaskich ogólnego i specjalnego stosowania, prętów do produkcji butli gazowych, kęsów do kucia i produkcji rur, kształtowników do budowy statków i konstrukcji stalowych, ze stali konstrukcyjnych węglowych i stopowych, kuto-walcowanych pierścieni i obręczy kolejowych ze stali węglowych i stopowych	Data ważności certyfikatu do 22 października 2008 r.
3	PN-N-18001:2004	Certyfikat Nr SZ BHP-8/2/2005 na projektowanie, wytwarzanie i dostawa w stanie surowym lub obrobionym cieplnie walcowanych na gorąco prętów okrągłych i płaskich ogólnego i specjalnego stosowania, prętów do produkcji butli gazowych, kęsów do kucia i produkcji rur, kształtowników do budowy statków i konstrukcji stalowych, ze stali konstrukcyjnych węglowych i stopowych, kuto-walcowanych pierścieni i obręczy kolejowych ze stali węglowych i stopowych	Data ważności certyfikatu do 16 marca 2008r.
4	Certyfikat Dostaw na Ukrainę	Certyfikat nr UA1.099.0051192-07 uprawnienia do dostaw na rynek wschodni obręczy surowych do kolejowych zestawów szynowych	Data ważności certyfikatu do 23 kwietnia 2009r.
5	Lloyd's Register of Shipping	Certyfikat na kształtowniki i pręty do budowy statków w gat. A, AH27S, DH27S, AH32, AH36, DH32, DH36 do grubości max. 20mm - pręty okrągłe w gat. A, AH27S, DH27S, AH32, AH36, DH32, DH36 do średnicy max. 250mm - pręty na łańcuchy kotwiczne w gat. U1, U2	Data ważności certyfikatu 5 marca 2010r.

		do średnicy max. 160 mm	
6	Germanischer Lloyd	Certyfikat na pręty i profile w gatunkach stali GI-A do GL-E, GL-A32 do GL-E36 - pręty okrągłe w gat. GL-K2 na łańcuchy kotwiczne - gorącowalcowane pręty okrągłe do średnicy 250 mm ze stali węglowych, węglowo-manganowych i niskostopowych wg EN 10025, EN 10083, EN 10084	Data ważności certyfikatu do 30 czerwca 2009r.
7	Det Norske Veritas	Certyfikat na kształtowniki i pręty do budowy statków o grubości maksymalnej 30 mm w gat. NVA, NV A32, NV A36, NV D32, NV D36 - pręty okrągłe do 200 mm w gat. NVA	Data ważności certyfikatu do 31 grudnia 2008r.
8	Bureau Veritas	Certyfikat na gorącowalcowane kształtowniki i pręty w gatunku A gorącowalcowane pręty okrągłe na ściągi dla silników Diesel gorącowalcowane pręty okrągłe z przeznaczeniem na łańcuchy kotwiczne pierścienie stalowe kuto-walcowane na gorąco do ogólnych zastosowań gatunki stali wg przepisów i regulacji prawnych BV.	Data ważności certyfikatu do 23.11.2010r.
9	American Bureau of Shipping	Certyfikat na kształtowniki łebkowe w gat. A, AH32, AH36 wg przepisów ABS.	Bezterminowo
10	Polski Rejestr Statków	Certyfikat na kształtowniki łebkowe ze stali w gat. A, AH32, AH36, pręty i kształtowniki ze stali w gat. A, B, D, E wg przepisów PRS, pręty do produkcji łańcuchów kotwicznych kategorii 2 i 3 wg przepisów PRS, odkuwki ze stali konstrukcyjnych węglowych i stopowych, uznanie Laboratorium Badawczego w oparciu o wymagania Polskiego Rejestru Statków.	Data ważności certyfikatu do 30 czerwca 2009r
11	Urząd Dozoru Technicznego	Certyfikat na wytwarzanie prętów, kęsów i kształtowników oraz pierścieni kuto-walcowanych przeznaczonych do budowy i naprawy urządzeń technicznych podlegających dozorowi technicznemu uznanie Laboratorium Badawczego, uznanie Nr L 304/5 na wykonywanie badań diagnostycznych, opinii i ekspertyz laboratoryjnych przy urządzeniach	Bezterminowo

		podlegających dozorowi technicznemu.	
12	Russian Maritime	Certyfikat na kształtowniki łebkowe płaskie do budowy statków w gatunkach A, AH32, AH36, DH32, DH36	Data ważności certyfikatu do 6 czerwca 2011r.
13	TÜV NORD ANLAGENTECHNIK	Uznanie Huty jako producenta materiałów wg AD 2000 Merkblatt WO obejmującego: półwyroby do produkcji butli do gazów technicznych, półwyroby do produkcji rur bez szwu, półwyroby dla kuźni oraz pierścienie kuto-walcowane z przeznaczeniem na urządzenia ciśnieniowe	Data ważności certyfikatu do 31 października 2007r.
14	ZETOM	Uprawnienie do znakowania "CE" prętów okrągłych w zakresie wymiarowym 80 - 250 mm oraz kątowników równoramiennych w gat. wg normy EN 10025-2; 3	Bezterminowo
15	Świadectwo Kwalifikacji Systemów i Wyróbów do stosowania w P.P. PKP	Obręcze kolejowe nieobrobione do zestawów kołowych normalnotorowych.	Bezterminowo

\* Źródło Huta Bankowa

Poniższa tabela przedstawia koncesje posiadane przez Hutę Bankową Sp. z o.o.\*

Lp.	Nazwa	Opis	Okres ważności
1.	Decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 26 stycznia 2000 r. (PEE/203/1727/U/1/2/2000/MS).	Przesyłanie i dystrybucje energii elektrycznej.	od dnia 26 stycznia 2000 r. do 31 stycznia 2010 r.
2.	Decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 26 stycznia 2000 r. (OEE/239/1727/U/1/2/2000/MS).	Obrót energią elektryczną	od dnia 26 stycznia 2000 r. do 31 stycznia 2010 r.

\* Źródło: Huta Bankowa.

## 7.2.17 Środki trwałe i ochrona środowiska

### 7.2.17.1. Nieruchomości.

## **Emitent**

Emitent posiada prawo użytkowania wieczystego, udział w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawo własności budynków, budowli i innych urządzeń posadowionych na tych nieruchomościach zlokalizowanych w Chorzowie.

Na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent posiada prawo użytkowania wieczystego następujących gruntów wraz z prawem własności posadowionych na tych gruntach budynków i urządzeń:

### **I.**

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Droga dojazdowa, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 23546.
2. Powierzchnia: 1.991 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: udział w wysokości 2/25 prawa użytkowania wieczystego oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia.

Na nieruchomości ustanowiono następujące obciążenia:

- a) hipoteka umowna zwykła do kwoty 10500000,00 PLN na rzecz Banku Śląskiego S. A. w Katowicach,
- b) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 2000000,00 PLN na rzecz Banku Śląskiego S. A. w Katowicach,
- c) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 66584,19 PLN na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Chorzowie,
- d) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 393546, 56 PLN na rzecz Gminy Chorzów,
- e) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 446618,64 PLN na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Chorzowie,
- f) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 271476,78 PLN na rzecz Gminy Chorzów.

### **II.**

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Droga dojazdowa, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 23360.
2. Powierzchnia: 2.985 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: udział w wysokości 1/28 prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz taki sam udział w prawie własności budynków i urządzeń.

Na nieruchomości ustanowiono następujące obciążenia:

- a) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 367663, 12 PLN na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, Oddział w Chorzowie,

- b) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 394997, 69 PLN na rzecz Gminy Chorzów,
- c) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 446618, 64 PLN na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, Oddział w Chorzowie,
- d) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 271476, 78 PLN na rzecz Gminy Chorzów,
- e) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 709907, 18 PLN na rzecz Gminy Chorzów.

### III.

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Droga dojazdowa, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 23549.
2. Powierzchnia: 1. 486 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: udział w wysokości 3/5 prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia.

### IV.

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Droga dojazdowa, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 23548.
2. Powierzchnia: 754 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: udział w wysokości 2/14 prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia.

Na nieruchomości ustanowiono następujące obciążenia:

- a) hipoteka umowna zwykła do kwoty 10500000, 00 PLN na rzecz Banku Śląskiego S.A. w Katowicach,
- b) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 709907, 18 PLN na rzecz Gminy Chorzów.

### V.

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Stalowa, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 19141.
2. Powierzchnia: 732 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz prawo własności budynku.

### VI.

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Odrzańska, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 19238.
2. Powierzchnia: 1.820 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz prawo własności budynków.

## VII.

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Leśna, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 3599.
2. Powierzchnia: 5.707 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz prawo własności budynków.

## VIII.

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Teren zakładu, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 25716.
2. Powierzchnia: 1.9435 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: prawo użytkowania wieczystego oraz prawo własności budynków i urządzeń.
4. Ustanowione obciążenia: prawo drogowe przejazdu i przechodu oraz nieodpłatna służebność gruntowa polegająca na prawie przechodu i przejazdu.

## IX.

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Droga dojazdowa, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 23526.
2. Powierzchnia: 711 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: udział w wysokości 3/4 w prawie użytkowania wieczystego oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia.
4. Ustanowione obciążenia: prawo drogowe do przechodu i przejazdu.

## X.

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Teren zakładu, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 23362
2. Powierzchnia: 1.378 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: udział w wysokości 3/12 w prawie użytkowania wieczystego oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia.
4. Ustanowione obciążenia: prawo drogowe do przechodu i przejazdu.

Na nieruchomości ustanowiono następujące obciążenia:

- a) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 396440,40 PLN na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Chorzowie,
- b) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 1143287,06 PLN na rzecz Gminy Chorzów

## XI.



1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Drogowa dojazdowa, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 25415
2. Powierzchnia: 410 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: udział w wysokości 1/2 w prawie użytkowania wieczystego oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia.

#### **XII.**

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Drogowa dojazdowa, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 23527
2. Powierzchnia: 1.983 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: udział w wysokości 14/36 w prawie użytkowania wieczystego oraz taki sam udział w prawie własności budynku i urządzenia.

Na nieruchomości ustanowiono następujące obciążenia:

- a) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 1539858 PLN na rzecz Miasta Chorzów.

#### **XIII.**

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Teren zakładu, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 25365
2. Powierzchnia: 1.898 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz prawo własności budynków.

#### **XIV.**

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Droga dojazdowa, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 25366
2. Powierzchnia: 161 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: udział w wysokości 1/3 w prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia.
4. Ustanowione obciążenia: nieodpłatna służebność gruntowa polegająca na prawie przechodu i przejazdu.

Na nieruchomości ustanowiono następujące obciążenia:

- a) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 709907,18 PLN na rzecz Gminy Chorzów.

#### **XV.**

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Droga dojazdowa, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 25367

2. Powierzchnia: 310 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: udział w wysokości 1/2 w prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia.

Na nieruchomości ustanowiono następujące obciążenia:

- a) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 709907,18 PLN na rzecz Gmina Chorzów.

#### **XVI.**

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Tereny zakładu, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 25368
2. Powierzchnia: 7.223 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz prawo własności budynków i urządzeń.

#### **XVII.**

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, ul. Droga dojazdowa, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 24407.
2. Powierzchnia: 2.890 m<sup>2</sup>.
3. Tytuł prawny: udział w wysokości 2/28 w prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia.

Na nieruchomości ustanowiono następujące obciążenia:

- a) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 709907,18 PLN na rzecz Gmina Chorzów,
- b) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 447332,33 PLN na rzecz Zakład Ubezpieczeń Społecznych,
- c) hipoteka przymusowa zwykła do kwoty 1500000,00 PLN na rzecz Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach.

#### **XVIII.**

1. Położenie: nieruchomość położona w Chorzowie, woj. śląskie, tereny zakładu pracy przy ul. Szpitalnej oraz 16-go Lipca, dla której Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział VI Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze 3349.
  2. Powierzchnia: 34690 m<sup>2</sup>.
  3. Tytuł prawny: prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz prawo własności budynków i urządzeń.
  4. Ustanowione obciążenia: nieodpłatna służebność gruntowa polegająca na prawie przechodu i przejazdu.
- \* Źródła: Akty Notarialne Rep. A. nr 1851/2007, 11114/2006, 11108/2006 oraz odpisy ksiąg wieczystych

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Huta Batory Spółka z o.o. jest użytkownikiem wieczystym dwóch nieruchomości zlokalizowanych w Chorzowie.\*

Lp.	Rodzaj i powierzchnia	Nr KW	Tytuł prawny	Obciążenia
1.	Grunt - 12,7467 ha, zabudowania - 85 726 m².	13389	Prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności położonych na tym gruncie budynków i budowli.	Prawo drogowe do przejazdu i przejazdu, hipoteka umowna zwykła na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., hipoteka umowna kaucyjna na rzecz Bank Polska Kasa Opieki S.A.
2.	Grunt - 5,861 ha. Nieruchomość zabudowana jest urządzeniami, budowlami i budynkami służącymi do transportu i dystrybucji energii elektrycznej, wody pitnej i przemysłowej, ścieków, gazu oraz sieci teletechnicznej.	25414, 11781, 13414, 19237	Prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności położonych na tym gruncie budynków i budowli.	KW 13414 – hipoteka przymusowa zwykła na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, hipoteka przymusowa zwykła na rzecz Gminy Chorzów , KW – 19237 – służebność gruntowa prawo drogowe do przejazdu i przejazdu
3.	80	23525	Udział 10/20 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznych	
4.	296	23525	Udział 10/20 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
5.	268	23361	Udział 10/20 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
6.	237	23361	Udział 10/20 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	Prawo drogowe do przejazdu i przejazdu dla nieruchomości oraz hipoteka przymusowa zwykła dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz hipoteka przymusowa zwykła dla gminy Chorzów
7.	1378	23362	Udział 4/12 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	Prawo drogowe do przejazdu i przejazdu dla nieruchomości,

				hipoteka przymusowa zwykła na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz hipoteka przymusowa zwykła na rzecz gminy Chorzów
8.	660	23548	Udział 9/14 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
9.	94	23548	Udział 9/14 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	Hipoteka umowna zwykła na rzecz Banku Śląskiego S.A. oraz hipoteka przymusowa na rzecz gminy Chorzów
10.	670	23547	Udział 1/2 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
11.	613	23546	Udział 17/25 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
12.	840	23546	Udział 17/25 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	Dwie hipoteki umowne zwykła i kaucyjna na rzecz Banku Śląskiego S.A. w Katowicach oraz dwie hipoteki przymusowe zwykłe na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i dwie hipoteki przymusowe zwykłe na rzecz gminy Chorzów
13.	538	23546	Udział 17/25 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
14.	674	23360	Udział 11/28 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	Dwie hipoteki przymusowe zwykłe na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Chorzowie oraz dwie hipoteki przymusowe zwykła na rzecz gminy Chorzów
15.	166	23360	Udział 11/28 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
16.	335	23360	Udział 11/28 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	

17.	1168	23360	Udział 11/28 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
18.	642	23360	Udział 11/28 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
19.	1486	23549	Udział 2/5 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	Hipoteka umowna zwykła na rzecz Banku Śląskiego S.A.
20.	410	25415	Udział ½ we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	Hipoteka przymusowa zwykła na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Chorzowie, hipoteka przymusowa zwykła na rzecz miasta Chorzów,
21.	1983	23527	Udział 3/36 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	Hipoteka przymusowa zwykła na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Chorzowie, hipoteka przymusowa zwykła na rzecz miasta Chorzów
23.	268	24407	Udział 9/28 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
24.	849	24407	Udział 9/28 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
25.	1773	24407	Udział 9/28 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	Dwie hipoteki przymusowe zwykłe na rzecz miasta Chorzów, dwie hipoteki przymusowe zwykłe na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Chorzowie, hipoteka umowna zwykła na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
26.	17	24406	Udział ¼ we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
27.	247	24406	Udział ¼ we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
28.	284	24406	Udział ¼ we współwłasności dróg zapewniających	

			dostęp z drogi publicznej	
29.	149	25416	Udział 1/9 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	Dwie hipoteki przymusowe zwykła na rzecz Zakładu Ubezpieczeń społecznych, dwie hipoteki przymusowe zwykła na rzecz miasta Chorzów
30.	208	25416	Udział 1/9 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
31.	2269	14206	Udział 1/12 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
32.	32	14206	Udział 1/12 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
33.	1441	14206	Udział 1/12 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
34.	520	14206	Udział 1/12 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
35.	50	14206	Udział 1/12 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
36.	150	14206	Udział 1/12 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
37.	1201	14206	Udział 1/12 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
38.	2998	14206	Udział 1/12 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
39.	290	14206	Udział 1/12 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
40.	717	14206	Udział 1/12 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
41.	563	14206	Udział 1/12 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
42.	781	23613	Udział 1/6 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	
43.	111	23613	Udział 1/6 we współwłasności dróg zapewniających dostęp z drogi publicznej	

Źródło: Huta Batory

Lp.	Rodzaj i powierzchnia	Nr KW	Tytuł prawny	Obciążenia
1.	Grunt – 1 493 m <sup>2</sup> , zabudowania – 1192 m <sup>2</sup> .	9748 wniosek o odłączenie i utworzenie nowej KW oraz i wpisanie do niej	Prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności położonych na tej działce budynków przemysłowych stanowiących odrębną od gruntu nieruchomość.	
2.	Grunt 357 m <sup>2</sup>	25416 wniosek o wpisanie	Udział w wysokości 4/9 części w prawie użytkowania wieczystego oraz w prawie własności urządzenia w postaci drogi bitumicznej stanowiącej odrębną od gruntu nieruchomość.	

3.	Grunt – 1 991 m <sup>2</sup> .	23546 wniosek o wpisanie	Udział w wysokości 1/25 części w prawie użytkowania wieczystego oraz w prawie własności urządzenia w postaci nawierzchni drogi bitumicznej, stanowiącej odrębną od gruntu nieruchomość.	
4.	Budynek niemieszkalny o powierzchni użytkowej 80 m <sup>2</sup> oraz urządzenie w postaci drogi bitumicznej.	23360 wniosek o wpisanie	Udział w wysokości 1/28 części w prawie użytkowania oraz w prawie własności budynku niemieszkalnego i urządzenia w postaci nawierzchni drogowej bitumicznej	
6.	Grunt - 1 982 m <sup>2</sup> .	7994	Prawo użytkowania wieczystego	Niniejsza umowa zostanie zawarta pod warunkiem, że Prezydent Miasta Chorzowa nie skorzysta w terminie miesiąca z przysługującego mu prawa pierwokupu.

\*Źródło akty notarialne nr Rep. A nr 3231/2007 oraz 2192/2007.

#### **Kuźnia Batory Sp. z o.o.**

Nie jest właścicielem ani nie posiada prawa użytkowania wieczystego do nieruchomości. Kuźnia Batory Sp. z o.o. korzysta z nieruchomości na podstawie umowy dzierżawy z dnia 16 marca 2007 r. zawartej z Alchemią S.A.

#### **Hydromech Sp. z o.o.**

Nie jest właścicielem ani nie posiada prawa użytkowania wieczystego do nieruchomości. Hydromech Sp. z o.o. korzysta z nieruchomości na podstawie umowy dzierżawy z dnia 6 października 2005 r. (nr AP/28/45/2005) z Huta Batory S.A. w upadłości oraz na podstawie umowy z dnia 15 maja 2006 r. zawartej z Introbat Sp. z o.o. i na podstawie umowy dzierżawy z dnia 3 stycznia 2006 r. (nr 16EM-SERWIS/2006) z EM-SERWIS Sp. z o.o.

#### **Laboratoria Badań „Batory” Sp. z o.o.**

Nie jest właścicielem ani nie posiada prawa użytkowania wieczystego do nieruchomości. Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o. korzysta z nieruchomości na podstawie umowy z dnia 1 maja 2005 r. z Hutą Batory Sp. z o.o.

#### **Huta Bankowa Sp. z o.o.**

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Huta Bankowa Spółka z o.o. jest użytkownikiem wieczystym następujących nieruchomości:

Lp.	Rodzaj i powierzchnia	Nr KW	Tytuł prawny	Obciążenia
1.	Grunt – drogi, pow.: 0.3247 ha	12137	Prawo użytkowania wieczystego	Hipoteki na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska
2.	Grunt - tereny przemysłowe, pow.: 2.0380 ha	12137	Prawo użytkowania wieczystego	Hipoteka na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska.

3.	Grunt - teren zurbanizowany, pow.: 9.4250 ha	14758	Prawo użytkowania wieczystego	
4.	Grunt - drogi, pow.: 0.0719 ha	36324	Prawo użytkowania wieczystego	
5.	Grunt - tereny przemysłowe pow.: 19.6393 ha.	12137	Prawo użytkowania wieczystego	Hipoteka na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska.
6.	Grunt - tereny przemysłowe pow.: 0.0175 ha	12137	Prawo użytkowania wieczystego	Hipoteka na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska.
7.	Grunt - tereny przemysłowe pow.: 0.2483 ha	36419	Prawo użytkowania wieczystego	
8.	Grunt - tereny przemysłowe pow.: 0.8010 ha	12137	Prawo użytkowania wieczystego	Hipoteka na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska.
9.	Grunt – drogi, pow.: 0.0629 ha	12137	Prawo użytkowania wieczystego	Hipoteka na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska.
10.	Grunt - zurbanizowany teren niezabudowany pow.: 0.0044 ha	16260	Prawo użytkowania wieczystego	
11.	Grunt - tereny przemysłowe, pow.: 0.3804 ha	37152	Prawo użytkowania wieczystego	

### 7.2.17.2. Ruchomości

#### Emitent

Emitent nabyła znaczną liczbę maszyn i urządzeń związanych z prowadzoną działalnością, obejmujących w szczególności:

- (1) kanały,
- (2) rurociągi,
- (3) jezdnie podsuwnicowe,
- (4) tory kolejowe,
- (5) szlifierki,
- (6) spawarki,
- (7) piece,
- (8) prasy,
- (9) sprężarki,
- (10) kowarki,
- (11) wytaczarka,
- (12) wiertarka,
- (13) kabiny sterownicze,
- (14) wagi,
- (15) kontenery.



### **Huta Batory Sp. z o.o.**

Huta Batory Sp. z o.o. jest właścicielem znacznej ilości maszyn i urządzeń związanych z prowadzoną działalnością obejmujących w szczególności:

- (1) Zespół urządzeń do produkcji wlewków ze stali węglowych średnio i wysokostopowych składających się:
  - (a) piece elektrolutowe o pojemności 25/30 Mg,
  - (b) piec kadziowy LHF do rafinacji stali,
  - (c) urządzenia VAD do poza piecowej przeróbki stali stopowych wraz z kotłownią gazową 9 MW,
  - (d) urządzenie do syfonowego odlewania,
  - (e) urządzenie odpylania dla pieców.
- (2) Linii technologicznej do walcowania na gorąco rur bez szwu w zakresie średnic 219 mm do 508 mm składających się z :
  - (a) pieców grzewczych obrotowych,
  - (b) prasy hydraulicznej poziomej,
  - (c) walcarki wydłużającej,
  - (d) walcarki pielgrzymkowej,
  - (e) pieca łańcuchowego,
  - (f) kalibrownicy trzy klatkowej.
- (3) Zespół urządzeń wykańczalni rur składający się z:
  - (a) prostownicy skośnorolkowej rur,
  - (b) pieca do obróbki cieplnej dwunastosekcyjny,
  - (c) zespołu obcinarek,
  - (d) tłocznic prób 40 MPa,
  - (e) fazowarki,
  - (f) gwinciarzy dla rur złączkowych.
- (4) Układy przesyłowe i dystrybucyjne energii elektrycznej, gazu ziemnego, wody oraz sieć teletechniczna.

### **Kuźnia Batory Sp. z o.o.**

Kuźnia Batory Sp. z o.o. jest właścicielem znacznej ilości maszyn i urządzeń związanych z prowadzoną działalnością obejmujących w szczególności:

- (1) Obiekty inżynierii lądowej i wodnej:
  - (a) rurociąg ze stacją redukcyjną.
- (2) Maszyny urządzenia i operaty ogólnego zastosowania:
  - (a) orgapack,
  - (b) pompy,
  - (c) moduły sprężarki tłokowe,
  - (d) kompresor powietrza,
  - (e) chłodnia.
- (3) Urządzenia techniczne:
  - (a) suwnice.
- (4) Środki transportu:
  - (a) ciągniki Ursus,
  - (b) przyczepy,

- (c) wózki akumulatorowe,
- (d) podnośniki widłowe.
  
- (5) Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie:
- (a) Pirometr.

#### **Hydromech Sp. z o.o.**

Hydromech Sp. z o.o. jest właścicielem znacznej ilości maszyn i urządzeń związanych z prowadzoną działalnością obejmujących w szczególności:

- (1) przepływowy ogrzewacz,
- (2) pompę,
- (3) nożycę gilotynową,
- (4) agregat filtracyjny,
- (5) pilę taśmową,
- (6) nagrzewnicę,
- (7) półautomat spawalniczy MINIMAG,
- (8) spawarkę inwertor VIPER 180,
- (9) urządzenie spawalnicze,
- (10) frezarki,
- (11) regenerator rozpuszczalników K2 101,
- (12) tokarkę kłowa TKG 48.

#### **Laboratoria Badań „Batory” Sp. z o.o.**

Laboratoria Badań „Batory” Sp. z o.o. są właścicielami znacznej ilości maszyn i urządzeń związanych z prowadzoną działalnością obejmujących w szczególności:

- (1) piec laboratoryjny Heraus,
- (2) polerkę elektryczną,
- (3) szlifierko polerkę,
- (4) szlifierkę dwutarczową,
- (5) polerka typu DPU – 2,
- (6) ferytomierz,
- (7) mikroskop metalograficzny,
- (8) mikroskop epsnost,
- (9) miernik temperatury,
- (10) mikroskop MEF 2,
- (11) polerka polo 350/2,
- (12) grubościomierz,
- (13) defektoskopy.

#### **Huta Bankowa Sp. z o.o.**

Huta Bankowa Sp. z o.o. jest właścicielem znacznej ilości maszyn i urządzeń związanych z prowadzoną działalnością obejmujących w szczególności:

- 1) piece do nagrzewu wsadu,
- 2) linia walcowania,
- 3) chłodnie,
- 4) piece do obróbki cieplnej,
- 5) linia wykańczająca,
- 6) linia badań końcowych,
- 7) linia walcowania pierścieni,
- 8) prostownica,
- 9) wanny,

- 10) doły chłodnicze,
- 11) walcarka
- 12) linia produkcji pierścieni płaskich,
- 13) linia produkcji pierścieni.

## Ochrona środowiska

### Emitent

W związku z odpłatnym zbyciem przedsiębiorstwa Emitenta do UNIBAX Sp. z o.o., Emitent nie prowadzi działalności, która oddziaływałaby na środowisko naturalne i wymagała stosownych pozwoleń.

### Huta Batory Sp. z o.o.

W zakresie ochrony środowiska Huta Batory sp. z o.o. posiada następujące pozwolenia i zezwolenie.

Lp	Nr decyzji	Przedmiot	Okres ważności
1	Decyzja Wojewody Śląskiego ŚR –III-6618/PZ/144/06/14/W/07	Pozwolenie zintegrowane dla instalacji do obróbki metali żelaznych poprzez walcowanie na gorąco (Walcowani rur)	Termin ważności do dnia 21 czerwca 2017 r.
2.	Decyzja Wojewody Śląskiego ŚR-III-6618/PZ/144/06/16/S/07	Pozwolenie zintegrowane dla Stalowni	Termin ważności do dnia 17 lipca 2017 r.

\*Źródło Huta Batory Sp. z o.o”.

Od dnia 5 stycznia 2007 r. obowiązuje porozumienie zawarte pomiędzy Hutą Batory Sp. z o.o. a Chorzowsko - Świętochłowickim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. Porozumienie to obowiązuje przez okres sześciu miesięcy . W tym okresie Strony porozumienia zobowiązały się do podpisania właściwej umowy o odprowadzaniu ścieków.

W dniu 5 stycznia 2007 r. zawarta została umowa nr III/5a Chrop/Mik pomiędzy Górnśląskim Przedsiębiorstwem Wodociągów S.A. a Hutą Batory S.A. na dostawę wody. Umowa niniejsza obowiązuje do dnia 30 czerwca 2007 r.

Ponadto, w ostatnim czasie nastąpiło zmniejszenie emisji pyłowo - gazowej w wyniku zrealizowania zadania inwestycyjnego w postaci „Budowy kotłowni parowej dla prowadzenia procesu odgazowywania stali w urządzeniu VAD”. W związku z powyższym nastąpiło zmniejszenie emisji o: 269,3 Mg pyłu/rok, 64,1 Mg SO<sub>2</sub>/rok, 73,3 Mg NO<sub>2</sub>/rok, 98,9 Mg CO/rok, 40433 Mg CO<sub>2</sub>/rok.

Zrealizowane zostało również zadanie polegające na zmniejszeniu emisji NO<sub>x</sub> poprzez realizację inwestycji w postaci „Modernizacji pieca obrotowego w zakresie zmiany sterowania i wymiany palników”. W wyniku realizacji powyższego zadania nastąpiło zmniejszenie emisji o: 24,25 Mg pyłu/rok, 46,76 Mg SO<sub>2</sub>/rok, 5074,80 Mg NO<sub>2</sub>/rok, 323,90 Mg CO/rok, 2918,40 Mg CO<sub>2</sub>/rok.

Zmniejszeniu emisji NO<sub>x</sub> poprzez realizację inwestycji w postaci „Modernizacji pieca talerzowego w zakresie zmiany sterowania i wymiany palników”. W wyniku realizacji powyższego zadania nastąpiło zmniejszenie emisji o: 8,66 Mg pyłu/rok, 15,16 Mg SO<sub>2</sub>/rok, 1662,70 Mg NO<sub>2</sub>/rok, 103,92 Mg CO/rok oraz 1235,70 Mg CO<sub>2</sub>/rok.

W marcu 2007 r. przekazano do wstępnej eksploatacji zamknięty układ chłodzenia na urządzeniu VAD co ograniczyło potencjalną możliwość zanieczyszczania wód gruntowych.

Modernizacji uległa również gospodarka wodno – ściekowa walcowni rur – obieg wody czystej oddany został do eksploatacji w lutym 2007 r. Natomiast obieg wody brudnej zostanie oddany do eksploatacji do 15 września 2007 r.

W latach 2007 – 2008 nastąpi realizacja zadań w postaci „Budowa pieców do obróbki cieplnej.”

#### Kuźnia Batory Sp. z o.o.

W zakresie ochrony środowiska Kuźnia Batory Sp. z o.o. posiada następujące pozwolenia i zezwolenia.\*

Lp	Nr decyzji	Przedmiot	Okres ważności
1	Decyzja Prezydenta Miasta Chorzów (nr. SN 7642/1/2007 Pozwolenie nr 1/2007	pozwolenie na wprowadzenie zanieczyszczeń do powietrza	Termin ważności pozwolenia ustala się na okres do dnia 31 maja 2017 r.;
2	Decyzja nr 1/2003 Prezydenta Miasta Chorzów (nr. SN 7662/9/2002/2003) z dnia 3 lutego 2003 r. Decyzja ta zmieniona została decyzją nr 4/2005 Prezydenta Miasta Chorzów (nr. SN 7662/6/2005) w ten sposób, że wyrażono zgodę na prowadzenie działalności w zakresie transportu odpadów.	pozwolenie na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne	Termin ważności decyzji do dnia 31 grudnia 2012 r.

\* Źródło: Kuźnia Batory

Główną inwestycją czekającą na zrealizowanie jest modernizacja lub budowa pieców grzewczych na wydzielanie prasowni. Zasadność tej inwestycji wynika z dużego udziału zużycia gazu.

#### Huta Bankowa Sp. z o.o.

W zakresie ochrony środowiska Huta Bankowa Sp. z o.o. posiada następujące pozwolenia i zezwolenia.\*

Lp.	Nr decyzji	Przedmiot	Okres ważności
1.	Decyzja nr ŚR-II-6618/5/06/8/07 wydana przez Wojewodę Śląskiego z dnia 19 marca 2007	Pozwolenie zintegrowane dla Spółki Huta Bankowa dla instalacji do obróbki metali żelaznych poprzez walcowanie na gorąco o zdolności produkcyjnej ponad 20Mg stali surowej / h wraz z instalacjami pomocniczymi oraz nie powiązanymi z instalacjami PPC zlokalizowanej w Dąbrowie Górniczej przy ul. Sobieskiego 24	Termin ważności decyzji do 19 marca 2017 roku
2.	Decyzja Wojewodę Śląskiego nr ŚR-1-6811/15/07 z dnia 30 maja 2007 r.	Decyzja na piętrzenie wód na rzecz Przemysłu w km.42+210 za pomocą istniejącego jazu betonowego i pobór wody powierzchniowej z rzeki Przemszy	Termin ważności decyzji 30 maja 2017 roku

\*Źródło Huta Bankowa.

### 7.2.18 Postępowania sądowe lub arbitrażowe

Odnosnie Emitenta w 2007 r. przed Urzędem Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz przed Komisją Europejską toczyło się postępowanie mające na celu wyrażenie zgody na przejęcie kontroli nad Huta Bankowa

Sp. z o.o. W wyniku toczącego się postępowania Emitent przejął bezpośrednią kontrolę nad Hutą Bankową Sp. z o.o. i pośrednią nad podmiotami zależnymi od Huty Bankowa Sp. z o.o. tj. nad HB Łeba Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (92,05% udziałów) oraz nad Stalkom Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (65% udziałów).

Ponadto w dniu 27 października 2006 r. zostało wydane postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego (sygn. akt. 1472/RPP1/443-642/06/MALA) w sprawie interpretacji co do sposobu i zakresu zastosowania przepisów prawa podatkowego odnośnie traktowania w podatku od towarów i usług odpłatnego zbycia przedsiębiorstwa na rzecz UNIBAX Sp. z o.o. Od niniejszego postanowienia wniesiono zażalenie. Na dzień zatwierdzenia Prospektu sprawa jest w toku.

Spółki z Grupy Kapitałowej nie prowadzą oraz nie prowadziły w okresie ostatnich 12 miesięcy postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które to postępowania miały lub mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej.

## 8. Istotne umowy zawarte przez Emitenta

### 8.1 Emitent

#### Emitent

**Umowa sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości, prawa własności budynków, budowli, innych urządzeń stanowiących odrębny od gruntu przed własności, ruchomości, wierzytelności oraz udziałów zawarta dnia 16 marca 2007 r. Rep. A nr 1851/2007 r. z Hutą Batory S.A. w upadłości („Sprzedający”)**

Przedmiotem niniejszej umowy jest sprzedaż następujących składników majątku:

- (1) prawa użytkowania wieczystego działek gruntu o numerach geodezyjnych 4730/300 i 1727/64 o łącznym obszarze 732 m<sup>2</sup> oraz prawa własności znajdującego się tam budynku warsztatu pomiaru i automatyzacji o powierzchni użytkowej 570 m<sup>2</sup>, stanowiącego odrębną od gruntu nieruchomość, objętych księgą wieczystą KA1C/00019141/0 Sądu Rejonowego w Chorzowie,
- (2) prawa użytkowania wieczystego działek gruntu o numerach geodezyjnych 1793/64 o obszarze 393 m<sup>2</sup>, 1794/64 o obszarze 651 m<sup>2</sup>, 1805/64 o obszarze 219 m<sup>2</sup> i 4960/300 o obszarze 111 m<sup>2</sup> oraz prawo własności znajdującego się tam budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 670 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 345 m<sup>2</sup>, urządzenia w postaci wejścia betonowego do przejścia podziemnego dla pieszych i części torów kolejowych, stanowiących odrębną od gruntu nieruchomość z księgi wieczystej KA 1C/00014758/3 Sądu Rejonowego w Chorzowie,
- (3) prawa wieczystego użytkowania działek gruntu o numerach geodezyjnych 4962/300 o obszarze 27.240 m<sup>2</sup>, 1475/36 o obszarze 7.011 m<sup>2</sup> i 1822/64 o obszarze 439 m<sup>2</sup> oraz prawo własności budynków, a to: budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 504 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 95 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 1.685 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 1.978 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 274 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 652 m<sup>2</sup> budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 1.150 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 90 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 1.620 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 1.008 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 2390 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 1.238 m<sup>2</sup>, budynku gospodarczego o powierzchni użytkowej 17 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 1.225 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 2.550 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 1.994 m<sup>2</sup>, częścią budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 6.004 m<sup>2</sup> (którego pozostała część posadowiona jest na działce 1442/36, objętej księgą wieczystą KA1C/00003349/3), budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 200 m<sup>2</sup>, budynku gospodarczego o powierzchni użytkowej 22 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 23 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 126 m<sup>2</sup> oraz urządzenia w postaci jezdni podsuwnicowej o udźwigu 8 ton, jezdni podsuwnicowej o udźwigu 4,5 tony i częścią torów kolejowych z księgi wieczystej KA1C/00019022/0 Sądu Rejonowego w Chorzowie,
- (4) prawo użytkowania wieczystego działki gruntu o numerze geodezyjnym 1442/36 o obszarze 782 m<sup>2</sup> objętej księgą wieczystą KA1C/00003349/3 Sądu Rejonowego w Chorzowie oraz prawo własności znajdującej się na tej działce części budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 6.004 m<sup>2</sup> (którego pozostała część posadowiona

jest na działkach: 4962/300, 1822/64 i 1475/36, objętych księgą wieczystą KA1C/00019022/0),

- (5) prawo użytkowania wieczystego działki gruntu o numerze geodezyjnym 4904/272 o obszarze 14.199 m<sup>2</sup> oraz prawo własności znajdujących się na tej działce budynków, a to: budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 1.332 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 1.880 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 1.524 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 1.592 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 1.002 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 1.241 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 104 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 96 m<sup>2</sup>, budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 46 m<sup>2</sup> oraz urządzeń w postaci jezdni podsuwnicowej – składowiska wlewków o powierzchni zabudowy 2.000 m<sup>2</sup> i część toru kolejowego, stanowiących odrębną od gruntu nieruchomości, z księgi wieczystej KA1C/00003313/2 Sądu Rejonowego w Chorzowie,
- (6) prawo użytkowania wieczystego działki gruntu o numerze geodezyjnym 4415/253 o obszarze 1.820 m<sup>2</sup> oraz prawo własności znajdujących się na tej działce budynków: budynku hali produkcyjnej, wraz z częścią administracyjno – socjalną o powierzchni użytkowej 826 m<sup>2</sup>, budynku garażu ciągników i magazynu butli z tlenem i acetylenem o powierzchni użytkowej 45,60 m<sup>2</sup> i budynku spawalni o powierzchni użytkowej 33,60 m<sup>2</sup>, objętych księgą wieczystą KA1C/00019238/7 Sądu Rejonowego w Chorzowie,
- (7) prawo użytkowania wieczystego działek gruntu o numerach geodezyjnych 568/10, 862/10, 863/10, 860/10 i 861/10 o łącznym obszarze 5.707 m<sup>2</sup> oraz prawo własności znajdujących się tam budynków: budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 60 m<sup>2</sup>, innego budynku niemieszkalnego o powierzchni użytkowej 20 m<sup>2</sup> i budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 320 m<sup>2</sup>, objętych księgą wieczystą KA1C/00003599/0 Sądu Rejonowego w Chorzowie,
- (8) prawo użytkowania wieczystego działki gruntu o numerach geodezyjnych: 850/2 o obszarze 677 m<sup>2</sup> i 857/2 o obszarze 3.185 m<sup>2</sup> z księgi wieczystej KA1C/00017096/5 Sądu rejonowego w Chorzowie oraz prawo własności znajdującego się tam budynku przemysłowego o powierzchni użytkowej 18,5 m<sup>2</sup>, urządzeń w postaci zbiornika i chłodni kominowej obiegu wody chłodzenia gazu o powierzchni zabudowy 152 m<sup>2</sup>,
- (9) udział w wysokości  $\frac{3}{4}$  części w prawie użytkowania wieczystego działek gruntu o numerach geodezyjnych: 1806/64 i 4959/300 o łącznym obszarze 711 m<sup>2</sup> oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia w postaci nawierzchni drogowej bitumicznej, objętych księgą wieczystą KA 1C/00023526/4 Sądu Rejonowego w Chorzowie,
- (10) udział w wysokości  $\frac{3}{12}$  części w prawie użytkowania wieczystego działki gruntu o numerze geodezyjnym 1758/64 o obszarze 1.378 m<sup>2</sup> oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia w postaci nawierzchni drogowej częściowo bitumicznej i częściowo betonowej, objętych księgą wieczystą KA1C/00023362/6 Sądu Rejonowego w Chorzowie,
- (11) udział w wysokości  $\frac{1}{2}$  części w prawie użytkowania wieczystego działki gruntu o numerze geodezyjnym 4909/272 o obszarze 410 m<sup>2</sup> oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia w postaci nawierzchni drogowej bitumicznej, objętych księgą wieczystą KA1C/00025415/7 Sądu Rejonowego w Chorzowie,
- (12) udział w wysokości  $\frac{14}{36}$  części w prawie użytkowania wieczystego działki gruntu o numerze geodezyjnym 4905/272 o obszarze 1.983 m<sup>2</sup> oraz taki sam udział w prawie własności innego budynku niemieszkalnego o powierzchni użytkowej 45 m<sup>2</sup> oraz urządzenia w postaci nawierzchni drogowej bitumicznej, objętych księgą wieczystą KA1C/00023527/1 Sądu Rejonowego w Chorzowie,

- (13) udział w wysokości 2/28 części w prawie użytkowania wieczystego działek gruntu o numerach geodezyjnych 818/2, 836/2 i 854/2 o łącznym obszarze 2.890 m<sup>2</sup> oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia w postaci drogi bitumicznej, objętych księgą wieczystą KA 1C/24407/1 Sądu Rejonowego w Chorzowie,
- (14) ruchomości wymienione w załączniku nr 1 od pozycji 55 i załączniku nr 2,
- (15) wierzytelności szczegółowo wymienione w załączniku nr 3,
- (16) 5140 udziałów w kapitale zakładowym Kuźnia Batory Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN każdy, czyli o łącznej wartości nominalnej 2.570.000,00 PLN.

Cena nabycia została określona na kwotę 16.559.556,18 PLN brutto.

**Umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawa własności budynków, budowli oraz innych urządzeń stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności zawarte dnia 21 grudnia 2006 r. z Hutą Batory S.A. w upadłości („Sprzedający”)**

W powyższym zakresie zostały zawarte dwie umowy:

- (1) umowa sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawa własności budynków, budowli oraz innych urządzeń stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności zawarta dnia 21 grudnia 2006 r. w formie aktu notarialnego (Rep. A. nr 11114/2006) oraz
- (2) umowa sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawa własności budynku, budowli oraz innych urządzeń stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności zawarta również dnia 21 grudnia 2006 r. (Rep. A. nr 11106/2006).

Przedmiotem pierwszej z wyżej wymienionych umów była sprzedaż:

- a. prawa użytkowania wieczystego działki gruntu o nr geodezyjnym 809/2 o obszarze 1.898 m<sup>2</sup> wraz z prawem własności znajdujących się tam budynków: budynku wydziału kontroli jakości o powierzchni użytkowej 801 m<sup>2</sup> i budynku magazynu o powierzchni użytkowej 22,50 m<sup>2</sup>, stanowiących odrębną od gruntu nieruchomość, objętych księgą wieczystą KW nr 3317 Sądu Rejonowego w Chorzowie;
- b. udziału w wysokości 1/3 części w prawie użytkowania wieczystego działki gruntu o nr geodezyjnym 698/2 o obszarze 161 m<sup>2</sup> z księgi wieczystej KW nr 3317 Sądu Rejonowego w Chorzowie oraz taki sam udział w prawie własności znajdujących się na tej działce urządzenia w postaci nawierzchni drogowej z kostki prasowanej na podkładzie piaskowym;
- c. udziału w wysokości 1/2 części w prawie użytkowania wieczystego działki gruntu o nr geodezyjnym 808/2 o obszarze 310 m<sup>2</sup> z księgi wieczystej KW nr 3317 Sądu Rejonowego w Chorzowie oraz taki sam udział w prawie własności znajdującego się na tej działce urządzenia w postaci nawierzchni drogowej bitumicznej
- d. udział w wysokości 2/25 części w prawie użytkowania wieczystego działek gruntu o numerach geodezyjnych 793/2, 4926/279 i 4940/275 o łącznym obszarze 1991 m<sup>2</sup> oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia w postaci nawierzchni drogi bitumicznej objętych księgą wieczystą KW nr 23546 Sądu Rejonowego w Chorzowie,
- e. udział w wysokości 1/28 części w prawie użytkowania wieczystego działek gruntu o nr geodezyjnych: 4933/275, 4944/275, 4950/275, 4954/275 i 817/2 o łącznym obszarze 2.985 m<sup>2</sup> oraz taki sam udział w prawie własności innego budynku niemieszkalnego o



powierzchni użytkowej 80 m<sup>2</sup> i urządzenia w postaci drogi bitumicznej, objętych księgą wieczystą KW nr 23360 Sądu Rejonowego w Chorzowie.

Cena została określona na kwotę 346.506,48 PLN brutto.

Przedmiotem drugiej z wyżej wymienionych umów była sprzedaż:

- (1) prawa użytkowania wieczystego działek gruntu o numerach geodezyjnych 801/2 o obszarze 1.365 m<sup>2</sup> i 802/2 o obszarze 4.254 m<sup>2</sup> oraz prawo własności znajdujących się tam budynków: budynku administracyjnego, budynku warsztatu szkolnego, dwa budynki magazynu cegły, dwa budynki cegły ogniotrwałej, budynku magazynu tlenu i budynku magazynu metali nieżelaznych, stanowiących odrębną nieruchomość z księgi wieczystej KW nr 3317 Sądu Rejonowego w Chorzowie;
- (2) udziału w wysokości 3/5 części w prawie użytkowania wieczystego działki o numerze geodezyjnym 798/2 o obszarze 1.486 m<sup>2</sup> oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia w postaci nawierzchni drogowej bitumicznej na podbudowie z kostki granitowej, stanowiących odrębną nieruchomość, objętych księgą wieczystą KW nr 23549 Sądu Rejonowego w Chorzowie;
- (3) prawo użytkowania wieczystego działki gruntu o numerze geodezyjnym 797/2 o obszarze 1.604 m<sup>2</sup> z księgi wieczystej KW nr 19021 Sądu Rejonowego w Chorzowie oraz prawo własności jezdni podsuwnicowej składowiska wlewków, stanowiącej odrębną nieruchomość o powierzchni 1.411 m<sup>2</sup>,
- (4) udział w wysokości 2/14 części w prawie użytkowania wieczystego działek gruntu o numerach geodezyjnych: 796/2 i 813/2 o łącznym obszarze 754 m<sup>2</sup> oraz taki sam udział w prawie własności urządzenia w postaci drogi bitumicznej, stanowiącego odrębną nieruchomość, objętych księgą wieczystą KW nr 23548 Sądu Rejonowego w Chorzowie.

Cena została określona na kwotę 412.000,00 PLN.

Jako, że w dniu zawarcia wyżej wymienionych umów, statut Emitenta nie przewidywał regulacji odmiennych, co do nabycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości oraz udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości, zgodnie z art. 393 pkt 4 w zw. z art. 17 § 2 KSH do ważności wyżej wymienionych umów niezbędne były uchwały WZA.

Wyżej wymienione uchwały zostały podjęte dnia 20 lutego 2007 r. tj. odnośnie pierwszej umowy została podjęta uchwała WZA nr 6/2007, natomiast odnośnie drugiej umowy została podjęta uchwała WZA nr 5/2007 r.

**Umowa sprzedaży ruchomości nr S/40/2006 zawarta w dniu 21 grudnia 2006 r. oraz umowa sprzedaży nieruchomości nr S/30/2006 zawarta w dniu 11 października 2006 r. z Hutą Batory S.A. w upadłości („Sprzedający”)**

Przedmiotem pierwszej z wyżej wymienionych umów była sprzedaż ruchomości określonych szczegółowo w załączniku nr 1 do umowy.

Cena z tytułu sprzedaży ruchomości została określona na kwotę 17.653,08 PLN + 22% VAT.

Przedmiotem drugiej z wyżej wymienionych umów była sprzedaż ruchomości określonych szczegółowo w załączniku nr 1 do umowy zatytułowanym „Opinia o wartości rur produkcji Huty Batory.”

Cena z tytułu sprzedaży ruchomości została określona na kwotę 1.277.016,57 PLN netto.

**Umowa sprzedaży udziałów zawarta w dniu 21 grudnia 2006 r. z Hutą Batory S.A. w upadłości („Sprzedający”)**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż 120 udziałów równych i niepodzielnych, o wartości nominalnej po 500,00 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 60.000,00 PLN, które Sprzedający posiada w Spółce Laboratoria Badań „Batory” Sp. z o.o., z siedzibą w Chorzowie przy ul. Dyrekcyjnej 6, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000163340.

Cena z tytułu sprzedaży udziałów została określona na kwotę 430.379,50 PLN.

**Umowa sprzedaży i kupna udziałów w spółce Huta Bankowa Sp. z o.o. zawarta dnia 18 stycznia 2007 r. z Mittal Steel Poland S.A. („Sprzedawca”)**

Zgodnie z art. 22 ust. 2 pkt 6 statutu Emitenta, w brzmieniu obowiązującym w dniu podpisania wspomnianej na wstępie umowy, wyrażenia zgody na nabycie udziałów Spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ul. Sobieskiego 24, 41 – 300 Dąbrowa Górnicza zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 112416 należało do kompetencji Rady Nadzorczej.

Zgoda taka została wyrażona uchwałą nr 34/VII/06 z dnia 16 lipca 2006 r.

Umowa została podpisana dnia 18 stycznia 2007 r.

Przedmiotem umowy było zobowiązanie się Sprzedawcy do sprzedaży udziałów w Hucie Bankowej Sp. z o.o. z na rzecz Emitenta oraz zobowiązanie się Emitenta do kupna tych udziałów po spełnieniu warunków opisanych w umowie.

Łączne wynagrodzenie z tytułu sprzedaży udziałów wynosiło równowartość 67.000.000 EURO w polskich złotych.

Sprzedaż udziałów uwarunkowana była spełnieniem przesłanek szczegółowo opisanych w umowie, między innymi były to następujące przesłanki:

- (1) uzyskanie pisemnego zatwierdzenia przez Komisję Europejską spełnienia przez Emitenta Wymogów Nabywcy wymienionych w Paragrafie 14 Zobowiązań UE oraz, że Zbywana Działalność jest sprzedawana w sposób zgodny ze Zobowiązaniami UE oraz
- (2) uzyskanie zgody Prezesa Polskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację w postaci transakcji albo uznaniu, że taka zgoda została wyrażona w drodze okresu oczekiwania, w trakcie którego Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie podjął negatywnej decyzji.

Ponadto umowa określała szczegółowo gwarancje Sprzedawcy i Emitenta oraz zasady odpowiedzialności stron.

W dniu 16 maja 2007 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzją Nr DOK – 60/07 wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Emitenta, kontroli nad Hutą Bankową Sp. z o.o.

Natomiast w dniu 27 czerwca 2007 r. został spełniony warunek polegający na uzyskaniu pisemnego zatwierdzenia przez Komisję Europejską spełnienia przez Emitenta Wymogów Nabywcy wymienionych w Paragrafie 14 Zobowiązań UE oraz, że Zbywana Działalność jest sprzedawana w sposób zgodny ze Zobowiązaniami UE.

W dniu 28 czerwca 2007 r. doszło do zmiany wyżej opisanej umowy. W wyniku dokonanej zmiany umowy doszło do modyfikacji realizacji transakcji, w ten sposób, że:

- (1) na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Huta Bankowa Sp. z o.o. z dnia 28 czerwca 2007 r. został podwyższony kapitał zakładowy Huty Bankowej Sp. z o.o. z kwoty 79.200.000,00 PLN do kwoty 312.045.000,00 PLN tj. o

kwotę 232.845.000,00 PLN poprzez utworzenie 465.690 nowych równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 232.845.000,00 PLN, które zostały zaoferowane do objęcia Emitentowi za wkład pieniężny w wysokości 232.845.000,00 PLN,

- (2) na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Huta Bankowa Sp. z o.o. z dnia 28 czerwca 2007 r. Sprzedawca sprzedał 158.300 udziałów w kapitale zakładowym Huty Bankowej Sp. z o.o., Hucie Bankowej Sp. z o.o. w celu umorzenia za cenę 231.680.775,00 PLN,
- (3) na mocy umowy z dnia 29 czerwca 2007 r. Sprzedawca sprzedał 100 udziałów Huty Bankowej Sp. z o.o. Emitentowi za cenę 160.986,07 PLN.

**Umowa nr 2006/6 o udzielenie gwarancji zawarta dnia 11 grudnia 2006 r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank”) zmieniona aneksem nr 1 z dnia 20 lutego 2007 r.**

Przedmiotem umowy jest zobowiązanie się Banku do udzielenia gwarancji bankowej związanej z realizacją zakupu udziałów Huty Bankowej Sp. z o.o. do kwoty 65.000.000 EURO.

Beneficjentem gwarancji jest Mittal Steel Company N.V. Hopflein 20, 3032 AC Rotterdam; the Netherlands.

W wyniku zawartej umowy dnia 12 grudnia 2006 r. została udzielona gwarancja do dnia 28 lutego 2007 r.

Gwarancji została zabezpieczona w następujący sposób:

- (1) pełnomocnictwem do rachunków Emitenta prowadzonych w Banku;
- (2) oświadczeniem Emitenta o dobrowolnym podaniu się egzekucji;
- (3) kaucją na środkach pieniężnych zdeponowanych przez Emitenta w Banku w wysokości 100.000.000 PLN;
- (4) zastawem rejestrowym na udziałach Huty Batory Sp. z o.o.;
- (5) poręczeniem Huty Batory Sp. z o.o.;
- (6) blokadą na wszystkich akcjach Boryszew S.A. i Impexmetal S.A. zgromadzonych na rachunku inwestycyjnym w CDM w wysokości 300.000.000 PLN wycenionych po najniższej cenie w ciągu ostatnich 52 tygodni, dopuszcza się tolerancję +/- 5%;
- (7) zastawem rejestrowym na wszystkich akcjach Boryszew S.A. i Impexmetal S.A. zgromadzonych na rachunku inwestycyjnym w CDM w wysokości 300.000.000 PLN wycenionych po najniższej cenie w ciągu ostatnich 52 tygodni, dopuszcza się tolerancję +/- 5%.

**Umowa nr 2006/8 zawarta dnia 11 grudnia 2006 r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank”) zmieniona aneksem nr 1 z dnia 14 lutego 2007 r.**

Przedmiotem niniejszej umowy jest zabezpieczenie wierzytelności Banku w kwocie 65.000.000 EURO z tytułu udzielonej przez Bank w dniu 12 grudnia 2006 r. Emitentowi gwarancji bankowej wraz z odsetkami, prowizjami i innymi należnościami Banku wynikającymi z umowy nr 2006/6 udzielenia gwarancji z dnia 11 grudnia 2006 r.

Na podstawie niniejszej umowy Emitent przeniósł na własność Banku kwotę 45.000.000 PLN. Natomiast, Bank zobowiązał się do zwrotu na rzecz Emitenta wyżej wymienionej kwoty po wygaśnięciu wszelkich zobowiązań z tytułu umowy udzielenia gwarancji i/lub zaliczenia wyżej wymienionej kwoty na spłatę zadłużenia z tytułu niespłacenia całości lub części zobowiązań wynikających z tytułu udzielonej gwarancji.

Wyżej wymieniona umowa została następnie zmieniona aneksem nr 1 z dnia 14 lutego 2007 r. Na mocy aneksu została powiększona kwota zabezpieczenia, którą Emitent przeniósł na własność Banku do kwoty 100.000.000 PLN.

**Umowa zastawu nr 2006/19 zawarta dnia 11 grudnia 2006 r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank”)**

Przedmiotem umowy było zabezpieczenie wierzytelności Banku w kwocie 65.000.000 EURO z tytułu udzielonej przez Bank w dniu 12 grudnia 2006 r. gwarancji bankowej do kwoty 65.000.000 EURO wraz z odsetkami, prowizjami i innymi należnościami Banku wynikającymi z umowy nr 2006/6 udzielenia gwarancji z dnia 11 grudnia 2006 r.

Zabezpieczenie polega na ustanowieniu zastawu rejestrowego na 100 udziałach Emitenta w spółce Huta Batory Sp. z o.o. o wartości 50.000,00 PLN. Zastaw podlega wpisowi do rejestru zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów.

W okresie trwania umowy nie będą wypłacane dywidendy przysługujące Emitentowi z tytułu posiadanych przez niego udziałów w Hucie Batory Sp. z o.o.

#### **Umowa nr 40/2005 r. zawarta dnia 22 listopada 2005 r. z Hutniczym Przedsiębiorstwem Remontowym Harpex Sp. z o.o. („Zleceniobiorca”)**

Przedmiotem umowy jest wykonanie dokumentacji projektowej, dostawa urządzeń i armatury, montaż i rozruch instalacji kotłowni gazowych oraz ogrzewania promiennikowego na Zakładzie Górnym HUTY BATORY Sp. z o.o.

#### **Umowa ramowa o współpracy z dnia 2 sierpnia 2005 r. z A (Kupujący)**

Na mocy umowy niniejszej umowy Emitent zobowiązał się sprzedawać kupującemu zamówione przez niego towary.

Emitent udzielił stałego kredytu kupieckiego kupującemu przez ustalenie 60 dniowego terminu wymagalności ceny za każdy zakup. Kredyt jest nieoprocentowany a jego wysokość wynosi do 15.000.000 PLN miesięcznie.

Zabezpieczeniem kredytu kupieckiego jest zastaw na 51% udziałów Kupującego.

Umowa została zawarta na okres dwóch lat.

#### **Umowy zawierane w normalnym toku działalności**

Ponadto Emitent zawiera umowy w normalnym toku działalności. W szczególności Emitent zawarł 7 umów z przedsiębiorstwem krajowym, których przedmiotem była sprzedaż rur kotłowych. Umowy te następnie zostały zmienione aneksami.

Zawarte przez Emitenta umowy są w większości umowami sprzedaży rur kotłowych posiadających atesty wystawione zgodnie z wymaganiami technicznymi opisanymi szczegółowo w załączniku do umów.

Cena towaru nie ulega zmianie w okresie obowiązywania umów. Warunkiem dokonania zapłaty jest dostarczenie przedmiotu umowy zgodnie z załącznikami do umów wraz z prawidłowo wystawionym kompletem dokumentów.

Emitent udziela Kupującemu 24 miesięcznej gwarancji i rękojmi na sprzedawane towary.

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Emitenta z powodu okoliczności, za które ponosi on odpowiedzialność zobowiązany jest do zapłaty kar umownych w wysokości szczegółowo określonej w treści zawartych umów.

#### **Umowa pożyczki zawarta w dniu 17 listopada 2006 r. ze SKOTAN S.A. („Pożyczkobiorcą”)**

Przedmiotem umowy jest udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie 8.000.000,00 PLN.

Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową.

Pożyczkobiorca zobowiązał się do jednorazowej spłaty pożyczki w terminie do dnia 24 listopada 2006 r. z możliwością przedłużenia terminu jej spłaty.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu pożyczka została spłacona.

Umowa pożyczki zawarta została na zasadach rynkowych.

**Umowa pożyczki zawarta w dniu 26 lipca 2006 r. ze SKOTAN S.A. („Pożyczkobiorcą”) wraz z aneksem do umowy z dnia 29 sierpnia 2006 r.**

Przedmiotem umowy jest udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie 10.000.000,00 PLN.

Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową.

Pożyczkobiorca zobowiązał się do jednorazowej spłaty pożyczki w terminie do dnia 31 sierpnia 2006 r. z możliwością przedłużenia terminu spłaty pożyczki.

Termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 30 września 2006 r.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu pożyczka została spłacona.

Umowa pożyczki zawarta została na zasadach rynkowych.

**Umowa dzierżawy zawarta w dniu 2 marca 2004 r. ze SKOTAN S.A. („Dzierżawca”)**

Przedmiotem umowy była dzierżawa maszyn i urządzeń, których spis stanowi załącznik nr 1 oraz budynków, których spis stanowi załącznik nr 2.

Umowa została zawarta na okres od dnia 2 marca 2004 r. do dnia 28 lutego 2005 r.

**Umowa zlecenia zawarta w dniu 2 marca 2004 r. ze SKOTAN S.A. („Zleceniodawca”)**

Przedmiotem niniejszej umowy było zlecenie usług polegających na obsłudze maszyn i urządzeń będących własnością Emitenta i używanych przez SKOTAN na podstawie umowy dzierżawy.

Umowa została zawarta na okres od dnia 2 marca 2004 r. do dnia 28 lutego 2005 r.

**Umowa zawarta w dniu 2 marca 2004 r. ze SKOTAN S.A.**

Przedmiotem niniejszej umowy było wykonanie usług polegających na zapewnieniu dostępu w sposób ciągły do energii elektrycznej, energii cieplnej, wody oraz pary wodnej niezbędnych do zasilania maszyn i urządzeń używanych na podstawie umowy dzierżawy.

Umowa została zawarta na okres od dnia 2 marca 2004 r. do dnia 28 lutego 2005 r.

**Umowa pożyczki zawarta w dniu 14 marca 2007 r. pomiędzy Skotan S.A. (Pożyczkobiorca) a Alchemią S.A. (Pożyczkodawcą).**

Przedmiotem umowy jest udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie 3.500.000,00 PLN

Na mocy aneksu nr 1 z dnia 13 kwietnia 2007 r. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pełnej kwoty pożyczki w terminie do dnia 31 maja 2007 r. z możliwością przedłużenia terminu spłaty pożyczki.

Pożyczkodawca jako zabezpieczenie niniejszej umowy otrzyma w dniu jej podpisania wesel „In blanco” wystawiony przez Pożyczkobiorcę.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu pożyczka została spłacona.

#### **Umowa z dnia 12 września 2005 r. z IMPEXMETALEM S.A. („Wynajmujący”).**

Przedmiotem umowy jest wynajem pokoi biurowych na cele biurowe o łącznej powierzchni 44,8 mkw wraz z umeblowaniem, urządzeniami technicznymi zamontowanymi na stałe oraz z prawem korzystania z pomieszczeń przynależnych.

Czynsz z tytułu najmu w miesiącu wrześniu 2005 r. 44, 8 mkw powierzchni biurowej powiększonej o współczynnik 15 % powierzchni wspólnej co stanowi 51,52 mkw liczony wg stawki 12,0 USD za jeden metr kwadratowy, wynosi równowartość 391,55 USD miesięcznie obliczoną w PLN wg średniego kursu NBP z ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego miesiąc którego dana faktura dotyczy, natomiast czynsz z tytułu najmu w okresie od 1 października 2005 r. 44,8 mkw powierzchni biurowej powiększonej o współczynnik 15% powierzchni wspólnej co stanowi 51,52 mkw liczony wg stawki 12,0 USD za jeden metr kwadratowy, wynosi równowartość 618,24 USD miesięcznie obliczoną w PLN wg średniego kursu NBP z ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego miesiąc którego dana faktura dotyczy. Kwoty powyższe należy powiększyć o należny podatek VAT.

Wynajmujący może rozwiązać umowę najmu bez zachowania terminu wypowiedzenia w przypadkach szczegółowo określonych w umowie.

Najemca może rozwiązać umowę najmu bez zachowania terminu wypowiedzenia w przypadkach określonych w przedmiotowej umowie.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

#### **Umowa cesji praw i obowiązków wynikających z umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych zawarta z UNIBAX Sp. z o.o. („Cesjonariusz”) w dniu 5 stycznia 2007 r.**

Przedmiotem umowy są prawa i obowiązki wynikające z umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych.

#### **Umowa sprzedaży przedsiębiorstwa zawarta w dniu 31 października 2006 r. z UNIBAX Sp. z o.o. („Kupujący”)**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> KC, z wyłączeniem składników wymienionych w załączniku nr 1.

W skład przedsiębiorstwa weszły, w szczególności następujące składniki:

1. ruchomości wymienione w spisie nr 1 stanowiącym załącznik do protokołu zdawczo – odbiorczego,
2. prawa z umów najmu i dzierżawy, prawa i obowiązki wynikające z umów cywilnoprawnych wymienione w spisie nr 2 stanowiącym załącznik do protokołu zdawczo - odbiorczego,
3. prawa i obowiązki wynikające z umów o pracę zawartych z osobami wymienionymi w spisie nr 3 stanowiącym załącznik do protokołu zdawczo - odbiorczego,
4. pozwolenia na składowanie i przetwarzanie odpadów wymienione w spisie nr 4, stanowiącym załącznik do protokołu zdawczo - odbiorczego,
5. zobowiązania i należności pieniężne, wymienione w spisie nr 5, stanowiącym załącznik do protokołu zdawczo – odbiorczego,
6. budynki, budowle i urządzenia wymienione w spisie nr 6 stanowiącym załącznik do protokołu zdawczo – odbiorczego,

7. prawo użytkowania wieczystego nieruchomości oznaczonej jako działka nr 72 i nr 18 o obszarze 6.5929 ha oraz własność budynków i budowli stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonych w Brzegu przy ul. Grobli i Krakusa objęte księgą wieczystą Kw nr 6560 Sądu Rejonowego w Brzegu,
8. prawo użytkowania wieczystego nieruchomości oznaczonej jako działka nr 14/4 o obszarze 0.6800 ha oraz własność budynków, budowli stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonych w Brzegu przy ul. Cegielnianej objęte księgą wieczystą Kw nr 34381 Sądu Rejonowego w Brzegu,
9. prawo użytkowania wieczystego nieruchomości oznaczonej jako działka nr 118/3 o obszarze 1.6100 ha położonej w Raciszowie gmina Lubsza, objętej księgą wieczystą Kw nr 28393 Sądu Rejonowego w Brzegu,
10. własność nieruchomości oznaczonej jako działki nr 102/11, nr 103/2, nr 118/8, nr 106/7 i nr 106/9 o obszarze 0.4700 ha położonych w Raciszowie gmina Lubsza, objęte księgą wieczystą Kw nr 22041 Sądu Rejonowego w Brzegu,
11. własność nieruchomości oznaczonej jako działka nr 102/9 o obszarze 0.0500 ha położonej w Raciszowie gmina Lubsza objętej księgą wieczystą Kw nr 21480 Sądu Rejonowego w Brzegu.

Strony ustaliły cenę z tytułu wyżej wymienionej transakcji na kwotę 23.000.000,00 PLN plus ewentualny podatek VAT płatną w terminie do dnia 24 listopada 2006 r.

W związku postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego (sygn. akt. 1472/RPP1/443-642/06/MALA) z dnia 27 października 2006 r. w sprawie interpretacji co do sposobu i zakresu zastosowania przepisów prawa podatkowego odnośnie traktowania w podatku od towarów i usług odpłatnego zbycia przedsiębiorstwa na rzecz UNIBAX Sp. z o.o. od niniejszej transakcji został odprowadzony podatek od towarów i usług.

Od niniejszego postanowienia wniesiono zażalenie. Na dzień zatwierdzenia Prospektu sprawa jest w toku.

W związku z brzmieniem art. 228 pkt 3 oraz art. 393 pkt 3 KSH oraz art. w zw. z art. 17 § 1 KSH ważność wyżej wymienionej umowy była zależna od podjęcia uchwały przez ZW Kupującego oraz WZA Emitenta.

Uchwała nr 1 ZW Kupującego została podjęta dnia 27 lipca 2006 r. Natomiast, dnia 31 października 2006 r. została podjęta uchwała nr 4 WZA Emitenta.

#### **Umowy spółki ALCHEMIA ESTER Sp. z o.o. oraz SKOTAN ESTER Sp. z o.o. zawarte dnia 26 lipca 2006 r. ze SKOTAN S.A.**

Przedmiotem tych umów było utworzenie spółki ALCHEMIA ESTER Sp. z o.o. oraz SKOTAN ESTER Sp. z o.o. Do dnia zatwierdzenia Prospektu obie wyżej wymienione spółki nie podjęły działalności".

#### **Umowa o kredyt nr 38/2007 zawarta dnia 28 czerwca 2007 r. z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. („Bank”)**

Przedmiotem umowy jest udzielenie Alchemii S.A. (Kredytobiorcy) kredytu w kwocie 150.000.000, 00 PLN do dnia 28 września 2007 r.

Celem udzielenia kredytu jest finansowanie zakupu Huty Bankowa Sp. z o.o.

Kredytobiorca zobowiązał się, iż bez uprzedniej zgody Banku nie będzie zaciągał kredytów i pożyczek, zlecał wystawienia gwarancji lub otwierania akredytyw albo udzielał poręczeń, wystawiał gwarancji lub w inny sposób zabezpieczał spłatę zobowiązań innego podmiotu.

Nadto Kredytobiorca zobowiązał się do:

- (1) bez uprzedniej zgody Banku do nie udzielania kredytów, pożyczek, zlecania wystawienia gwarancji lub otwierania akredytyw albo udzielania poręczeń,

- wystawiania gwarancji lub w inny sposób zabezpieczania spłaty zobowiązań innego podmiotu,
- (2) dołożenia wszelkich starań żeby Huta Bankowa dokonywała 100% rozliczeń finansowych za pośrednictwem rachunków prowadzonych przez Bank,
  - (3) dołożenia wszelkich starań, żeby Bank miał pierwszeństwo w refinansowaniu kredytów i pożyczek udzielonych Hucie Bankowej przez inne instytucje finansowe,
  - (4) nie wypłacania dywidendy w okresie trwania kredytu,
  - (5) niedokonywania żadnych wydatków inwestycyjnych w okresie trwania kredytu,
  - (6) spłaty kredytu przed terminem w przypadku pozyskania środków z emisji nowych akcji. W związku z tym Kredytobiorca zobowiązał się do przekazania do Banku informacji o warunkach emisji nowych akcji niezwłocznie po uzyskaniu takich informacji
  - (7) zawarcia z Bankiem umowy zastawu finansowego niezwłocznie po dokonaniu zakupu Huty Bankowej
  - (8) dostarczenia do Banku w ciągu 7 dni od daty zawarcia umowy zastawu finansowego stosownego wpisu w księdze udziałów Huty Bankowej w formie odpowiedniego oświadczenia złożonego przez Hutę Bankową.

Limit kredytowy jest zabezpieczony w następujący sposób:

- (1) poręczeniem cywilnym udzielonym przez Hutę Batory Sp. z o.o.
- (2) zastawem finansowym na wszystkich udziałach Huty Bankowej ustanowionym na rzecz Banku, na podstawie odrębnej umowy zastawu finansowego w formie zaakceptowanej przez Bank, niezwłocznie po dokonaniu przez Kredytobiorcę transakcji zakupu Huty Bankowej.

Kredytobiorca oświadczył, iż w związku z niniejszą Umową dobrowolnie poddaje się egzekucji prowadzonej według przepisów kodeksu postępowania cywilnego. Na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego wystawionego przez Bank do wysokości 180.000.000,00 PLN.

#### **Umowa o ustanowienie zastawu finansowego na udziałach zawarta dnia 25 lipca 2007 r. z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (Zastawnik)**

Przedmiotem umowy jest ustanowienie przez Alchemię S.A. na rzecz Zastawnika zastawu finansowego na 465.790 udziałach nabytych przez Emitenta w Hucie Bankowej Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 180.000.000,00 PLN.

Strony niniejszej umowy ustaliły, że do czasu wygaśnięcia niniejszego zastawu finansowego Zastawnik będzie wykonywał prawo głosu z zastawionych udziałów. Emitent udzielił również Zastawnikowi nieodwołalnego pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu z zastawionych udziałów.

#### **8.2. Huta Batory Sp. z o.o.**

##### **Umowa sprzedaży z dnia 4 stycznia 2007 r. zawarta z Hutą Batory S.A. w upadłości („Sprzedający”)**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż na rzecz Huty Batory Sp. z o.o. nieruchomości oraz ruchomości służących do transportu i dystrybucji energii elektrycznej, wody pitnej i przemysłowej, ścieków, gazu oraz sieci teletechnicznej za łączną cenę 9.247.147,95 PLN brutto. Umowa sprzedaży została zawarta w formie aktu notarialnego z dnia 4 stycznia 2007 r., Rep. A numer 59/2006.

##### **Umowa nr 11/2005/DDKK/040 ustalająca ogólne zasady kredytowania zawarta dnia 28 lipca 2005 r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank”)**

Celem umowy jest ustalenie ogólnych zasad, jakie będą stosowane dla kredytów, które mogą być udzielone Klientowi przez Bank po zawarciu umowy. Po zawarciu umowy Huta Batory Sp. z o.o. może wnioskować o



udzielenie przez Bank, na podstawie odrębnej umowy kredytu, każdego kredytu z oferty Banku kierowanej do klientów korporacyjnych.

**Umowa nr 24/2005 kredytu inwestycyjnego zawarta dnia 28 lipca 2005 r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank”)**

Przedmiotem umowy jest udzielenie Hucie Batory Sp. z o.o. długoterminowego kredytu inwestycyjnego w kwocie 70.000.000 PLN do dnia 31 grudnia 2010 r. sfinansowanie zakupu przedsiębiorstwa działającego pod firmą Huta Batory Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży zawartej w dniu 28 kwietnia 2005 r. pomiędzy Huta Batory Sp. z o.o. a Panem Romanem Karkosikiem.

Kredyt jest zabezpieczony w następujący sposób:

- (1) hipoteka zwykła łączna ustanowiona na nieruchomościach spółki wchodzących w skład zakupionego przedsiębiorstwa na kwotę 100.000.000 PLN,
- (2) zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa (zbiórze rzeczy ruchomych i praw Huty Batory Sp. z o.o. wchodzących w skład zakupionego przedsiębiorstwa),
- (3) cesja praw z polis ubezpieczeniowych aktywów określonych w umowie,
- (4) pełnomocnictwa do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Huty Batory Sp. z o.o.,
- (5) oświadczenie Huty Batory Sp. z o.o. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji,
- (6) blokada na akcjach spółek Boryszew S.A. i Impexmetal S.A. należących do Pana Romana Karkosika i zdeponowanych w Centralnym Domu Maklerskim Pekao S.A. o wartości nie niższej niż 150% kwoty kredytu wraz z pełnomocnictwem dla banku do sprzedaży wyżej wymienionych akcji.

Huta Batory Sp. z o.o. została zobowiązana do dokonania wycen nieruchomości, o których mowa w umowie, w terminie do dnia 30 grudnia 2005 r. i przedstawienia ich w banku.

Po prawomocnym ustanowieniu hipoteki i zastawu określonych w umowie oraz zastawu będącego zabezpieczeniem kredytu w rachunku bieżącym udzielonego umową kredytu nr 23/2005 zawartą pomiędzy Huta Batory Sp. z o.o. oraz bankiem dnia 28 lipca 2005 r., zabezpieczenie w postaci blokady na akcjach Spółek Boryszew S.A. i Impexmetal S.A., o którym mowa w umowie, zostanie ograniczone do akcji, których wartość osiągać będzie wysokość 50% kwoty kredytu.

Na podstawie ostatecznej wersji sprawozdania finansowego Huty Batory Sp. z o.o. za rok 2005, zaakceptowanego przez Zarząd Huty Batory Sp. z o.o. przedstawionej do badania audytorowi, bank dokona weryfikacji przedłożonych prognoz finansowych. Jeżeli założone prognozy zostaną zrealizowane (tolerancja - 5%), bank zwolni warunkowo blokadę na akcjach.

Jeżeli audytor wyda opinię z zastrzeżeniami i/lub zaudytowane sprawozdanie Huty Batory Sp. z o.o. będzie odbiegało o więcej niż 5% od wcześniej złożonego w banku sprawozdania (w pozycjach EBITDA, zysk netto i zobowiązania finansowe), Huta Batory Sp. z o.o. będzie zobowiązana do ustanowienia ponownej blokady w wysokości 50% kwot niniejszego kredytu oraz kredytu na rachunku bieżącym udzielonego Hucie Batory Sp. z o.o. przez bank na podstawie kredytu nr 23/2005 zawartej dnia 28 lipca 2005 r. – pozostających do spłaty.

Udostępnienie kredytu nastąpi jednorazowo pod warunkiem, że Huta Batory Sp. z o.o. złoży w banku wniosek o wykorzystanie całego kredytu oraz wskaże jako rachunek właściwy do przekazania kwot z uruchomianego kredytu, tytułem zapłaty ceny z umowy sprzedaży opisanej w umowie, rachunek prowadzony w Banku dla Pana Romana Karkosika; w Banku zostanie złożony wniosek o wcześniejszą spłatę kredytu zaciągniętego przez Pana Romana Karkosika na podstawie umowy kredytu nr 1003075453 z dnia 25 kwietnia 2005 r. wskazujący jako dzień spłaty tego kredytu dzień, w którym Huta Batory Sp. z o.o. wnioskuje o uruchomienie środków z niniejszego kredytu.

W przypadku gdy jakiegokolwiek zobowiązanie finansowe Huty Batory Sp. z o.o. wobec Banku lub innego wierzyciela z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanie się wymagalne, bank ma prawo do postawienia wierzytelności wynikającej z umowy w stan wymagalności.

Huta Batory Sp. z o.o. zapewnia, że w każdym czasie roszczenia banku przeciw niej, wynikające z umowy kredytu będą przynajmniej równorzędne w stosunku do roszczeń wszystkich innych wierzycieli, z wyłączeniem wierzytelności, którym pierwszeństwo zaspokojenia przysługuje z mocy prawa.

W okresie korzystania z kredytu Huta Batory Sp. z o.o. zobowiązuje się do:

- (1) nie oferowania innym osobom prawnym, jednostkom organizacyjnym nie posiadającym osobowości prawnej lub osobom fizycznym żadnego z aktywów Huty Batory Sp. z o.o. jako zabezpieczenia spłaty zobowiązań swoich i osób trzecich, powyżej 5.000.000. PLN,
- (2) nie udzielania bez zgody Banku gwarancji, poręczeń i pożyczek powyżej 5.000.000. PLN,
- (3) przedkładania w banku w okresach kwartalnych sprawozdań finansowych F-01 a w okresach rocznych zaudytowanego sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem Zarządu oraz opinią i raportem biegłego rewidenta,
- (4) niezwłocznego informowania Banku o wszelkich zamierzeniach powodujących zmiany własnościowe i zmiany kapitału zakładowego Huty Batory Sp. z o.o. oraz o zdarzeniach organizacyjnych i gospodarczych mających istotny wpływ na sytuację prawną, finansową lub ekonomiczną,
- (5) utrzymywania wymienionych w umowie kowenantów finansowych.

Bank zastrzega sobie prawo do wypowiedzenia umowy kredytu w całości lub części z 30 dniowym terminem i po upływie okresu wypowiedzenia do zażądania spłaty kredytu albo żądania ustanowienia dodatkowego prawnego zabezpieczenia spłaty kredytu o wartości i terminie określonym w wezwaniu banku w przypadku zaistnienia jednej lub kilku z następujących okoliczności:

- (1) Huta Batory Sp. z o.o. stanie się niewypłacalna niezależnie od okoliczności, które będą tego przyczyną,
- (2) w niepodważalnej ocenie Banku pogorszy się sytuacja finansowa Huty Batory Sp. z o.o.,
- (3) Huta Batory Sp. z o.o. nie dotrzyma jednego lub kilku warunków umowy kredytu,
- (4) znaczenie ulegnie zmniejszeniu wartość prawnego zabezpieczenia wierzytelności Banku, z tytułu udzielonego kredytu,
- (5) organ egzekucyjny zajmie wierzytelności z tytułu prowadzonego w Banku rachunku Huty Batory Sp. z o.o.

Kredyt został udzielony do dnia 31 grudnia 2010 r. i zostanie wykorzystany przez Hutę Batory Sp. z o.o. do dnia 31 sierpnia 2005 r.

Z wyżej wymienionej kwoty kredytu na dzień 5 lipca 2007 r. zostało spłacone 24. 769,230, 40 PLN.

**Umowa nr 23/2005 kredytu w rachunku bieżącym zawarta dnia 28 lipca 2005 r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank”)**

Przedmiotem umowy jest udzielenie Hucie Batory Sp. z o.o. kredytu do kwoty 30.000.000 PLN do dnia 27 lipca 2006 r.

Kredyt jest zabezpieczony w następujący sposób:

- (1) globalna cesja wierzytelności z rozliczeń handlowych z min. 10 największymi kontrahentami Huty Batory Sp. z o.o. potwierdzona przez polskich dłużników wierzytelności, dłużnicy zagraniczni zostaną przez Hutę Batory Sp. z o.o. zawiadomieni o kierowaniu wszystkich płatności z umów objętych cesją na rachunek bankowy prowadzony przez Bank,
- (2) zastaw rejestrowy na zapasach o wartości co najmniej 25.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu,

- (3) pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego dla Huty Batory Sp. z o.o. w Banku,
- (4) blokada na akcjach spółki Boryszew S.A. i Impexmetal S.A. należących do Pana Romana Karkosika i zdeponowanych w Centralnym Domu Maklerskim Pekao S.A. o wartości nie niższej niż 150% kwoty kredytu wraz z pełnomocnictwem Banku do sprzedaży ww. akcji,
- (5) oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez Hutę Batory Sp. z o.o.

Po prawomocnym ustanowieniu hipoteki i zastawu będących zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego udzielonego umową kredytową nr 24/2005 z dnia 28 lipca 2005 r. oraz zastawu opisanego w pkt (2) zabezpieczenie w postaci blokady na akcjach spółek Boryszew S.A. i Impexmetal S.A. ograniczone zostało do akcji, których wartość osiągać będzie wysokość 50% kwoty kredytu.

Na podstawie ostatecznej wersji sprawozdania finansowego Huty Batory Sp. z o.o. za 2005 r. zaakceptowanego przez Zarząd Huty Batory Sp. z o.o. do badania audytorowi, Bank powinien dokonać weryfikacji przedłożonych prognoz finansowych. Jeżeli założone prognozy zostaną zrealizowane (tolerancja -5%), Bank zwolni warunkowo blokadę na akcjach spółek Boryszew S.A. i Impexmetal S.A. Jeżeli audytor wyda opinię z zastrzeżeniami i/lub zaudytowane sprawozdanie Huty Batory Sp. z o.o. będzie odbiegać o więcej niż 5% od wcześniej założonego w Banku sprawozdania (w pozycjach EBITDA, zysk netto i zobowiązania finansowe), Huta Batory Sp. z o.o. będzie zobowiązany do ustanowienia ponownej blokady w wysokości 50% kwot niniejszego kredytu oraz kredytu inwestycyjnego udzielonego kredytobiorcy przez bank na podstawie umowy kredytu nr 24/2005 zawartej dnia 28 lipca 2005 r. – pozostałych do spłaty.

Udostępnione z kredytu środki w pierwszej kolejności mogą zostać przeznaczone wyłącznie na zapłatę ceny z umowy sprzedaży zawartej w dniu 28 kwietnia 2005 r. pomiędzy Hutą Batory Sp. z o.o. a Panem Romanem Krzysztofem Karkosikiem na rachunek prowadzony w Banku dla Pana Romana Karkoska i może nastąpić wyłącznie w dniu, w którym nastąpi wykorzystanie kredytu inwestycyjnego udzielonego kredytobiorcy przez Bank na podstawie umowy kredytu nr 24/2005 zawartej dnia 28 lipca 2005 r.

Kolejne wykorzystania kredytu mogą być dokonywane po dokonaniu spłaty przez Pana Romana Karkosika wszelkich zobowiązań z tytułu umowy kredytu o nr 1003075453 z dnia 25 kwietnia 2005 r.

W przypadku gdy jakiegokolwiek zobowiązania finansowe kredytobiorcy wobec Banku lub innego wierzyciela, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowiących się wymagalne Bank ma prawo do postawienia wierzytelności wynikającej z umowy kredytu w stan wymagalności.

Ponadto, Huta Batory Sp. z o.o. zapewniła, że w każdym czasie roszczenia Banku przeciw niej wynikające z umowy kredytu będą przynajmniej równorzędne w stosunku do roszczeń wszystkich innych wierzycieli z wyłączeniem wierzytelności, którym pierwszeństwo zaspokojenia przysługuje z mocy prawa.

W okresie korzystania z kredytu Huta Batory Sp. z o.o. zobowiązuje się do

- (1) nie oferowania innym osobom prawnym, jednostkom organizacyjnym nie posiadającym osobowości prawnej lub osobom fizycznym żadnego z aktywów Huty Batory Sp. z o.o. jako zabezpieczenia spłaty zobowiązań swoich i osób trzecich powyżej 5.000.000 PLN,
- (2) nie udzielania bez zgody Banku gwarancji, poręczeń i pożyczek powyżej 5.000.000 PLN,
- (3) przedkładania w banku w okresach kwartalnych sprawozdań F – 01 a w okresach rocznych zaudytowanego sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem zarządu oraz opinią i raportem biegłego rewidenta,
- (4) niezwłocznego informowania banku o wszelkich zamierzeniach powodujących zmiany własnościowe i zmiany kapitału zakładowego Huty Batory Sp. z o.o. oraz o zdarzeniach organizacyjnych i gospodarczych mających istotny wpływ na sytuację prawną, finansową lub ekonomiczną,
- (5) utrzymywania wymienionych w umowie kowenantów finansowych.

Bank zastrzega sobie prawo do wypowiedzenia umowy kredytu w całości lub części z 30 dniowym terminem i po upływie okresu wypowiedzenia do zażądania spłaty kredytu albo żądania ustanowienia dodatkowego prawnego zabezpieczenia spłaty kredytu o wartości i terminie określonym w wezwaniu banku w przypadku zaistnienia jednej lub kilku z następujących okoliczności:

- (1) Huta Batory Sp. z o.o. stanie się niewypłacalna niezależnie od okoliczności, które będą tego przyczyną,
- (2) w niepodważalnej ocenie Banku pogorszy się sytuacja finansowa Huty Batory Sp. z o.o.,
- (3) Huta Batory Sp. z o.o. nie dotrzyma jednego lub kilku warunków umowy kredytu,
- (4) znaczenie ulegnie zmniejszeniu wartość prawnego zabezpieczenia wierzytelności Banku, z tytułu udzielonego kredytu,
- (5) organ egzekucyjny zajmie wierzytelności z tytułu prowadzonego w Banku rachunku Huty Batory Sp. z o.o.

Z wyżej wymienionej kwoty kredytu na dzień 5 lipca 2007 r. zostało wykorzystane 8. 925.109, 67 PLN”.

**Umowa nr 516/3846/2007 sprzedaży gazu ziemnego wysokometanowego zawarta w dniu 10 stycznia 2007 r. pomiędzy Górnśląską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. zmieniona aneksem nr 2/2007 z dnia 30 stycznia 2007 r.**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż gazu ziemnego wysokometanowego w grupie taryfowej W-9 z zachowaniem ustalonych w niniejszej umowie warunków technicznych odbioru paliwa gazowego.

Umowa zostaje zawarta na czas nieokreślony.

**Umowa nr 05-844 o sprzedaż energii elektrycznej i świadczenie usług dystrybucyjnych zawarta w dniu 4 stycznia 2007 r. z Górnśląskim Zakładem Energetycznym S.A.**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż i świadczenie usług dystrybucyjnych energii elektrycznej.

Integralną częścią umowy jest aktualnie obowiązująca „Taryfa dla energii elektrycznej GZE S.A.

Umowa została zawarta a czas określony do dnia 31 grudnia 2007 r.

**Umowa poręczenia zawarta w dniu 13 lipca 2007 r. z Bankiem ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (Bank).**

Umowa poręczenia stanowi zapieczętowanie kredytu udzielonego Emitentowi przez Bank w dniu 28 czerwca 2007 r. na podstawie umowy kredytu nr 38/2007.

Przedmiotem umowy poręczenia jest udzielenie przez Hutę Batory Sp. z o.o. (Poręczyciel) nieodwołalnego, bezwarunkowego poręczenia za zobowiązania Emitenta z tytułu umowy pożyczki nr 38/2007 z dnia 28 czerwca 2007 r.

Poręczenie obejmuje zobowiązania istniejące w chwili udzielania poręczenia jak i mogące powstać w przyszłości z tytułu udzielonego kredytu.

Poręczyciel oświadczył, iż znana jest mu kwota kredytu i warunki na jakich kredyt został udzielony, a także znana mu jest sytuacja finansowa Emitenta.

Poręczyciel oświadczył nadto, iż wykona zobowiązanie z tytułu niniejszej umowy poręczenia na pierwsze pisemne wezwanie Banku oraz że zapłaci niezwłocznie kwotę wskazaną w pisemnym wezwaniu Banku.

Poręczyciel nieodwołalnie upoważnił Bank do obciążenia swojego rachunku (ów) w Banku kwotą wymagalnych w danym czasie zobowiązań wobec Banku, w przypadku gdyby Emitent nie spłacił w terminie swoich zobowiązań względem Banku wynikających z opisanej powyżej umowy kredytu.

Tytułem zabezpieczenia skuteczności wykonania niniejszego poręczenia Poręczyciel poddał się egzekucji w zakresie zobowiązań wynikających z niniejszego poręczenia oraz wyraził zgodę na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 180.000.000,00 PLN.

#### **Umowy zawierane w normalnym toku działalności.**

Huta Batory Sp. z o.o. zawiera ponadto umowy w normalnym toku działalności z podmiotami krajowymi oraz zagranicznymi, których przedmiotów jest sprzedaż wyrobów wytwarzanych przez Hutę. Umowy zawierane są poprzez złożenie i przyjęcie zamówienia.

#### **8.3. Kuźnia Batory Sp. z o. o.**

##### **Umowa Nr AP/14/35/2006 zawarta w dniu 27 listopada 2006 r. pomiędzy Hutą Batory S.A. w upadłości („Wydierżawiający”).**

Przedmiotem umowy jest dzierżawa gruntu zlokalizowanego na terenie Zakładu Dolnego oraz Zakładu Górnego Wydierżawiającego, obejmującego działki wymienione w Załączniku nr 1 do umowy o łącznej powierzchni 63166 m<sup>2</sup>, budynków i budowli o powierzchni użytkowej 35607,20 m<sup>2</sup> posadowionych na terenie, o którym mowa powyżej, wyszczególnione w Załączniku nr 2 do umowy oraz środków trwałych ujętych w Załączniku nr 4.

Czynsz dzierżawny strony określiły na kwotę 65.625,58 PLN miesięcznie netto.

Umowa została zawarta na czas nie oznaczony. Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 3 – miesięcznego okresu wypowiedzenia. Wydierżawiający ma prawo rozwiązania umowy bez zachowania terminu wypowiedzenia w sytuacjach opisanych w umowie.

##### **Umowa Nr 1/IB/Kuźnia zawarta w dniu 30 listopada 2004 r. z INTROBAT Spółka z o.o. („Wykonawca”).**

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy i zakresu usług świadczonych przez Wykonawcę w zakresie utrzymania ruchu elektrycznego, układów sterowania i AKP obiektów energetycznych oraz agregatów produkcyjnych rejonu spółki Kuźnia Batory (szczegółowy zakres usług określa umowa, a także Załącznik nr 1 do umowy).

Strony ustaliły kwotę ryczałtowego wynagrodzenia miesięcznego na kwotę w wysokości 63.000 PLN.

Kwota ta została zmieniona na podstawie Aneksu nr 1 do niniejszej umowy z dnia 30 grudnia 2005 r. i określona na kwotę 59.000 PLN a następnie ponownie zmieniona Aneksem nr 2 z dnia 31 lipca 2006 r. na kwotę 69.000 PLN.

Umowa zawarta została na czas nieokreślony. Okres wypowiedzenia niniejszej umowy strony ustaliły na 3 miesiące.

##### **Umowa sprzedaży gazu ziemnego wysokometanowego Nr 2/E/1/G/07 zawarta w dniu 5 stycznia 2007 r. z Hutą Batory Sp. z o.o. („Sprzedający”).**

Przedmiotem umowy jest dostawa – odbiór gazu ziemnego zwanego w dalszej części umowy paliwem gazowym.

Wysokość jednej wpłaty planowej określono na kwotę 134.600 PLN + 22% VAT

Wysokość wpłat planowych wynika z wielkości maksymalnego godzinowego poboru paliwa gazowego oraz ilości przewidzianego poboru paliwa gazowego. Do postanowień niniejszej umowy będą miały zastosowanie przepisy obowiązujące „Taryfy dla paliwa gazowego” zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

Umowa została zawarta na czas nie oznaczony. Rozwiązanie umowy może nastąpić za zgodą Stron na mocy porozumienia wyrażonego w formie pisemnej bądź przez pisemne oświadczenie jednej ze Stron z zachowaniem 3 – miesięcznego okresu wypowiedzenia.

**Umowa sprzedaży energii elektrycznej i świadczenie usług przesyłowych Nr 4/E/1/EE/07 zawarta w dniu 5 stycznia 2007 r. z Huta Batory Sp. z o.o. („Sprzedawcą”).**

Przedmiotem umowy jest świadczenie usług przemysłowych i sprzedaż energii elektrycznej dla obiektów znajdujących się na terenie zajmowanym przez Klienta.

Klient zobowiązany jest dokonać dwóch wpłat planowych w wysokości 75.000 PLN + VAT każda z nich.

Ceny energii elektrycznej i stawki opłat za usługi przesyłowe oraz zasady ich stosowania określa aktualna „Taryfa dla energii elektrycznej Huty Batory Sp. z o.o.”

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Rozwiązanie umowy może nastąpić za wypowiedzeniem warunków umowy przez każdą ze stron z zachowaniem 3 – miesięcznego okresu wypowiedzenia i po uregulowaniu zobowiązań płatniczych wynikających z niniejszej umowy oraz „Taryfy dla energii elektrycznej Huty Batory Sp. z o.o.”

**Umowa kredytu nr KOO/0694466 z dnia 14 grudnia 2006 r. zawarta pomiędzy Deutsche Bank PBC S.A. („Bank”).**

Przedmiotem umowy jest udzielenie Kredytobiorcy kredytu do kwoty 1 500 000, 00 PLN na okres od dnia 14 grudnia 2006 r. do dnia 17 grudnia 2007 r. w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej.

Data naliczania odsetek jest 15 dzień każdego miesiąca kalendarzowego z wyjątkiem ostatniej raty odsetkowej naliczanej w dacie zwrotu. Spłata kredytu następuje jednorazowo na koniec okresu kredytowania”.

Na dzień zatwierdzenia prospektu wykorzystano: 1.490.008,98 PLN.

**Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na zabezpieczenie kredytu zawarta w dniu 14 grudnia 2006 r. pomiędzy Deutsche Bank PBC S.A. („Zastawnik”).**

Przedmiotem umowy jest ustanowienie przez Zastawnika na rzecz Zastawcy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiącym całość gospodarczą, lecz o składzie zmiennym wchodzącym w skład całości zapasów magazynowych, stanowiących własność Zastawcy w celu zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu umowy nr KOO/0694466 z dnia 14 grudnia 2006 r. kredytu odnawialnego udzielonego Zastawcy w kwocie 1.500 000, 00.

Przedmiotem zastawu jest taki zbiór rzeczy ruchomych wchodzących w skład całości zapasów magazynowych, którego wartość nadzień zawarcia niniejszej umowy wynosi 3.000.000,00 PLN.

W przypadku nie wywiązania się przez Zastawcę ze zobowiązań wynikających z umowy kredytu Zastawca oświadcza, że poddaje się egzekucji wydania rzeczy będących przedmiotem niniejszej umowy.

**Umowy zawierane w normalnym toku działalności.**

Kuźnia Batory Sp. z o.o. zawiera ponadto umowy w normalnym toku działalności z podmiotami krajowymi oraz zagranicznymi, których przedmiotów jest sprzedaż wyrobów wytwarzanych przez Kuźnię. Umowy zawierane są poprzez złożenie i przyjęcie zamówienia.

**8.4. Hydromech Sp. z o.o.**

**Umowa zawarta w dniu 1 listopada 2005 r. z Huta Katowice Walcownia Blach Grubych Batory Sp. z o.o. („Sprzedawcą”).**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż energii elektrycznej dla byłego warsztatu utrzymania Ruchu Mechanicznego Suwnic dzierżawionego z Huty Batory S.A. w upadłości.

Umowa zawarta została na czas nieokreślony.

**Umowa kredytu złotówkowego nr 2/0004/4278/05/KS zawarta w dniu 16 stycznia 2007 r. z Santander Consumer Bank S.A.**

Przedmiotem umowy jest kredytowanie zakupu pojazdu samochodowego, sfinansowanie prowizji Banku oraz sfinansowanie kosztów zabezpieczenia spłaty kredytu, w tym ubezpieczenia komunikacyjnego.

Kredytu udzielono w kwocie 17 692, 53 PLN.

Kredytobiorca zobowiązał się do spłaty kredytu w 24 miesięcznych równych ratach.

W celu zabezpieczenia wierzytelności Banku ustanowiono zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci przewłaszczenia na bank, depozyt karty pojazdu, cesja praw z umów ubezpieczenia AC pojazdu.

Bank może wypowiedzieć umowę w przypadkach szczegółowo określonych w przedmiotowej umowie.

Okres wypowiedzenia umowy wynosi 30 dni. Od następnego dnia po upływie okresu wypowiedzenia całe zobowiązanie Kredytobiorcy wobec Banku jest wymagalne, a kapitał jest oprocentowany według zasad obowiązujących zadłużenia przedterminowego.

**Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie oraz cesji praw z polisy AC z dnia 10 stycznia 2007 r. z Santander Consumer Bank S.A. („Bank”).**

Przedmiotem umowy jest przeniesienie na Bank udziału w prawie własności pojazdu w części 49/100, w wyniku czego Bank staje się współwłaścicielem pojazdu w 49/100 części, a Przewłaszczający staje się współwłaścicielem pojazdu w 51/100 części. W przypadku spłaty kredytu wraz z odsetkami i innymi kosztami zostanie spłacony zgodnie z umową kredytu nr 2/0004/4278/05/KS z dnia 16 stycznia 2007 r., lub Bank złoży Kredytobiorcy oświadczenie o rezygnacji w całości z przewłaszczonego udziału albo Kredytobiorca i Bank nie zawrą umowy kredytu, udział w prawie własności pojazdu w 49/100 części przysługujący Bankowi, przejdzie z powrotem na Przewłaszczającego. W przypadku niedotrzymania przez Kredytobiorcę warunków niniejszej umowy na Bank przechodzi pozostała część udziału w prawie własności pojazdu wynosząca 51/100 części.

**Umowa nr 130/2004 z dnia 22 października 2004 r. zawarta z ING Bankiem Śląskim S.A. zmieniona aneksem nr 1 130/2004 z dnia 21 października 2005 r.**

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank zgody Kredytobiorcy prawa do zaciągania kredytu do wysokości maksymalnego pułapu zadłużenia w kwocie: 150.000,00 PLN.

Kredyt został udzielony na okres od dnia udostępnienia tj. od dnia 24 października 2004 r. do zakończenia okresu kredytowania w dniu 23 października 2006 r.

Na podstawie niniejszej umowy Kredytobiorca może dokonywać obciążeń rachunku bankowego skutkujących powstaniem salda ujemnego na rachunku bankowym począwszy od dnia udostępnienia aż do dnia poprzedzającego zakończenie okresu kredytowania łącznie.

Strony ustaliły zabezpieczenia spłaty kredytu w następujących formach: zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych o wartości wg wskazań stanu magazynowego towarów na dzień 27 września 2004 r.: 149. 456,49 PLN, wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; warunkowej cesji wierzytelności z tytułu umów zawartych z firmami wskazanymi w § 8 ust. 1 pkt. b.

Celem ustanowienia zabezpieczenia kredytu jest zabezpieczenie kredytu jest zabezpieczenie spłaty całości wierzytelności Banku z tytułu udzielonego kredytu, to znaczy kapitału, odsetek umownych i odsetek od należności przedterminowych.

Kredytobiorca zobowiązał się również do złożenia pisemnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz do złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz wystawienia weksla własnego *in blanco*.

W razie istotnego w ocenie Banku zmniejszenia się wartości prawnego zabezpieczenia spłaty kredytu, Bank może żądać ustanowienia, w określonym przez siebie terminie, dodatkowego zabezpieczenia. Bank zgody Kredytobiorcy na ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia w powyższym trybie upoważnia Bank do wstrzymania kredytowania lub wypowiedzenia kredytu.

Bank może wstrzymać kredytowanie lub wypowiedzieć kredyt w całości lub części przed określonym w umowie terminem z przyczyn szczegółowo określonych w § 9 ust. 1 przedmiotowej umowy.

**Umowa cesji (warunkowa) nr 8622005001000889/05 z dnia 21 października 2005 r. zawarta z ING Bank Śląski S.A. („Bank”) zmieniona aneksem nr 1 z dnia 23 października 2006 r.**

Przedmiotem niniejszej umowy jest przelew przez Cedenta na rzecz Banku do wysokości zadłużenia z tytułu umowy kredytowej nr 130/2004 wraz z odsetkami i innymi należnościami wynikającymi z tej umowy wierzytelności Cedenta wynikających z umowy o współpracy nr HM/06/2000 z dnia 28 grudnia 2000 r. przedmiotem której jest deklaracja współpracy pomiędzy spółkami polegająca na gotowości do świadczenia usług i sprzedaży wyrobów hutniczych na rzecz Zakładów Mechanicznych Hydromech, z zastrzeżeniem warunku, że jeżeli kredyt zostanie w terminie spłacony przelew traci moc i Cedent staje się z powrotem wyłącznie uprawnionym do tej wierzytelności.

#### **8.5. Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o.**

**Umowa nr 5/D/2005 zawarta w dniu 1 maja 2005 r. z Hutą Batory Sp. z o.o. („Wydierżawiający”).**

Przedmiotem umowy jest oddanie w dzierżawę części nieruchomości zabudowanej objętej KW 13389 oraz środków trwałych zgodnie z załącznikiem nr 3 do niniejszej umowy.

Czynsz dzierżawny strony określiły na kwotę 1.087, 78 PLN miesięcznie łącznie z podatkiem VAT z tytułu dzierżawy terenu wraz z pomieszczeniami oraz kwotę 18. 368, 32 PLN miesięcznie łącznie z podatkiem VAT z tytułu dzierżawy środków trwałych.

Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 1-miesięcznego terminu wypowiedzenia. Wydierżawiający zastrzega sobie prawo wypowiedzenia umowy bez zachowania terminu wypowiedzenia w przypadkach szczegółowo określonych w umowie.

Umowa zostaje zawarta na czas nie oznaczony.

**Umowa nr 9/E/5/EE/07 zawarta w dniu 5 stycznia 2007 r. z Hutą „Batory” Sp. z o.o. („Sprzedawcą”).**

Przedmiotem umowy jest świadczenie usług przesyłowych i sprzedaż energii elektrycznej dla obiektów znajdujących się na terenie zajmowanym przez Klienta.

Klient zobowiązuje się do zapłaty kwoty planowej w wysokości 2.000 PLN + VAT.

Sprzedawca ma prawo do wstrzymania dostarczania energii w przypadkach określonych w przedmiotowej umowie.

Umowa zawarta została na czas nieokreślony.

Rozwiązanie umowy może nastąpić za wypowiedzeniem warunków umowy przez każdą ze stron z zachowaniem 3- miesięcznego okresu wypowiedzenia i po uregulowaniu zobowiązań płatniczych.

#### **8.6. Batory Serwis Sp. z o.o.**

**Umowa dzierżawy nr 15/D/2006 z dnia 1 czerwca 2006 r. zawarta z Hutą Batory Sp. z o.o. („Wydierżawiający”).**



Przedmiotem umowy jest oddanie w dzierżawę pomieszczeń i obiektów o łącznej powierzchni użytkowej 4.829, 03 mkw usytuowanych na terenie Zakładu Górnego Wydierżawiającego zgodnie z Załącznikiem nr 1 oraz środków trwałych wymienionych w Załącznikach nr 2 do niniejszej umowy wraz wyposażeniem warsztatów.

Czynsz dzierżawny strony ustaliły na kwotę 12.767, 28 PLN + VAT miesięcznie netto z tytułu dzierżawy pomieszczeń i obiektów wraz z wyposażeniem oraz na kwotę 14.764,21 PLN + VAT miesięcznie netto z tytułu dzierżawy środków trwałych.

Wydierżawiający zobowiązał się umożliwić Dzierżawcy korzystanie z usług ochrony mienia w zakresie określonym w Załączniku nr 4, a Dzierżawca zobowiązał się do uiszczenia kwoty 2.000,00 PLN + VAT miesięcznie.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Załączniki do niniejszej umowy regulują kwestie dostawy energii elektrycznej, wody pitnej, przygotowania wody użytkowej, ogrzewania pomieszczeń i odprowadzanie ścieków, świadczenie usług pomiarowych wykonywanych przez izbę pomiarową wydierżawiającego.

**Umowa nr TS/9/06 z dnia 1 października 2006 r. zawarta z Hutą Batory Sp. z o.o. („Zamawiający”) zmieniona aneksem nr 1/07 z mocą obowiązującą od dnia 15 stycznia 2007 r.**

Przedmiotem umowy jest świadczenie usług na rzecz Wydziału Stalowni w postaci prac konserwacyjnych i usuwania bieżących awarii agregatów produkcyjnych, urządzeń, maszyn i instalacji elektrycznych obiektów Wydziału Stalowni, celem zapewnienia ich ciągłości pracy.

Za powyższe prace Spółka będzie otrzymywać wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 91.000.00 PLN + VAT. Dopuszcza się możliwość kompensaty do 30% wzajemnych zobowiązań bez wymaganego terminu płatności wystawionych faktur, pozostałą część tj. 70% Zamawiający zobowiązuje się do ich uregulowania przelewem na konto Spółki.

W przypadku planowanych remontów maszyn urządzeń obsługiwanych przez Spółkę, wielkość powyższego wynagrodzenia będzie przedmiotem osobnych ustaleń z Zamawiającym.

Zamawiający wynajmuje Spółce pomieszczenia biurowe, warsztatowe, socjalne, urządzenia oraz inne mienie, wymienione w Załączniku Nr 1-5ark. i Załączniku Nr 2, które stanowią integralną część umowy.

Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań umownych Spółka zapłaci Zamawiającemu kary umowne:

- (1) W przypadku zgłoszenia do odbioru prac z wadami – w wysokości 10% umownego wynagrodzenia uzgodnionego między stronami za te prace. W przypadku nie dokonania z winy Spółki odbioru robót przez Zamawiającego określonym we wspólnie podpisanej notatce – w wysokości 1% wynagrodzenia za każdy dzień zwłoki za określony zakres. Suma kar umownych nie może przekroczyć 10% wynagrodzenia przysługującego za określony zakres prac.
- (2) Spółka nie ponosi odpowiedzialności za straty w produkcji wynikające z braku materiałów i części zamiennych, za których dostawę odpowiada Zamawiający.

Umowa może być rozwiązana z jedno miesięcznym okresem wypowiedzenia lub za porozumieniem stron.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

**Porozumienie z dnia 1 października 2006 r. zawarte z Hutą Batory Sp. z o.o. („Zamawiający”).**

Przedmiotem porozumienia jest uzgodnienie pomiędzy Stronami, iż do dyspozycji Zamawiającego pozostaje park maszynowy „Warsztatu Centralnego” dzierżawionego przez Spółkę.

Zamawiający zobowiązuje się do opłaty za utrzymanie gotowości serwisowej warsztatu. Opłata będzie wynosiła 3% wartości obrotów miesięcznych „Warsztatu Centralnego” względem Zamawiającego.

**Umowa nr 33/E/27/EE/07 o sprzedaży energii elektrycznej i świadczeniu usług przemysłowych, zawarta w dniu 5 stycznia 2007 r. z Huta Batory Sp. z o.o. („Sprzedający”).**

Przedmiotem umowy jest świadczenie usług przemysłowych i sprzedaży energii elektrycznej dla obiektów znajdujących się na terenie zajmowanym przez kupującego o standardach szczegółowo określonych w umowie.

Kupujący przekaże na rzecz Sprzedającego kwotę planową w wysokości 2.000 PLN + VAT miesięcznie.

Integralną częścią umowy jest obowiązująca „Taryfa dla energii elektrycznej Huty Batory Sp. z o.o.” Sprzedający ma prawo wstrzymania dostarczania energii w przypadkach szczegółowo opisanych w przedmiotowej umowie.

Niniejsza umowa może być rozwiązana w trybie natychmiastowym w przypadkach szczegółowo określonych w niniejszej umowie.

Rozwiązanie umowy może nastąpić za wypowiedzeniem warunków umowy przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

**Umowa pożyczki zawarta w dniu 21 grudnia 2006 r. pomiędzy Huta Batory Sp. z o.o. („Pożyczkodawca”).**

Przedmiotem umowy jest udzielenie Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 100.000,00 PLN na okres 9 miesięcy licząc od daty podpisania niniejszej umowy.

W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki Pożyczkobiorca przenosi na Pożyczkodawcę prawo własności rzeczy ruchomych, których wykaz stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej umowy z zastrzeżeniem, że jeżeli pożyczka wraz z odsetkami i innymi kosztami zostanie spłacona w terminie wskazanym powyżej prawo własności rzeczy przechodzi z powrotem na Pożyczkobiorcę bez potrzeby składania dodatkowych oświadczeń woli.

Wartość przedmiotu przewłaszczenia na dzień zawarcia przedmiotowej umowy ustalono na 150.000,00 PLN.

**8.7. Huta Bankowa Sp. z o.o.**

**Umowa z dnia 22 czerwca 2007 r. zawarta pomiędzy Mittal Steel Poland S.A. (Dostawca) a Huta Bankową S.A. (Odbiorca) i Alchemia S.A. (Alchemia) wraz z załącznikami.**

Przedmiotem umowy jest współpraca polegająca na dostawach półwyrobów do produkcji hutniczej w celu ich przetworzenia w Hucie Bankowa Sp. z o.o.

Na podstawie niniejszej umowy Dostawca zobowiązuje się do wyprodukowania i dostarczenia, a Odbiorca lub Alchemia zobowiązuje się do odebrania półwyrobów i zapłacenia ceny za półwyroby stalowe.

Cena półwyrobów w gatunku bazowym ustalana będzie zgodnie z zapisami Załącznika nr 2 „Regulacje cenowe – część A” do niniejszej umowy. Lista dopłat do gatunku bazowego dla innych gatunków stali zamawianych przez Odbiorcę lub Alchemię obejmuje Załącznik nr 2 „Regulacje cenowe – część B” do niniejszej umowy.

Podstawowym sposobem zabezpieczenia jest ubezpieczenie przez Dostawcę transakcji handlowych z Odbiorcą realizowanych na podstawie niniejszej umowy.

Jeżeli ubezpieczenie nie pokrywa należności z tytułu dostaw półproduktów zamawianych przez Odbiorcę za okres 35 dni kalendarzowych Odbiorca ustanowi na rzecz Dostawcy zabezpieczenie na pozostałą kwotę w formie:

- (1) ubezpieczenia transakcji handlowych lub

- (2) odnawialnej gwarancji bankowej lub
- (3) akredytywy odnawialnej lub
- (4) innej wzajemnie uzgodnionej formie zabezpieczenia.

Alchemia oraz Odbiorca są solidarnie odpowiedzialni w stosunku do Dostawcy z tytułu należytego wykonania niniejszej Umowy.

Strony są wzajemnie odpowiedzialne z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy.

Niniejsza umowa została zawarta na 8 lat ze skutkiem od 1 lutego 2007 r. do 31 grudnia 2014.

Umowa może być wypowiedziana przez Odbiorcę za 18 miesięcznym wypowiedzeniem liczonym na koniec miesiąca. Dostawcy za wyjątkiem przypadków przewidzianych w Umowie nie przysługuje prawo wypowiedzenia ani odstąpienia od niniejszej Umowy.

Huta Bankowa Sp. z o.o. zawiera ponadto umowy w normalnym toku działalności z podmiotami krajowymi oraz zagranicznymi, których przedmiotów jest sprzedaż wyrobów wytwarzanych przez Hutę. Umowy zawierane są poprzez złożenie i przyjęcie zamówienia.

**Umowa pożyczki nr 210/2003/18/OA/oe/P z dnia 24 grudnia 2003 r. z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach (Pożyczkodawcą).**

Przedmiotem umowy jest udzielenie pożyczki w kwocie 617. 978 PLN.

Pożyczka została udzielona na dofinansowanie modernizacji układu technologicznego w Wydziale Walcowni – modernizacji pieca grzewczego do wlewków konwencjonalnych.

Pożyczkobiorca oświadcza, że posiada zabezpieczone środki własne w wysokości 747.402, 00 PLN środki pochodzące z umorzenia pożyczki w wysokości 117.054, 00 PLN, które wraz z przedmiotową pożyczką w wysokości 617. 978, 00 PLN zapewniają pełne pokrycie kosztów zadania.

Pożyczka została udzielona w terminie od 24 grudnia 2003 r. do 31 lipca 2009 r.

Strony mogą odstąpić od umowy w sytuacjach szczegółowo opisanych w umowie.

W razie odstąpienia od umowy z winy Pożyczkobiorcy, Pożyczkodawca może żądać oprócz zapłaty odsetek ustawowych naliczanych od daty wypłacenia pożyczki, zapłaty kary umownej w wysokości do 25% niespłaconej kwoty pożyczki lub raty.

W razie odstąpienia od umowy pożyczki cała niespłacona kwota pożyczki wraz z odsetkami umownymi i ustawowymi oraz karami umownymi jest natychmiast wymagalna.

W razie nieosiągnięcia przez Pożyczkobiorcę planowanych efektów lub nie zakończenia zadania w terminie, Pożyczkobiorca traci prawo do częściowego umorzenia pożyczki zgodnie z przepisami art. 411 ust. 3 ustawy Prawo ochrony środowiska (Dz. U. Nr 62, poz. 627 z 2001 r. z późniejszymi zmianami) oraz „Zasad udzielania i umarzania pożyczek na lata 2002-2003”.

Po zakończeniu zadania Pożyczkobiorca zobowiązany jest przedstawić Pożyczkodawcy protokół odbioru końcowego robót, przekazanie do użytkowania, dowód przejęcia.

Pożyczka została zabezpieczona w następujący sposób:

- (1) hipoteka zwykła na zabezpieczenie kapitału w wysokości 617.978, 00 PLN, na nieruchomości wpisanej do księgi wieczystej KW nr 12137,

- (2) hipoteka kaucyjna za zabezpieczenie odsetek, kosztów i kar umownych, do kwoty 154.495, 00 PLN na nieruchomości wpisanej do księgi wieczystej KW nr 12137,
- (3) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie spłaty pożyczki z potwierdzona data pewną,
- (4) oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc, do kwoty 693.700,00 PLN
- (5) przelew wierzytelności wynikający z rachunku bankowego Pożyczkobiorcy wraz z nieodwołalnym pełnomocnictwem do dysponowania tym rachunkiem w ramach umocowania z potwierdzona data pewną,
- (6) sądowy zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych,
- (7) poręczenie cywilno-prawne LOI-POLAND Spółka z o.o., obejmujące kwotę kapitału wraz z odsetkami, karami umownymi i innymi kosztami.

Na dzień zatwierdzenia prospektu do zapłaty pozostało: 321.850,00 PLN.

**Umowa pożyczki nr 251/2003/18/OA/po/P z dnia 31 grudnia 2003 r. z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach (Pożyczkodawcą).**

Przedmiotem umowy jest udzielenie pożyczki w kwocie 880. 500, 00 PLN.

Pożyczka została udzielona na dofinansowanie zadania polegającego na ochronie powietrza atmosferycznego poprzez zmniejszenie emisji z procesu spalania poprzez modernizację pieca obrotowego na Wydziale Pierścieni i Obręczy Huty Bankowa.

Pożyczkobiorca oświadcza, iż posiada zabezpieczone środki własne 898.181, 00 PLN które z niniejszą pożyczką w wysokości 880.500, 00 PLN zapewniają pełne pokrycie kosztów zadania.

Pożyczka została udzielona w terminie od 31 grudnia 2003 r. do 31 października 2009 r.

Strony mogą odstąpić od umowy w sytuacjach szczegółowo opisanych w umowie.

W razie odstąpienia od umowy z winy Pożyczkobiorcy, Pożyczkodawca może żądać oprócz zapłaty odsetek ustawowych naliczanych od daty wypłacenia pożyczki, zapłaty kary umownej w wysokości do 25% niespłaconej kwoty pożyczki lub raty.

W razie odstąpienia od umowy pożyczki cała niespłacona kwota pożyczki wraz z odsetkami umownymi i ustawowymi oraz karami umownymi jest natychmiast wymagalna.

W razie nieosiągnięcia przez Pożyczkobiorcę planowanych efektów lub nie zakończenia zadania w terminie, Pożyczkobiorca traci prawo do częściowego umorzenia pożyczki zgodnie z przepisami art. 411 ust. 3 ustawy Prawo ochrony środowiska (Dz. U. Nr 62, poz. 627 z 2001 r. z późniejszymi zmianami) oraz „Zasad udzielania i umarzania pożyczek na lata 2002-2003”.

Po zakończeniu zadania Pożyczkobiorca zobowiązany jest przedstawić Pożyczkodawcy protokół odbioru końcowego robót, przekazanie do użytkowania, dowód przejęcia.

Pożyczka została zabezpieczona w następujący sposób:

- (1) hipoteka zwykła na zabezpieczenie kapitału w wysokości 880.500, 00 PLN, na nieruchomości wpisanej do księgi wieczystej KW nr 12137,
- (2) hipoteka kaucyjna na zabezpieczenie odsetek, kosztów i kar umownych, do kwoty 215.722,00 PLN na nieruchomości wpisanej do księgi wieczystej KW nr 12137,
- (3) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie spłaty pożyczki z potwierdzoną data pewną,

- (4) oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc, do kwoty 988.362, 00 PLN,
- (5) przelew wierzytelności wynikający z rachunku bankowego Pożyczkobiorcy wraz z nieodwołalnym pełnomocnictwem do dysponowania tym rachunkiem w ramach umocowania z potwierdzoną datą pewną,
- (6) sądowy zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych.

Na dzień zatwierdzenia prospektu do zapłaty pozostało: 513.604, 00 PLN.

**Umowa pożyczki nr 2/2002/18/NT/fg/P z dnia 24 lutego 2002 r. z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach (Pożyczkodawcą).**

Przedmiotem umowy jest udzielenie pożyczki w kwocie 1.470.000,00 PLN

Pożyczka została udzielona na dofinansowanie zadania polegającego na oszczędności energii cieplnej poprzez modernizację technologii obróbki cieplnej w Wydziale Pierścieni i Obręczy – budowa pieców szybowych.

Pożyczkobiorca oświadcza, iż posiada zabezpieczone środki własne w wysokości 855, 915,00 PLN środki Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska w wysokości 933.750,00 PLN które wraz z przedmiotową pożyczką w wysokości 1.470.000, 00 PLN zapewniają ukończenie zadania.

Pożyczka zostaje udzielona w terminie od dnia 27 lutego 2002 r. do dnia 31 lipca 2007 r.

Strony mogą odstąpić od umowy w sytuacjach szczegółowo opisanych w umowie.

W razie odstąpienia od umowy pożyczki cała niespłacona kwota pożyczki wraz z odsetkami umownymi i ustawowymi oraz karami umownymi jest co do zasady natychmiast wymagalna.

W razie nieosiągnięcia przez Pożyczkobiorcę planowanych efektów lub nie zakończenia zadania w terminie, Pożyczkobiorca traci prawo do częściowego umorzenia pożyczki zgodnie z przepisami art. 411 ust. 3 ustawy Prawo ochrony środowiska (Dz. U. Nr 62, poz. 627 z 2001 r. z późniejszymi zmianami) oraz „Zasad udzielania i umarzania pożyczek na lata 2002-2003”.

Po zakończeniu zadania Pożyczkobiorca zobowiązany jest przedstawić Pożyczkodawcy protokół odbioru końcowego robót, przekazanie do użytkowania, dowód przejęcia oraz dokumenty potwierdzające efekt końcowy.

Pożyczka została zabezpieczona w następujący sposób:

- (1) poręczenie cywilno-prawne „LOI-POLAND” Sp. z o.o. obejmujące kwotę kapitału, odsetki, ewentualne kary umowne oraz inne koszty związane z realizacją umowy,
- (2) akt o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 k.p.c. Pożyczkobiorcy i Poręczyciela,
- (3) hipoteka umowna w wysokości 1.470.000,00 PLN
- (4) sądowy zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych.

Na dzień zatwierdzenia prospektu pożyczka została spłacona”.

**Umowa sprzedaży energii elektrycznej nr 0/ZO/WO/USE/TS/4023/06/WO z dnia 6 stycznia 2006 r. z ENION S.A.**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż energii elektrycznej i świadczenie usług przesyłowych do obiektu Huta Bankowa Sp. z o.o. zgodnie z warunkami przyłączenia TTK-39/6017/75 z dnia 30 października 1975 r.

Huta Bankowa zobowiązuje się do dokonywania w trakcie okresu rozliczeniowego wpłat na podstawie faktur częściowych, określonych w oparciu o zużycie energii z miesiąca, w którym wystawiana jest faktura częściowa.

W przypadku niedotrzymania terminu płatności ENION S.A. będzie obciążał Hutę Bankową odsetkami zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Umowa może być rozwiązana z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia przez jedną ze stron z przyczyn szczegółowo określonych w postanowieniach niniejszej umowy.

**Umowa kupna-sprzedaży gazu ziemnego wysokometanowego nr 6/S/96 z 31 grudnia 1996 r. z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem.**

Przedmiotem umowy jest kupno – sprzedaż gazu ziemnego wysokometanowego dla potrzeb Huty Bankowej.

Rozliczenie dostawy paliwa gazowego będzie prowadzone w oparciu o wskazania przyrządów pomiarowych.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Umowa ulega rozwiązaniu z przyczyn szczegółowo opisanych w umowie.

**Umowa pożyczki nr 2/2006 z dnia 13 grudnia 2006 r. HB Łeba Sp. z o.o. (Pożyczkobiorcą).**

Przedmiotem umowy jest udzielenie Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 60.000,00 PLN.

Prawne zabezpieczenie pożyczki wraz z odsetkami stanowi weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową.

Umowa została zawarta na czas oznaczony tj. do dnia 31 grudnia 2007 r.

Na dzień zatwierdzenia prospektu do zapłaty pozostało: 30.000,00 PLN

**8.8. HB Łeba Sp. z o.o.**

**Umowa kredytu inwestycyjnego złotówkowego nr 35/2004 z dnia 17 marca 2004 r. z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. (Kredytodawca).**

Przedmiotem umowy jest udzielenie HB Łeba kredytu złotówkowego w kwocie 100.000,00 PLN na okres od dnia 17 marca 2004 r. do 10 lutego 2009 r. z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji p.n. Modernizacja kotłowni oraz sieć zewnętrzna co i cwu w OWR Metalurg, której planowany koszt wynosi 477.222, 00 PLN.

Uruchomienie kredytu postawionego do dyspozycji Kredytobiorcy nastąpi po:

- (1) uregulowaniu prowizji przygotowawczej,
- (2) ustanowieniu prawnego zabezpieczenia spłaty,
- (3) złożeniu oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- (4) udokumentowanie wniesienia udziału własnego.

Bank zastrzega sobie prawo do odstąpienia od wykonania postanowień umowy kredytu w przypadkach określonych szczegółowo w umowie.

Kredyt jest zabezpieczony w następujący sposób:

- (1) weksel własny In blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową,
- (2) zastaw rejestrowy na samochodzie KIA,
- (3) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia AC pojazdu,

- (4) przelew wierzytelności z umowy utrzymania czystości,
- (5) przelew wierzytelności z umowy na sprzedaż usług wypoczynkowych,
- (6) poręczenie Banku Gospodarstwa Krajowego.

Na dzień zatwierdzenia prospektu spłacono: 34.450,00 PLN.

**Umowa kredytu inwestycyjnego złotówkowego na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska nr 34/2004 z dnia 17 marca 2004 r. z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. (Kredytodawca).**

Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu złotówkowego na ochronę środowiska w kwocie 150.000,00 PLN na okres od dnia 17 marca 2004 r. do dnia 10 lutego 2009 r. z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji p.n. Modernizacja kotłowni oraz sieć zewnętrzna co i cwu w Ośrodku Wczasów Rodzinnych Metalurg, której planowany koszt wynosi 477.222,00 PLN.

Kredyt został udzielony z dopłatami do oprocentowania ze środków Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki wodnej na podstawie ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. o warunkach dopuszczalności i nadzorowania pomocy publicznej dla przedsiębiorców.

Kredyt jest zabezpieczony w następujący sposób:

- (1) weksel własny In blanco wystawiony przez Kredytobiorcę, wraz z deklaracją wekslową,
- (2) zastaw rejestrowy na samochodzie,
- (3) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia AC pojazdu,
- (4) przelew wierzytelności z umowy utrzymania czystości,
- (5) przelew wierzytelności z umowy na sprzedaż usług wypoczynkowych,
- (6) poręczenie Banku Gospodarstwa Krajowego.

Na dzień zatwierdzenia prospektu spłacono: 51. 694, 00 PLN

## **9. Informacje o Emitencie**

### **9.1 Historia i rozwój Emitenta**

#### **9.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta**

Nazwa (firma): Alchemia Spółka Akcyjna

Nazwa skrócona: Alchemia S.A. oraz odpowiednik tego skrótu w językach obcych

#### **9.1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny**

Rejestr Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzony przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000003096.

#### **9.1.3 Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony**

Emitent został utworzony w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Garbarskie w jednoosobową Spółkę Akcyjną Skarbu Państwa na podstawie aktu przekształcenia z dnia 15 listopada 1991 r. zawartą w formie aktu notarialnego Rep. Nr 10680/91. Zgodnie z art. 6 Statutu, czas trwania spółki jest nieograniczony.

#### **9.1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby**

Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ustawodawstwo:	Polskie
Kraj:	Rzeczpospolita Polska
Adres:	ul. Łucka 7/9, 00 – 842 Warszawa
Telefon:	0 (22) 658 64 52
Fax:	0 (22) 658 64 55
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:biuro@alchemiasa.pl">biuro@alchemiasa.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.alchemiasa.pl">www.alchemiasa.pl</a>

#### **9.1.5 ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA**

Garbarnia w Brzegu powstała w 1811 r. W 1952 r. utworzono przedsiębiorstwo jednozakładowe pod nazwą „Nadodrzańskie Zakłady Garbarskie”, które w 1962 r. włączono do przedsiębiorstwa wielozakładowego „Otmęt” w Krapkowicach. W 1990 r. Zakład stał się samodzielną jednostką o nazwie Nadodrzańskie Zakłady Garbarskie. Na podstawie aktu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego – Nadodrzańskie Zakłady Garbarskie w spółkę akcyjną z dnia 15 listopada 1991 r. powstała spółka prawa handlowego o nazwie „Garbarnia Brzeg” Spółka Akcyjna. Jedynym założycielem spółki był Skarb Państwa.

W dniu 12 września 1995 r. akcje spółki zostały wniesione do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.

W dniu 4 października 1995 r. WZA Spółki podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 10,00 PLN do 3,55 PLN.

W dniu 15 maja 1997 r. WZA podjęło uchwałę o emisji 281 230 Akcji serii B o wartości nominalnej 3,55 PLN i cenie emisyjnej 30,00 PLN.

W dniu 29 października 1997 r. NWZA postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez zwiększenie wartości nominalnej z 3,55 PLN do 5,40 PLN poprzez przeniesienie kwoty 1 040.551,00 PLN z kapitału rezerwowego na kapitał zakładowy.

W dniu 29 maja 1998 r. dokonano podziału (splitu) akcji w stosunku 1:4.

W dniu 31 grudnia 2004 r. NWZA podjęło uchwałę Nr 5 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 112.492,00 PLN poprzez zmniejszenie wartości nominalnej jednej Akcji z 1,35 PLN do 1,30 PLN i przekazanie obniżonego kapitału zakładowego na kapitał zapasowy.

Na podstawie Uchwały NWZA Spółki Nr 7 z dnia 31 grudnia 2004 r. została przeprowadzona emisja Akcji serii C w ramach prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta. Za jedną Akcją serii A lub B przysługiwało prawo poboru czterech nowych Akcji serii C. Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach emisji Akcji serii C w liczbie 8 999 360 zostało zarejestrowane w dniu 14 lipca 2005 r. Kapitał Akcyjny Spółki wynosi 14 623 960 PLN.

NWZA Emitenta w dniu 31 grudnia 2004 r. uchwałą nr 9 postanowiło zmienić nazwę Spółki na Alchemia Spółka Akcyjna. Sąd Rejonowy Sąd Gospodarczy VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w Oplu w dniu 11 stycznia 2005 r. wydał postanowienie o zmianie nazwy Spółki z „Garbarnia Brzeg” S.A. na „Alchemia” Spółka Akcyjna.

W dniu 19 grudnia 2005 r. NWZ podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 58.495.840 PLN w drodze publicznej emisji akcji. Cena emisyjna została ustalona na 1,30 PLN za jedną akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Sądzie Rejestrowym.

Prawo poboru akcji nowej emisji przysługiwało dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta w następującej proporcji: za jedną akcję serii „A”, „B”, „C” akcjonariusze mają prawo poboru czterech akcji serii „D”.



Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Sąd Gospodarczy, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego (sygn. akt. OP.VIII Ns – Rej.KRS/000854/06/035) przeniesiono siedzibę Emitenta z Brzeg ul. Krakusa nr 3 do Warszawy ul. Łódzka 7/9.

Na mocy umowy z dnia 31 października 2006 r. zawartej z formie aktu notarialnego (Rep. nr A 2922/2006) z dnia 31 października 2006 r., Emitent odpłatnie zbył przedsiębiorstwo spółce działającej pod firmą UNIBAX Sp. z o.o.

Na mocy uchwały nr 5/2006 z dnia 19 grudnia 2006 r. NWZA podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 73.119.800 (słownie: siedemdziesiąt trzy miliony sto dziewiętnaście tysięcy osiemset) złotych o kwotę 219.359.400 (słownie: dwieście dziewiętnaście milionów trzysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta złotych ) do kwoty 292.479.200 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt dwa miliony czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście) złotych w drodze emisji nie więcej niż 168.738.000 (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 1,30 zł (słownie: jeden złoty trzydzieści groszy) każda („Akcje Serii E”).

## 9.2 Kapitały i papiery wartościowe Emitenta

### Kapitał zakładowy

„Zgodnie z art. 9 Statutu Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 73.119.800 PLN i dzieli się na 56.246.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,30 PLN.

Emitent może podwyższyć kapitał akcyjny w drodze emisji nowych akcji lub przez przeniesienie do kapitału zakładowego części środków kapitału rezerwowego lub zapasowego z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 442 KSH.

Zarząd Emitenta jest upoważniony w okresie do dnia 18 maja 2009 r. do jednorazowego lub kilkakrotnego podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty maksymalnie 104.000.000,00 PLN stanowiący kapitał docelowy w rozumieniu art. 444 KSH w drodze emisji do 80.000.000 sztuk akcji zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 1,30 PLN każda, z zastrzeżeniem następujących warunków:

- (1) akcje mogą być wydawane także za wkłady niepieniężne, lecz za zgodą Rady Nadzorczej,
- (2) wydawane akcje nie mogą być uprzywilejowane ani rodzić uprawnień z art. 354 KSH,
- (3) uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Z uwagi na fakt, że kapitał zakładowy na dzień udzielenia Zarządowi upoważnienia do jednorazowego lub kilkakrotnego podwyższenia kapitału zakładowego wynosił 73.119.800 PLN maksymalna kwota podwyższenia kapitału zakładowego w wyżej wymienionym trybie może wynosić 30.880.200 PLN poprzez emisję nie więcej niż 23.754.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,30 PLN każda”.

### Historyczne dane na temat kapitału zakładowego

Poniższa tabela przedstawia historyczne dane dotyczące zmian kapitału zakładowego Emitenta, uwzględniając kolejne emisje akcji

Lp.	Liczba	Seria	Rodzaj	Wartość nominalna	Cena emisyjna
1	1 124 920	A	zwykłe na okaziciela	1,30 PLN	
2	1 124 920	B	zwykłe na okaziciela	1,30 PLN	7,50 PLN
3	8 999 360	C	zwykłe na okaziciela	1,30 PLN	3,00 PLN
4	44 996 800	D	zwykłe na okaziciela	1,30 PLN	1,30 PLN

Celem emisji Akcji serii A było przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskich Zakładów Garbarskich w Brzegu – poprzednia forma prawna Emitenta – w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. Emisja Akcji serii A liczyła pierwotnie 281 230 Akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN. W dniu 4 października 1995 roku WZA Spółki podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez obniżenie wartości

nominalnej z 10,00 PLN do 3,55 PLN. W dniu 29 października 1997 roku NWZA postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez zwiększenie wartości nominalnej z 3,55 PLN do 5,40 PLN poprzez przeniesienie kwoty 1 040 551 PLN z kapitału rezerwowego na kapitał zakładowy. W dniu 29 maja 1998 roku dokonano podziału (splitu) Akcji w stosunku 1:4. Podane liczby Akcji odnoszą się do stanu po podziale (splicie). Z tytułu emisji Akcji serii A do Spółki nie wpłynęły żadne środki pieniężne. Akcje serii A są akcjami na okaziciela.

Emisja Akcji serii B miała na celu pozyskanie środków finansowych na realizację programu inwestycyjnego Spółki. Łączna liczba Akcji serii B wynosiła 281 230 Akcji o wartości nominalnej 3,55 PLN i cenie emisyjnej 30,00 PLN. W dniu 29 października 1997 roku NWZA postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez zwiększenie wartości nominalnej z 3,55 PLN do 5,40 PLN poprzez przeniesienie kwoty 1 040 551 PLN z kapitału rezerwowego na kapitał zakładowy. W dniu 29 maja 1998 roku dokonano podziału (splitu) Akcji w stosunku 1:4. Podane liczby Akcji odnoszą się do stanu po podziale (splicie). Akcje serii B są akcjami na okaziciela.

Emisja akcji serii C została przeprowadzona w ramach prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta (na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Nr 7 z dnia 31 grudnia 2004 roku). Za jedną akcją serii A lub B przysługiwało prawo poboru czterech nowych akcji serii C. Ustalona cena emisyjna wynosiła 3 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii C zostało zarejestrowane w dniu 14 lipca 2005 roku. Celem emisji akcji serii C było pozyskanie środków na m.in. restrukturyzację kapitałową Emitenta oraz na inwestycję związane z nowym przedmiotem działalności Emitenta - przetwórstwo tworzyw sztucznych.

W dniu 31 grudnia 2004 roku NWZ podjęło uchwałę Nr 5 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 112 492 PLN poprzez zmniejszenie wartości nominalnej jednej Akcji z 1,35 PLN do 1,30 PLN i przekazanie obniżonego kapitału zakładowego na kapitał zapasowy.

W dniu 15 stycznia 2005 roku Zarząd Spółki złożył wniosek w Sądzie Rejestrowym w Sądzie Gospodarczym VIII Wydział KRS w Opolu o dokonanie zmian w rejestrze w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Odpowiednia zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w dniu 14 lipca 2005 r.

W dniu 19 grudnia 2005 r. NWZ podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 58.495.840 PLN w drodze publicznej emisji akcji. Cena emisyjna została ustalona na 1,30 PLN za jedną akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Sądzie Rejestrowym.

Prawo poboru akcji nowej emisji przysługiwało dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta w następującej proporcji: za jedną akcję serii „A”, „B”, „C” akcjonariusze mają prawo poboru czterech akcji serii „D”.

## **Akcje Spółki**

„Na kapitał zakładowy składają się akcje następujących serii:

1.124.920 akcji serii A,  
1.124.920 akcji serii B,  
8.999.360 akcji serii C,  
44.996.800 akcji serii D,

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1,30 PLN. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Emitent nie emitował akcji w ramach kapitału docelowego. Wszystkie wyemitowane akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wnoszono wkładów niepieniężnych. Emitent nie emitował akcji nie reprezentujących kapitału. Nie istnieją akcje Emitenta będące w posiadaniu Emitenta, jak również innych osób w jego imieniu lub podmiotów zależnych Emitenta.

### **Inne papiery wartościowe**

Emitent nie emitował innych papierów wartościowych, w szczególności Emitent nie emitował żadnych zamiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, w szczególności obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych. Kapitał zakładowy Emitenta, jak

również poszczególnych członków grupy kapitałowej nie jest przedmiotem opcji i nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji”.

## 10. Informacje o Statucie Emitenta

### 10.1 Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w statucie Spółki, w którym są one określone

Zgodnie z art. 7 Statutu przedmiotem działalności Emitenta jest:

- (1) produkcja skór wyprawionych,
- (2) zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych,
- (3) sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych,
- (4) wykonywanie robót budowlanych murarskich,
- (5) unieszkodliwianie odpadów,
- (6) produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- (7) sprzedaż hurtowa skór,
- (8) produkcja obuwia za wyjątkiem sportowego,
- (9) produkcja obuwia sportowego,
- (10) produkcja odzieży skórzanej,
- (11) produkcja ubrań roboczych,
- (12) sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- (13) działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni,
- (14) działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów mięsnych,
- (15) działalność usługowa związana z przetwórstwem i konserwowaniem warzyw i owoców,
- (16) produkcja pasz dla zwierząt gospodarskich,
- (17) wyprawianie i barwienie skór futerkowych produkcja wyrobów futrzarskich,
- (18) produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich,
- (19) działalność usługowa w zakresie wykańczania mebli,
- (20) przesyłanie energii elektrycznej,
- (21) produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- (22) dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- (23) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne,
- (24) badanie rynku i opinii publicznej,
- (25) działalność detektywistyczna i ochroniarska,
- (26) sprzątanie i czyszczenie obiektów,
- (27) pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- (28) działalność związana z pakowaniem,
- (29) sprzedaż hurtowa żywych zwierząt,
- (30) sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych,
- (31) sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- (32) sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- (33) sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- (34) sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych,
- (35) sprzedaż detaliczna pozostałych towarów na straganach i targowiskach,
- (36) naprawa obuwia i innych wyrobów skórzanych,
- (37) magazynowanie i przechowywanie towarów,
- (38) wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- (39) wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- (40) wywóz śmieci i odpadów,
- (41) odprowadzenie ścieków,
- (42) badania i analizy techniczne,
- (43) sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- (44) magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- (45) górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego,
- (46) produkcja opakowań drewnianych,

- (47) produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury,
- (48) produkcja papierowych artykułów dla gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych,
- (49) produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- (50) produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyjątkiem działalności usługowej,
- (51) produkcja konstrukcji metalowych z wyjątkiem działalności usługowej,
- (52) działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- (53) produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- (54) obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- (55) zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu,
- (56) wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
- (57) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – przesyłowych,
- (58) wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- (59) budowa dróg kołowych i szynowych,
- (60) wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
- (61) wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych,
- (62) wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- (63) wykonywanie instalacji wodno - kanalizacyjnych,
- (64) zakładanie stolarki budowlanej,
- (65) towarowy transport drogowy pojazdami specjalistycznymi,
- (66) zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- (67) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- (68) działanie agencji obsługi nieruchomości,
- (69) działanie w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- (70) reklama,
- (71) wytwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- (72) przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- (73) produkcja tworzyw sztucznych,
- (74) produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- (75) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- (76) produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- (77) sprzedaż detaliczna paliw,
- (78) sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych,
- (79) pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- (80) pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- (81) produkcja napojów alkoholowych destylowanych,
- (82) produkcja alkoholu etylowego,
- (83) produkcja piwa,
- (84) produkcja włókien i wyrobów wykonanych z włókien, z wyłączeniem odzieży,
- (85) produkcja przędzy z włókien tekstylnych i nici,
- (86) produkcja tkanin włókienniczych,
- (87) wykończanie materiałów włókienniczych,
- (88) produkcja gotowych wyrobów włókienniczych, z wyłączeniem odzieży,
- (89) sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- (90) przetwarzanie odpadów metalowych, włączając złom,
- (91) produkcja rur stalowych,
- (92) działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- (93) działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- (94) sprzedaż hurtowa cukru, czekolady i wyrobów cukierniczych,
- (95) sprzedaż hurtowa pozostałej żywności.

Statut nie określa celu działalności Emitenta.

## **10.2 Podsumowanie postanowień umowy, statutu lub regulaminów Emitenta, odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych**

### **ZARZĄD**

Zgodnie z art. 13 ust. 1 – 3 Statutu, Zarząd składa się z od jednego do pięciu osób. Rada Nadzorcza określa liczbę oraz powołuje Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu.

Na dzień złożenia Prospektu Zarząd jest jednoosobowy.

Zgodnie z art. 13 ust. 1 i 4 Statutu, Kadencja Zarządu trwa trzy lata, z wyjątkiem kadencji pierwszego Zarządu, która trwa dwa lata. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji.

Zgodnie z art. 14 Statutu, Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy statut dla pozostałych władz Spółki. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin Zarządu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Regulamin pracy Zarządu stanowi załącznik nr 1 do Uchwały nr 23/2001 z dnia 26 września 2001 r.

Zgodnie z art. 15 Statutu, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu lub dwóch członków Zarządu albo też jeden członek Zarządu łącznie prokurentem.

Zgodnie z art. 16 Statutu, Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych. Pracownicy spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Zarząd może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków Zarządu do dokonywania czynności prawnych w zakresie stosunków pracy pracowników Spółki.

### **RADA NADZORCZA**

Zgodnie z art. 17 Statutu, Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków, powołanych na pięcioletnią kadencję, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwała jeden rok. W przypadku, gdy w trakcie kadencji Rady Nadzorczej jej skład osobowy zmniejszy się poniżej wymaganego minimum pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze uchwały dokonać wyboru nowego członka. Wybór nowego członka Rady Nadzorczej wymaga zatwierdzenia tego wyboru przez najbliższe WZA. Odmowa zatwierdzenia wyboru przez najbliższe WZA nie uchybia czynnościom podjętym przez Radę z udziałem członka, którego wybór nie został zatwierdzony.

Zgodnie z art. 18 Statutu, Rada Nadzorcza wybiera Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch zastępców przewodniczącego i sekretarza. Przewodniczący zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

Zgodnie z art. 20 ust. 5 Statutu, Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin. Na dzień złożenia Prospektu obowiązuje regulamin Rady Nadzorczej z dnia 19 grudnia 2001 r. zmieniony dnia 20 lipca 2006 r.

Zgodnie z art. 19 Statutu, Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z zastępców zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny

wniosek co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia zwołania. Zgodnie z art. 20 ust. 6 Statutu, w uzasadnionych przypadkach Rada Nadzorcza może zebrać się w trybie natychmiastowym.

Zgodnie z art. 20 Statutu, dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Wymóg ten uznaje się za spełniony, jeżeli data posiedzenia ustalona została na poprzednim posiedzeniu, w którym wszyscy członkowie brali udział. Niniejsza regulacja nie ma zastosowania w przypadku, gdy Rada Nadzorcza zbiera się w trybie natychmiastowym zgodnie z art. 20 ust. 6 Statutu. Członkowie Rady nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych członków Rady. 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: telefon, telefaks lub poczty elektronicznej. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki. Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- (1) badanie rocznego sprawozdania finansowego w tym bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej i sprawozdania z przepływu środków pieniężnych oraz zapewnienie ich 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 wykonania tych planów,
- (4) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1-3,
- (5) opiniowanie wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat,
- (6) wyrażenie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższa 15% (piętnaście procent) wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu,
- (7) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości za cenę przewyższającą 30.000.000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych) oraz nie przekraczającą 100.000.000 (słownie: sto milionów złotych),
- (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) zatwierdzanie uchwalonego przez Zarząd regulaminu podziału akcji pomiędzy uprawnionych pracowników.

Ponadto, Rada Nadzorcza opiniuje wnioski Zarządu przedstawione Walnemu Zgromadzeniu w celu podjęcia uchwał, w szczególności dotyczące:

- (1) zmian statutu,
- (2) podwyższenia lub obniżenia kapitału akcyjnego,

- (3) połączenia lub przekształcenia Spółki,
- (4) rozwiązania i likwidacji Spółki,
- (5) emisji obligacji w tym obligacji zamiennych,
- (6) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki, ustanowienia na nim prawa użytkowania oraz zbycia nieruchomości fabrycznych Spółki.

Zgodnie z art. 21 Statutu, Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Jeżeli WZA wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybrani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Zgodnie z art. 23 Statutu, Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest określone przez WZA.

### **10.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji**

**Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:**

1. Prawo do uczestniczenia w WZA (art. 412 KSH) i wykonywania prawa głosu na tym zgromadzeniu (art. 411 KSH).

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZA oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Akcja daje prawo do jednego głosu na WZA

2. Prawo żądania przez akcjonariuszy zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczania w porządku najbliższego Walnego Zgromadzenia poszczególnych spraw (400 § 1 KSH)

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania NWZ jak również umieszczania określonych spraw w porządku najbliższego WZA. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem WZA.

3. Prawo zaskarżania uchwał WZA jako podlegających uchyleniu albo nieważnych (422-427KSH).

Uchwała WZA sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały WZA lub stwierdzenia jej nieważności przysługuje Akcjonariuszowi Emitenta, który:

- a) głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- b) został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- c) nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku jego wadliwego zwołania lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad;

4. Prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego (art. 328 § 6 KSH).

Akcjonariuszowi przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie.

5. Prawo do żądania przez akcjonariuszy wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami (art. 385 §3 KSH).



Na wniosek Akcjonariuszy, reprezentujących jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe WZ w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

6. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH).

Na żądanie Akcjonariuszy wydawane są odpisy sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

7. Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz do odpisu z tej listy (407 § 1 KSH).

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia.

8. Prawo do odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (407 §2 )

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

9. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu (410 § 2 KSH).

Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzana przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

10. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz do odpisów uchwał Walnego Zgromadzenia (art. 421 § 3 KSH).

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie.

11. Prawo uzyskania podczas obrad Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Emitenta (art. 428 KSH).

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielania akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.

Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia powyższych informacji w przypadku gdy mogłoby to wyrządzić szkodę Emitentowi albo spółce od niego zależnej lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa a także gdy mogłaby narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

12. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi (486 KSH).

Jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi.

13. Prawo żądania udzielenia informacji o istnieniu bądź ustaniu stosunku dominacji lub zależności (art. 6§ 4 i § 6 KSH).

Każdy Akcjonariusz może żądać aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej Akcjonariuszem Emitenta oraz ujawniła liczbę akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie posiada, w tym jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Akcjonariusz może ponadto żądać udzielenia informacji o ustaniu stosunku dominacji lub zależności.

14. Prawo żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Emitenta lub prowadzeniem jego spraw (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie).

Akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Emitenta lub prowadzeniem jego spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmuje uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

#### **Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:**

##### **1. Prawo do dywidendy (art. 347 KSH).**

Akcjonariusze, którym przysługiwały Akcje Emitenta w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku Emitenta albo w innym dniu wyznaczonym przez WZ, mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez Akcjonariusza, na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

Zgodnie z § 9 Rozdziału XIII, Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent zobowiązany jest do bezzwłocznego powiadomienia GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy.

Ponadto § 91 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nakłada na Emitenta obowiązek niezwłocznego poinformowania KDPW o wysokości dywidendy, terminie ustalenia prawa do dywidendy i terminie wypłaty. Termin ustalenia prawa do dywidendy i termin wypłaty dywidendy Emitent zobowiązany jest uzgodnić uprzednio z KDPW. Powyższe informacje powinny być przesłane do KDPW, nie później niż na 10 dni przed terminem ustalenia prawa do dywidendy. Pomiędzy terminem ustalenia prawa do dywidendy a dniem jej wypłaty musi upłynąć co najmniej 10 dni.

Zgodnie z § 3 Uchwały nr 5/2006 r. (Rep. A Nr 9867/2006) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Akcje Serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia, w którym ustalona zostanie lista akcjonariuszy Spółki uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2006 r. i kończący się 31 grudnia 2006 r. Jeżeli Akcje Serii E zostaną zarejestrowane w KDPW po dniu Dywidendy, będą one uczestniczyły w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2007 r.

##### **2. Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji (prawo poboru) (art. 433 KSH).**

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).

W interesie Emitenta WZA może pozbawić Akcjonariuszy praw głosu w całości lub w części na podstawie uchwały podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie prawa poboru może nastąpić jeżeli zostało przewidziane w porządku obrad WZA.

Wymogi dotyczące powzięcia uchwały w sprawie pozbawienia prawa poboru, o których mowa powyżej nie mają zastosowania gdy:

- a) uchwał o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonywania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- b) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

### 3. Prawo do udziału w zyskach Emitenta.

Zgodnie z 337 § 1 KSH Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku Emitenta za dany rok obrotowy wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Statut nie przewiduje innych postaci udziału Akcjonariuszy w zysku Emitenta, w szczególności na podstawie innych świadectw założycielskich mających na celu wynagrodzenie usług świadczonych przy powstaniu Emitenta.

Ponadto, nie wprowadzono systemu wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu w postaci udziału w zysku emitenta za dany rok obrotowy, przeznaczonym do podziału między Akcjonariuszy, przewidzianym w art. 392 § 2 KSH i art. 378 § 2 KSH.

- ### 4. Prawo do udziału w podziale majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jego likwidacji (art. 474 § 2 KSH).

Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonywanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

### 5. Prawo zbywania posiadanych akcji.

Każdy Akcjonariusz ma prawo zbywania posiadanych przez siebie akcji Emitenta.

### 6. Przymusowy wykup akcji (art.82 Ustawy o Ofercie).

Akcjonariuszowi, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego porozumienia dotyczącego nabywania akcji Emitenta lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw Emitenta, osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje prawo żądania od pozostałych Akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu jest możliwe po ustanowieniu zabezpieczenia wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzony za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Odstąpienie od ogłoszenia żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu jest niedopuszczalne. Cena akcji proponowana w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu:

- a) w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:

- średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo,
  - średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a
- b) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1 albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu nie może być również niższa od:

- a) Najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub kosmity będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- b) Najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1 wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

## 7. Przymusowy odkup akcji (art. 83 Ustawy o Ofercie)

Akcjonariusz może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji Emitenta przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia.

Obowiązek odkupienia akcji spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia dotyczącego nabywania akcji Emitenta lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw Emitenta, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi co najmniej 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz żądający wykupu akcji w ramach przymusowego odkupu uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż cena określona zgodnie z zasadami obowiązującymi przy ustalaniu ceny akcji proponowanej w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu.

## 8. Postanowienia w sprawie umorzenia.

Zgodnie z Artykułem 10 ust. 2 Statutu Akcje Emitenta mogą być umorzone z czystego zysku lub przez obniżenie kapitału akcyjnego. Zasady umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Postanowienia w sprawie zamiany.

Zgodnie z Artykułem 10.1 Statutu wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zmianie na akcje imienne.

Zgodnie z art. 334 KSH zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej.

#### **10.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych zasad związanych ze zmianą praw posiadaczy Akcji.

#### **10.5 Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych walnych zgromadzeń oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich**

Zgodnie z art. 24 Statutu, WZA zwołuje Zarząd, najpóźniej w czerwcu każdego roku. Nadzwyczajne WZA zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału akcyjnego. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne WZA w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia takiego wniosku.

W przypadku, gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego WZA w przepisany terminie lub jeżeli pomimo złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego WZA przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału akcyjnego Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego WZA w terminie dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku, WZA zwołuje Rada Nadzorcza (art. 24 ust. 4 Statutu).

Zgodnie z art. 401 KSH jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi Nadzwyczajne WZA nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego WZA akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 30 Statutu oraz § 4 Regulaminu WZA, WZA otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób WZA otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Przewodniczący WZA kieruje obradami zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa oraz postanowieniami Regulaminu WZA.

Zgodnie z art. 402 KSH WZA zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem walnego zgromadzenia. W ogłoszeniu należy oznaczyć datę godzinę i miejsce i walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany statutu powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień statutu.

Zgodnie z art. 26 Statutu, WZA odbywają się w Warszawie, Toruniu lub w miejscu siedziby Spółki.

Zgodnie z § 2 Regulaminu WZA, prawo uczestniczenia w WZA, obejmujące prawo do głosowania, stawiania wniosków, udziału w dyskusji i zgłaszania sprzeciwów mają właściciele akcji na okaziciela, jeżeli zbyli w spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Zgodnie z art. 410 KSH lista obecności zawierająca spis uczestników WZA z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego WZA powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Zgodnie z § 3 Regulaminu WZA listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w WZA sporządza i podpisuje Zarząd. Lista ta powinna być wyłożona w lokalu Zarządu Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień wyznaczony na odbycie WZA. Każdy akcjonariusz ma prawo przeglądania listy w lokalu Zarządu Spółki a nadto otrzymywania odpisu tej listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Po dokonaniu wyboru i podpisaniu listy obecności Przewodniczący WZA stwierdza prawidłowość zwołania Zgromadzenia oraz działalność do podejmowania uchwał, przedstawia porządek obrad i zarządza wybór Komisji Skrutacyjnej (§ 9 Regulaminu Walnego Zgromadzenia).

Porządek obrad WZA ustala Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą. Zgodnie z art. 25 ust. 2 Statutu oraz art. 400 KSH Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad WZA. Żądanie takie zgłoszone po ogłoszeniu o zwołaniu WZA, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego WZA. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na walnym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego WZA oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. (art. 404 KSH).

Zgodnie z § 11 Regulaminu WZA, WZA może podjąć uchwałę o skreśleniu z porządku obrad poszczególnych spraw, jak również o zmianie kolejności spraw objętych porządkiem obrad. Głos można zabierać jedynie w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad i aktualnie rozpatrywanych (§ 13 Regulaminu Walnego Zgromadzenia). Każdy akcjonariusz ma prawo zadawania pytań w każdej sprawie objętej porządkiem obrad, a członkowie władz Spółki- każdy w ramach swych kompetencji – zobowiązani są do udzielenia wyczerpujących odpowiedzi i wyjaśnień na wszystkie pytania.

Po zamknięciu dyskusji nad każdym z punktów obrad, przed przystąpieniem do głosowania, Przewodniczący podaje do wiadomości jakie wnioski wpłynęły oraz ustala kolejność głosowania. Głosowanie nad wnioskami odbywa się w kolejności ich zgłoszenia, przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów zapewniającego oddawanie głosów w ilości odpowiadającej liczbie posiadanych akcji, jak również eliminującego (w przypadku głosowania tajnego) możliwość identyfikacji sposobu oddawania głosów przez poszczególnych akcjonariuszy oraz przy pomocy kart do głosowania, sporządzonych przez Zarząd Spółki w taki sposób, aby było zapewnione oddawanie głosów w ilości odpowiadającej ilości posiadanych akcji. Tryb głosowania ustala Walne Zgromadzenie na swoim posiedzeniu (§ 23 Regulaminu WZA).

Zgodnie z art. 412 KSH oraz § 4 Regulaminu WZA akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu WZA. Pełnomocnikiem nie może być członek zarządu i pracownik spółki.

Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz nie może ani osobiście ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy w powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, przyznania mu wynagrodzenia, umów i sporów między nim a Spółką, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki.

Zgodnie z art. 29 Statutu (oraz § 21 Regulaminu Zarządu Spółki) zarządza się tajne głosowanie przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych oraz na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

WZA może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji. Z zastrzeżeniem wypadków określonych w KSH, WZA jest ważne bez względu a ilość reprezentowanych na tym Zgromadzeniu akcji. (§ 19 Regulaminu WZA).

Uchwały WZA podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, w głosowaniu jawnym. Poza wypadkami określonymi w KSH oraz w Statucie, uchwały zapadają bezwzględną większością głosów.

Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

- (1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- (2) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowania 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, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości za cenę przewyższającą 100.000.000 PLN,
- (5) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH,
- (6) nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 KSH,
- (7) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 KSH.

Zgodnie z art. 28 Statutu, uchwały WZA podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych w szczególności w następujących sprawach:

- (1) rozpatrzenie i przyjęcia sprawozdania Zarządu i sprawozdania finansowego obejmującego bilans, rachunek zysków i strat, informację dodatkową oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za poprzednio rok obrotowy,
- (2) podjęcie uchwały co do podziału zysku i pokrycia strat,
- (3) skwitowania władz Spółki z wykonania przez nie obowiązków,
- (4) ustalenia wypłaty terminu wypłat dywidendy oraz daty prawa do dywidendy.

Uchwały WZA podejmowane są większością  $\frac{3}{4}$  oddanych głosów w sprawach:

- (1) zmiany statutu, w tym emisji nowych akcji,
- (2) emisji obligacji w tym obligacji zmiennych,
- (3) zbycia przedsiębiorstwa Spółki,
- (4) połączenia Spółki z inną spółką,
- (5) rozwiązania Spółki.

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Uchwały WZA są protokolowane przez notariusza pod rygorem nieważności.

## **10.6 Opis postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem**

Statut Emitenta oraz inne obowiązujące regulaminy w spółce nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

## **10.7 Wskazanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, jeżeli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza**

Statut Emitenta oraz inne obowiązujące regulaminy w Spółce nie zawierają postanowień dotyczących progowych wielkości akcji po przekroczeniu, których konieczne jest ujawnienie posiadanych akcji przez akcjonariusza.

#### **10.8 Opis zasad i warunków nałożonych zapisami statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału w przypadku, gdy zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa**

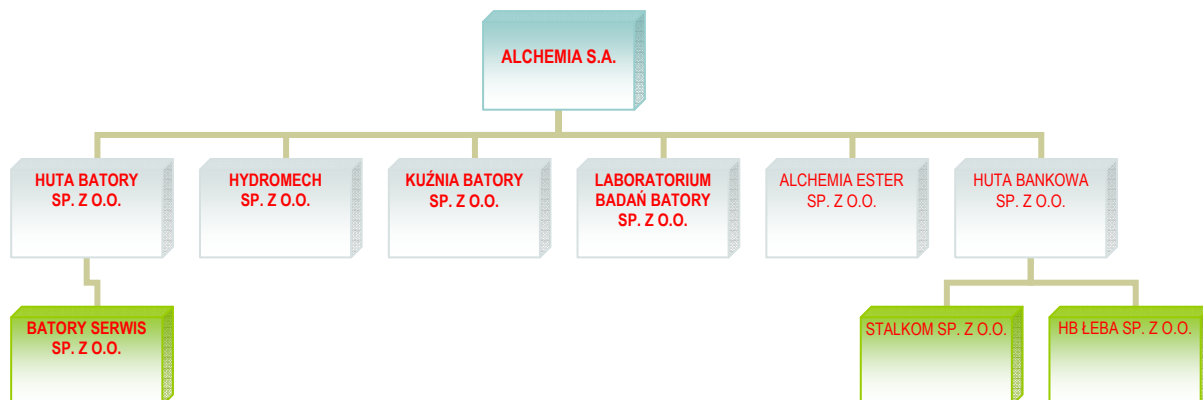
Statut Emitenta oraz inne obowiązujące regulaminy w Spółce nie określają bardziej rygorystycznych zasad i warunków, którym podlegają zmiany kapitału Emitenta.



## 11. Struktura organizacyjna

### 11.1 Opis grupy kapitałowej oraz miejsca Emitenta w tej grupie wraz z informacją o istotnych podmiotach zależnych

Struktura Grupy Kapitałowej wygląda w następujący sposób:



W strukturze Grupy Kapitałowej Emitent pełni rolę Spółki dominującej.

#### Podmioty bezpośrednio zależne :

##### (1) Huta Batory Sp. z o.o.

z siedzibą w Chorzowie została założona w 1873 r., początkowo działała jako Huta Bismarcka. W 1933 r. została spolonizowana i dalej działa pod nazwą Huta Batory. Z dniem 16 marca 1992 r. Huta Batory została przekształcona z przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną, a od dnia 28 kwietnia 2005 r. działa jako Huta Batory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Głównym przedmiotem działalności Huty Batory Sp. z o.o. jest produkcja stalowych rur bez szwu o bardzo wysokiej jakości ze wszystkich rodzajów stali, w tym ze stali węglowych, stopowych i żaroodpornych oraz produkcja rur gładkich przewodowych, konstrukcyjnych, okrętowych, kotłowych i konstrukcyjnych przeznaczonych do obróbki wiórowej. Huta Batory Sp. z o.o. produkuje również stal we wlewkach o wysokiej jakości i czystości metalurgicznej.

##### (2) Kuźnia Batory Sp. z o.o.

z siedzibą w Chorzowie została utworzona w dniu 15 lutego 2002 r. w ramach restrukturyzacji Huty Batory S.A. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wykonywanie wyrobów kutech z ponad 100 gatunków stali.

##### (3) Hydromech Sp. z o.o.

z siedzibą w Chorzowie powstała w dniu 1 stycznia 2001 r. w ramach restrukturyzacji Służb Utrzymania Ruchu Huty Batory S.A. Głównym przedmiotem działalności Hydromech Sp. z o.o. jest zgrupowanie wyspecjalizowanych służb mechanicznych obsługujących najnowocześniejszą Kuźnię Batory Sp. z o.o.

##### (4) Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o.

z siedzibą w Chorzowie powstała w kwietniu 2003 r. w wyniku wydzielenia ze struktur Huty Batory Sp. z o.o. laboratoriów Działu

Kontroli Jakości i Technologii. Program produkcyjny Huty Batory Sp. z o.o. obejmował stale jakościowe, co spowodowało konieczność utworzenia laboratoriów. Przedmiotem badań przeprowadzonych przez Laboratoria Badań „Batory” Sp. z o.o. są badania stali pod względem metaloznawczym, wytrzymałościowym, badania nieniszczące oraz badania składu chemicznego wyrobów hutniczych.

**(5) Huta Bankowa Sp. z o.o.**

z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Zakład przemysłu hutniczego o ponad 170 letniej tradycji polskiej metalurgii. Powstała w latach 1834-1838 i po zakończeniu budowy posiadała pełny cykl produkcyjny, tj. od produkcji surówki w wielkich piecach do wyrobów finalnych w postaci wyrobów walcowanych, odkuwek i obręczy, odlewów stalowych, akcesoriów kolejowych oraz urządzeń i części zamiennych.

**(6) ALCHEMIA ESTER Sp. z o.o. –**

powstała na mocy umowy w formie aktu notarialnego z dnia 26 lipca 2006 r. (Rep. A. nr 5277/2006). Głównym przedmiotem działalności jest wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej. Do dnia zatwierdzenia Prospektu spółka nie rozpoczęła działalności.

**Podmioty pośrednio zależne:**

- a. **Batory Serwis Sp. z o.o.** - dnia 13 grudnia 2000 r. zawarto umowę spółki ROCKFIN – HYDROMECH Sp. z o.o., dnia 24 maja 2006 r. Huta Batory Sp. z o.o. zakupiła 100% udziałów w spółce Batory Serwis. Natomiast dnia 2 listopada 2006 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego (sygn. akt. KA.VIII NS-REJ.KRS/016749/06/051) o zmianie nazwy i adresu spółki, zmieniono nazwę spółki ROCKFIN – HYDROMECH Sp. z o.o. na Batory Serwis Sp. z o.o.
- b. **STALKOM Sp. z o.o. –** powstała na mocy umowy spółki (akt założycielski not. Rep A Nr 2263/1993) z dnia 9 stycznia 1993 r. Założycielami spółki byli: Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego Stalexport i Huta „1 Maja” w Gliwicach.
- c. **HB ŁEBA Sp. z o.o. –** powstała na mocy umowy spółki (Rep A Nr 5267/1999.) z dnia 25 listopada 1999 r. Założycielami była Huta Bankowa oraz organizacje związkowe o pracownicy. Huta Bankowa objęła 92, 05 % w HB Łeba.

**Podmioty stowarzyszone:**

- 1. Skotan –Ester Sp. z o.o. – powstała na mocy umowy w formie aktu notarialnego z dnia 26 lipca 2006 r. (Rep. A. nr 5269/2006). Głównym przedmiotem działalności jest wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej. Do dnia zatwierdzenia Prospektu spółka nie rozpoczęła działalności.

## Informacje o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Informacje o udziałach posiadanych przez Spółkę w innych przedsiębiorstwach\*

Lp	Firma spółki siedziba i adres	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy PLN	Liczba posiadanych h akcji lub udziałów	Łączna wartość posiadanych akcji lub udziałów	Procent posiadane go kapitału	Procent posiadanych głosów na WZA

					PLN		
1.	Huta Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie ul. Dyrekcyjna 6	Produkcja żeliwa i stali raz stopów żelaza, produkcja rur stalowych, przewodów rurowych i profili drażonych	50.000	100	50.000	100%	100%
2.	Huta Bankowa Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej ul. Sobieskiego 24.	Produkcja żeliwa i stali, kucie prasowanie wytłaczanie i walcowanie metali, produkcja konstrukcji metalowych z wyjątkiem działalności usługowej.	79.200.000, 00	100*	50.000	0,063%	100%
3.	Kuźnia Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, ul. Stalowa 1	Kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków	2.637.500	5.275	2.637.500	100 %	100%
4.	Hydromech Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, ul. Stalowa 1B, Dyrekcyjna 6	Usługi w zakresie serwisu urządzeń mechanicznych, hydrauliki i pneumatyki	100.000	10	100.000	100%	100%
5.	Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o.	Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych	102.000	120	102.000	58,6%	58,6%
6	Alchemia Ester Sp. z o.o.	Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej.	50.000	51	25.500	51%	51%
7	Skotan Ester Sp. z o. o.	Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej.	50.000	49	24.500	49%	49%

Źródło: Emitent, Udziały procentowe zostały zaokrąglone do jednego miejsca po przecinku.

**\*Pozostałe udziały zostały nabyte przez Hutę Bankową w celu umorzenia.**

(1) W odniesieniu do Kuźni Batory Sp. z o.o. Emitent informuje, że:

1. Kapitał zakładowy Kuźni Batory Sp. z o.o. wynosi 137. 500, 00 PLN.
2. Kuźnia Batory Sp. z o.o. posiada następujące rezerwy:
  - a) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne 1 032 977, 20 PLN
  - b) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 160 798, 00 PLN
3. Po opodatkowaniu za ostatni rok obrotowy Kuźnia Batory Sp. z o.o. uzyskała zysk netto 4 332 940,18 PLN.
1. Kapitał zakładowy Kuźni Batory Sp. z o.o. składa się z 5275 udziałów o wartości nominalnej 500 zł. każdy. Łączna wartość udziałów wynosi 2 637 500 PLN i taka kwota wykazywana jest w księgach rachunkowych.
2. Emitent w całości opłacił posiadane udziały w Kuźni Batory Sp. z o.o.
3. Emitent nie wypłacał dywidendy z tytułu posiadanych udziałów w Kuźni Batory Sp. z o.o. w ostatnim roku obrotowym.
7. Wartość udziałów Kuźni Batory w księgach Alchemia S.A. wynosi 8 644.000 PLN.

Źródło Kuźnia Batory Sp. z o.o.

(2) W odniesieniu do Huty Bankowa Sp. z o.o. Emitent informuje, że:

1. Kapitał zakładowy Huty Bankowa Sp. z o.o. wynosi 79.200.000, 00 PLN
2. Huta Bankowa Sp. z o.o. posiada następujące rezerwy:
  - a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 339 676,73 PLN
  - b) rezerwa na nagrody jubileuszowe - 4 699 435,19 PLN
  - c) rezerwa na odprawy emerytalne - 950 325,21 PLN
  - d) rezerwa na urlopy - 196 874,87 PLN
  - e) rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia 24 040,00 PLN
  - f) rezerwa na premię urlopową -148 500,50 PLN
  - g) rezerwa na nagrodę świąteczną 111 329,45 PLN
  - f) rezerwa na wypłatę Hutnika - 606 599,34 PLN
  - g) rezerwa na remonty - 435 433,33 PLN
3. Po opodatkowaniu za ostatni rok obrotowy Huta Bankowa Sp. z o.o. uzyskała zysk netto 23.153.107,03 PLN
4. Kapitał zakładowy Huty Bankowa Sp. z o.o. składa się z 158.400 udziałów o wartości nominalnej 500 każdy. Łączna wartość udziałów wynosi 79.200.000,00 PLN.
5. Emitent w całości opłacił posiadane udziały w Hucie Bankowej Sp. z o.o.
6. Emitent nie wypłacał dywidendy z tytułu posiadanych udziałów w Hucie Bankowej Sp. z o.o. w ostatnim roku obrotowym.

Źródło Huta Bankowa Sp. z o.o.

## **12. Organy Spółki**

### **12.1 Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla**

**12.1.1 Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością**

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

W skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

**(1) Karina Wściubiak - Prezes Zarządu**

Pani Karina Wściubiak pełni funkcję Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego Alchemia S.A. Pani Karina Wściubiak jest zatrudniona na podstawie umowy o pracę zawartej na czas nieokreślony od dnia 23 kwietnia 2001 r. w pełnym wymiarze czasu pracy. Miejszem wykonywania pracy przez Panią Karinę Wściubiak jest Spółka Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Łuckiej 7/9.

Działalność Pani Kariny Wściubiak wykonywana poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji Wiceprezesa Spółki Huta Batory Sp. z o.o., pełnieniu obowiązków Prezesa Spółki NFI MIDAS S.A., Członka Rady Nadzorczej SKOTAN S.A.

Pani Karina Wściubiak ma 29 lat.

Wykształcenie:

Wyższa Szkoła Języków Obcych i Ekonomii w Częstochowie,  
Podyplomowe Studium Rachunkowości i Controllingu w Częstochowie,  
MSM/MBA Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu.

Doświadczenie zawodowe:

Asystent Prezesa Zarządu w Zakładach Chemicznych i Tworzyw Sztucznych „Boryszew” S.A., Członek Rady Nadzorczej Centernet S.A.,  
Kierownik Działu ds. Inwestycji Internetowych w Boryszew S.A.,  
Dyrektor ds. Handlu i Marketingu w Zakładach Garbarskich Skotan S.A. w Skoczowie,  
Prezes Zarządu Alchemia S.A. (dawniej „Garbarnia Brzeg” S.A.) od 2001 r.,  
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Restrukturyzacji w Huta Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie,  
Członek Rady Nadzorczej w Skotan S.A. w Katowicach,  
Członek Rady Nadzorczej NFI MIDAS S.A.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w dniu 4 czerwca 2007 r. nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w żadnej spółce osobowej oraz posiada 649 975 akcji Emitenta.

W ciągu ostatnich 5 lat nie została również skazana za przestępstwo oszustwa i nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisyjny.

Nie przedstawiono jej oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych) oraz nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat”.

## **Organ nadzorczy**

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. W skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- (1) **Wojciech Ryszard Zymek- Członek Rady Nadzorczej**
- (2) **Anna Kuszell - Członek Rady Nadzorczej**
- (3) **Jakub Bentke - Członek Rady Nadzorczej**
- (4) **Roman Karkosik - Członek Rady Nadzorczej**
- (5) **Mirosław Kutnik - Członek Rady Nadzorczej**

### **Wojciech Ryszard Zymek – Członek Rady Nadzorczej**

Niezatrudniony przez Emitenta.

Działalność Pana Wojciecha Ryszarda Zymek wykonywana poza Emitentem polega na wykonywaniu zawodu adwokata w Kancelarii Adwokackiej w Katowicach.

Pan Wojciech Ryszard Zymek ma 32 lata.

Wykształcenie:

- (1) 2000 r. Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie, magister.

Ponadto, Pan Wojciech Ryszard Zymek posiada następujące kwalifikacje:

- (1) 2003 r. zdany egzamin sędziowski,
- (2) 2005 r. zdany egzamin adwokacki,

Doświadczenie zawodowe:

- (1) Od 2007 r. - członek Rady Nadzorczej – Kuźnia Batory Sp. z o.o. w Chorzowie,
- (2) Od 2006 r. - członek Rady Nadzorczej – Zakład Zarządzania i Obrotu Nieruchomościami Batory Sp. z o.o. w Chorzowie,
- (3) Od 2005 r. - członek Rady Nadzorczej – Huta „Batory” Sp. z o.o. w Chorzowie,
- (4) Od 2004 r. - członek Rady Nadzorczej – Przedsiębiorstwo Usługowo Remontowe EM Serwis Sp. z o.o.,
- (5) Od 2004 r. - syndyk,
- (6) 2005 – 2006 r. – Kierownik ds. administracyjno – prawnych w Huta „Batory” Sp. z o.o.
- (7) 2003 – 2005 r. - członek Rady Nadzorczej - „BatoRex” Sp. z o.o. w Chorzowie,
- (8) 2003 – 2004 r. - Dyrektor ds. finansowych w Przedsiębiorstwie Usługowo Handlowym „Interkarpol” w Sosnowcu,
- (9) 2002 – 2003 r. – Dyrektor ds. finansowych i administracyjnych w Zakładach Metalurgicznych Sp. z o.o. w Bytomiu,
- (10) 2001 – 2003 r. - Dyrektor ds. finansowych i administracyjnych w Śląskim Przedsiębiorstwie Usług i Produkcji Górniczej „Bytomet” Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej,
- (11) 2000 – 2001 r. Pełnomocnik syndyka w „Fala” Sp. z o.o.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w dniu 12 czerwca 2007 r. Pan Wojciech Zymek nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w żadnej spółce osobowej oraz posiada 4 083 akcji Emitenta i tyle samo praw poboru oraz nie posiada akcji lub udziałów pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej. Akcje Emitenta posiada również małżonka Pana Wojciecha Zymek pozostająca z nim we wspólności majątkowej.

W ciągu ostatnich 5 lat nie został również skazany za przestępstwo, oszustwa i nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny.

Nie przedstawiono mu oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

### **Anna Kuszell — Członek Rady Nadzorczej**

Pani Anna Kuszell pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 23 marca 2005 r.

Miejscem wykonywania pracy przez Panią Annę Kuszell jest spółka Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Niezatrudniona przez Emitenta.

Działalność Pani Anny Kuszell wykonywana poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji dyrektora zarządzania personelem w spółce Hutmen S.A. za siedzibą we Wrocławiu.

Pani Anna Kuszell ma 30 lat.

Wykształcenie:

- (1) Uniwersytet Wrocławski we Wrocławiu, magister prawa,
- (2) MSM/MBA Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu.

Doświadczenie zawodowe:

- (1) 2000 – 2001 - Fashion First S.A - kierownik salonów firmowych,
- (2) 2001 – 2005 - Artman S.A. - kierownik sklepu firmowego,
- (3) 2005 – do chwili obecnej - Hutmen S.A. - dyrektora zarządzania personelem.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w dniu 20 marca 2007 r. nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w żadnej spółce osobowej oraz nie posiada akcji Emitenta, ani pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej.

W ciągu ostatnich 5 lat nie została również skazana za przestępstwo oszustwa i nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny.

Nie przedstawiono jej oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych) oraz nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

### **Jakub Bentke – Członek Rady Nadzorczej**

Pan Jakub Bentke pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 19 grudnia 2005 r.

Miejsce wykonywania pracy przez Pana Jakuba Bentke jest Skarbiec Investment Management w Warszawie.

Niezatrudniony przez Emitenta.

Działalność Pana Jakuba Bentke wykonywana poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji prezesa Zarządu Skarbiec Investment Management w Warszawie.

Pan Jakub Bentke ma 39 lat.

Wykształcenie:

- (1) 1986-1991 r. Politechnika Warszawska kierunek Inżynieria Lądowa, magister inżynier,
- (2) 1997 r. MBA University of Minnesota, SGH,
- (3) 1994 Licencja Doradcy w zakresie Publicznego Obrotu Papierami Wartościowymi nr 12,
- (4) 2004 r. dyplom CFA,
- (5) Kursy i szkolenia z zakresu bankowości inwestycyjnej: szkolenie wewnętrzne Templeton Global Investors – Singapur, szkolenie wewnętrzne Credit Suisse Asset Management – Londyn, szkolenie wewnętrzne Credit Suisse Asset Management – Praga.

Doświadczenie zawodowe:

- (1) 1994-1995 r. Kierownik Działu Transakcji BIG S.A. Biura Maklerskiego w Warszawie,
- (2) 1995-1996 r. zarządzający portfelem/analitik spółek z regionu Europy Centralnej i Wschodniej, Templeton Global Investors Limited,
- (3) 1996-2000 r. w Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. I PKO/Credit Suisse TFI. Ze względu na zmiany prawne od 1999 został oficjalnie zatrudniony przez CSAM na stanowisku zarządzającego portfelem/Analitik,
- (4) 2000-2005 r. Grupa PZU - Dyrektor Biura Rynku Publicznego PZU Am, Dyrektor ds. Portfeli Akcyjnych OFE PZU Złota Jesień, zarządzający portfelem akcji PZU S.A, obecnie członek Rady Nadzorczej notowanych NFI Progress oraz Grupy Kety, członek Rady Nadzorczej Simple,
- (5) od kwietnia 2005 r. do 2007r Prezes Zarządu Skarbiec Investment Management S.A.. Od kwietnia 2005 członek zarządu Skarbiec Asset Management Holding S.A., a od marca 2006 członek zarządu Skarbiec TFI S.A..

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w dniu 21 marca 2007 r. nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w żadnej spółce osobowej oraz nie posiada akcji Emitenta, ani pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej.

W ciągu ostatnich 5 lat nie został również skazany za przestępstwo oszustwa i nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny. Natomiast wobec Pana Jakuba Bentke zostało wszczęte postępowanie przez prokuraturę okręgową w związku z wyjawieniem tajemnicy zawodowej przy transakcji zakupu akcji Stomil Sanok, a KNF utrzymała po apelacji trzymiesięczny okres zawieszenia licencji doradcy w związku z tą transakcją.

#### **Roman Karkosik - Członek Rady Nadzorczej**

Pan Roman Karkosik pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 5 maja 2006 r.



Pan Roman Karkosik jest przedsiębiorcą posiadającym znaczne pakiety akcji m. in. spółek notowanych na GPW.

Ze względu na rodzaj wykonywanej działalności, nie można w sposób jednoznaczny określić miejsca wykonywania pracy przez Pana Romana Karkosika.

Niezatrudniony przez Emitenta.

Działalność Pana Romana Karkosika wykonywana poza Emitentem polega na prowadzeniu działalności gospodarczej pod nazwą „Karo – Roman Karkosik” w Czernikowie.

Pan Roman Karkosik ma 54 lata.

Posiada wykształcenie średnie – ukończył technikum spożywcze.

Doświadczenie zawodowe:

Pan Roman Karkosik jest przedsiębiorcą posiadającym m. in. znaczne pakiety akcji następujących spółek: Alchemia S.A., Boryszew S.A., Hutmen S.A., Impexmetal S.A., Skotan S.A. Działając jako osoba fizyczna prowadzi również działalność gospodarczą pod nazwą „Karo - Roman Karkosik” w Czernikowie. Pan Roman Karkosik jest członkiem Rady Nadzorczej Boryszew S.A., Skotan S.A., a także NFI MIDAS S.A. oraz Huty Batory Sp. z o.o.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w dniu 4 czerwca 2007 r. nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w żadnej spółce osobowej oraz jest podmiotem dominującym wobec Emitenta. Pan Roman Karkosik posiada 30.350.473 akcji Alchemii S.A.

W ciągu ostatnich 5 lat nie został również skazany za przestępstwo oszustwa i nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny.

Nie przedstawiono mu oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat”.

### **Mirosław Kutnik — Członek Rady Nadzorczej**

Pan Mirosław Kutnik pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 17 października 2006 r.

Miejscem wykonywania pracy przez Pana Mirosława Kutnika jest Kancelaria Radców Prawnych Kutnik, Kalinowski i Partnerzy z siedzibą w Toruniu.

Niezatrudniony przez Emitenta.

Pan Mirosław Kutnik ma 44 lata.

Wykształcenie:

- (1) Uniwersytet im. Mikołaja Kopernika w Toruniu, magister prawa,
- (2) Od 1994 r. radca prawny O.I.R.P. w Toruniu, wpisany na listę radców prawnych pod numerem TR – 467.

Doświadczenie zawodowe:

- (1) Radca Prawny w Kancelarii Radców Prawnych Kutnik, Kalinowski i Partnerzy z siedzibą w Toruniu w której jest on partnerem Zarządzającym
- (2) Od 1997 r. Doradca prawny Polskiej Organizacji Pracodawców Osób Niepełnosprawnych (POPON).
- (3) Od 2005 r. Doradca Prezydenta Konfederacji Pracodawców Polskich do spraw wspierania zatrudniania i rehabilitacji zawodowej i społecznej osób niepełnosprawnych,
- (4) Ekspert Komisji Trójstronnej w zakresie zmian ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych,

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w dniu 21 marca 2007 r. nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, jest współnikiem spółki osobowej (Partnerem Zarządzającym) w Kancelarii Radców Prawnych Kutnik Kalinowski i Partnerzy z siedzibą w Toruniu. Nie posiada akcji Emitenta, ani pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej.

W ciągu ostatnich 5 lat nie został również skazany za przestępstwo oszustwa i nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny.

Nie przedstawiono mu oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

#### **Osoby zarządzające wyższego szczebla**

Osobami zarządzającymi wyższego szczebla są:

**Barbara Staniszevska – Prokurent, Główny Księgowy**  
**Krzysztof Jeznach – Dyrektor do spraw Rozwoju**  
**Jarosław Sitek – Dyrektor do spraw Handlowych**  
**Jacek Kozołup - Dyrektor do spraw Realizacji Projektów Stalowych**

#### **Barbara Staniszevska – Prokurent, Główny Księgowy**

Pani Barbara Staniszevska pełni funkcję Prokurenta i Głównego Księgowego od maja 2006 r.

Pani Barbara Staniszevska jest zatrudniona na podstawie umowy o pracę zawartej na czas określony od dnia 15 maja 2006 r. w pełnym wymiarze czasu pracy. Miejscem wykonywania pracy przez Panią Barbarę Staniszevską jest Spółka Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Łuckiej 7/9.

Działalność Pani Barbary Staniszevskiej wykonywana poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji Członka Zarządu Supernova Equity Sp. z o.o. od października 2006 r.

Pani Barbara Staniszevska ma 38 lat.

Wykształcenie:

- (1) 1998-2001 r. Prywatna Wyższa Szkoła Biznesu i Administracji Gospodarczej w Warszawie, licencjat z zakresu strategii finansowych i rachunkowości .

Ponadto Pani Barbara Staniszevska posiada dodatkowe kwalifikacje:

- (2) 2001 – świadectwo kwalifikacyjne nr 27218/01 Ministerstwa Finansów w sprawie wymogów kwalifikacyjnych dla osób prowadzących usługowo księgi rachunkowe.

**Doświadczenie zawodowe:**

- (1) 1990-1991 r. referent w IX O/PKO BP w Warszawie,
- (2) 1991-1993 r. kasjer XVI O/PKO BP w Warszawie,
- (3) 1994-1995 r. Kasjer Gecobank S.A. w Warszawie,
- (4) 1995-1997 r. Księgowa VBH Sp. z o.o. w Warszawie,
- (5) 1998-2002 r. Główny Księgowy Gromada Securitas Sp. z o.o. w Warszawie,
- (6) 2002-2006 r. Główny Księgowy Pekaes S.A w Warszawie,
- (7) Od 2006 r. Główny Księgowy, Prokurent Alchemia S.A. w Warszawie.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w dniu 21 marca 2007 r. nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w żadnej spółce osobowej oraz nie posiada akcji Emitenta, ani pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej.

W ciągu ostatnich 5 lat nie została również skazana za przestępstwo oszustwa i nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny.

Nie przedstawiono jej oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych) oraz nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

**Krzysztof Jeznach – Dyrektor do spraw Rozwoju**

Pan Krzysztof Jeznach pełni funkcję Dyrektora do spraw Rozwoju.

Pana Krzysztof Jeznach jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę na czas określony od dnia 19 czerwca 2006 r. w pełnym wymiarze czasu pracy. Miejszem wykonywania pracy przez Pana Krzysztofa Jeznacha jest Spółka Alchemia S.A z siedzibą w Warszawie, przy ul. Łuckiej 7/9.

Pan Krzysztof Jeznach ma 39 lat.

**Wykształcenie:**

Jest absolwentem Uniwersytetu Łódzkiego w Łodzi, kierunku: Ekonomika i Organizacja Produkcji.

**Inne kwalifikacje:**

W latach 1996 - 2006 m.in. wykładowca na kursach dla kandydatów na członków rad nadzorczych i zarządów spółek w dziedzinach: rachunkowość i finanse, komercjalizacja i prywatyzacja przedsiębiorstw, wycena wartości przedsiębiorstw, funkcjonowanie organów spółek kapitałowych.

Od 1997-IV 2006                                      egzaminator kandydatów na członków rad nadzorczych spółek z udziałem Skarbu Państwa w ramach Państwowej Komisji Egzaminacyjnej Ministerstwa Skarbu Państwa.

**Doświadczenie zawodowe:**

- (1) Od 10.10.20006r. Prezes Zarządu Nova Capital Sp. z o.o.
- (2) Od czerwca 2006r. Dyrektor ds. rozwoju w Alchemia S.A.
- (3) 1997-IV 2006 Ministerstwo Skarbu Państwa – ostatnio na stanowisku p.o. Dyrektora Departamentu Nadzoru Właścicielskiego I.

- (4) 1995 – 1997 Ministerstwo Przekształceń Własnościowych, Departament Prywatyzacji Małych i Średnich Przedsiębiorstw; od stanowiska Inspektora do Naczelnika Wydziału ,
- (5) 09. 1994 – 01.1995 Izba Skarbowa w Skierniewicach
- (6) 1994-06.1994 KSPO „Polconfex” w Łodzi

#### **Funkcje w Radach Nadzorczych:**

- (1) Od 28.06.2007 r. członek Rady Nadzorczej Huta Bankowa S.A. w Dąbrowie Górniczej.
- (2) Od 16.04.2007r. członek Rady Nadzorczej „Kuźni Batory” Sp. z o.o. w Chorzowie.
- (3) Od 08.11.2006r. członek Rady Nadzorczej MIDAS S.A. w Warszawie
- (4) Od 14.09.2006r. członek Rady Nadzorczej Skotan S.A. w Katowicach
- (5) Od 01.08.2006r. członek Rady Nadzorczej Huta Batory Sp. z o.o. w Chorzowie – obecnie Przewodniczący Rady
- (6) W latach 1996-2006 członek Rad nadzorczych takich spółek jak: PF „Jelfa” S.A. w Jeleniej Górze, FWP „VIS” S.A. w Warszawie, Huta „Florian” S.A. w Świętochłowicach, ZK „Przyjaźń” w Dąbrowie Górniczej, LWWG „POLMOS” S.A. w Zielonej Górze

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w dniu 21 marca 2007 r. nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w żadnej spółce osobowej oraz nie posiada akcji Emitenta, ani pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej.

W ciągu ostatnich 5 lat nie został również skazany za przestępstwo oszustwa i nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny, za wyjątkiem Przedsiębiorstwa Państwowego ZK „Przyjaźń” z siedzibą w Dąbrowie Górniczej w którym w zarządzie komisarycznym w latach 1997 – 2001 pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Nie przedstawiono mu oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

\* Źródło: Emitent

#### **Jarosław Sitek – Dyrektor do spraw Handlowych**

Pan Jarosław Sitek pełni funkcję Dyrektora do Spraw Handlowych.

Pan Jarosław Sitek jest zatrudniony u Emitenta na podstawie umowy o pracę zawartej na czas określony od dnia 1 listopada 2006 r. w pełnym wymiarze czasu pracy. Miejszem wykonywania pracy przez Pana Jarosława Sitka jest Spółka Alchemia S.A z siedzibą w Warszawie przy, ul. Łuckiej 7/9.

Pan Jarosław Sitek ma 36 lat.

Wykształcenie;

1994 r. Bielska Wyższa Szkoła Biznesu w Bielsku Białej, licencjat z zarządzania i marketingu,  
2006 r. Akademia Górniczo – Hutnicza im. Stanisława Staszica w Krakowie, magister, kierunek zarządzanie i marketing.

Doświadczenie zawodowe:

1996-1997 r. – Hydro Aluminium Chrzanów Sp. z o.o. w Chrzanowie,  
1997-2000 r. – Zakłady Metali Lekkich Kęty S.A. w Ketach Dyrektor Segmentu Wyrobów Wyciskanych i Ciągnionych, Dyrektor Handlowy Zakładu Prasowni,

2001-2004 r. Ergis S.A. w Warszawie Dyrektor Dywizji Folii Technicznych i Spożywczych,  
2004-2005 r. Boryszew S.A. oraz Elana S.A. w Toruniu, Dyrektor do spraw Handlu Włókninami, Dyrektor  
Dywizji Włókien Poliestrowych.

#### **Funkcje w Radach Nadzorczych:**

(1) Od 14 listopada 2006 r. do 10 maja 2007 r. członek Rady Nadzorczej Ferrum S.A.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w dniu 4 czerwca 2007 r. nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w żadnej spółce osobowej oraz posiada 100 akcji Emitenta.

W ciągu ostatnich 5 lat nie został również skazany za przestępstwo oszustwa i nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny.

Nie przedstawiono mu oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych) oraz nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat".

#### **Jacek Kozołup - Dyrektor do spraw Realizacji Projektów Stalowych**

Pan Jacek Kozołup pełni funkcję Dyrektora do spraw Realizacji Projektów Stalowych.

Pan Jacek Kozołup jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę na czas określony w pełnym wymiarze czasu pracy od dnia 16 września 2005 r. Miejscem wykonywania pracy przez Pana Jacka Kozołupa jest Huta Batory S.A. w Chorzowie

Pan Jacek Kozołup ma 33 lata.

Wykształcenie:

(1) 1998 r. Politechnika Śląska w Gliwicach, magister inżynier

Doświadczenie zawodowe:

(2) 2003-2005 r. r. Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. w Zawadzkiem – Dyrektor Handlowy,

(3) 2005 r. Alchemia S.A. – Dyrektor do spraw Realizacji Projektów Stalowych.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w dniu 21 marca 2007 r. nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w żadnej spółce osobowej oraz nie posiada akcji Emitenta.

W ciągu ostatnich 5 lat nie został również skazany za przestępstwo oszustwa i nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny, za wyjątkiem funkcji Dyrektora Handlowego Huty Andrzej S.A. w Zawadzkiem.

Huta Andrzej S.A. w Zawadzkiem, producent rur bez szwu, na skutek bardzo złej sytuacji finansowej została postawiona w stan upadłości 21 lutego 2003 r. Dalsza restrukturyzacja Huty odbywała się przez jej upadłość.

Nie przedstawiono mu oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Pomiędzy wyżej wymienionymi osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne. Pomiędzy członkami Zarządu, a członkami Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

## **12.2 Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla**

### **12.2.1 Konflikt interesów**

Emitentowi nie są znane potencjalne konflikty interesów u członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej oraz u osób zarządzających wyższego szczebla pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a, ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

### **12.2.2 Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów**

Według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane w pkt 12.1.1. Prospektu zostały wybrane na członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

### **12.2.3 Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta**

Według najlepszej wiedzy Emitenta, pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających, nadzorujących i zarządzających wyższego szczebla posiadającymi akcje Emitenta, nie zostały uzgodnione żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta, znajdujących się w ich posiadaniu.

## **12.3 Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla**

### **12.3.1 Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych**

„Opis wynagrodzenia kluczowych osób w Spółce:

Wynagrodzenie członków Zarządu za 2006 r.\*

Lp.	Imię i nazwisko	Stanowisko	Wysokość wynagrodzenia* (brutto PLN)	Wartość innych świadczeń
1.	Karina Wściubiak	Prezes Zarządu Emitenta oraz Vice Prezes Zarządu Huta Batory Sp. z o.o.	546.520,14	Samochód służbowy o wartości 100.638,00

\* Źródło: Emitent

Wynagrodzenia miesięczne wypłacone członkom Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2006 r. \*

Lp.	Imię i nazwisko	Stanowisko	Wysokość wynagrodzenia* (brutto PLN)	Wartość innych świadczeń
1.	Wojciech Sobczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	3 644,45-	-
2.	Anna Kuszell	Członek Rady Nadzorczej	2 603,18-	-

3.	Jakub Bentke	Członek Rady Nadzorczej	2 603,18-	-
4.	Roman Karkosik	Członek Rady Nadzorczej	2 603,18-	-
5.	Mirosław Kutnik	Członek Rady Nadzorczej	2 603,18-	-

\* Źródło: Emitent

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym wyższego szczebla za rok obrotowy 2006 r.\*

Lp.	Imię i nazwisko	Stanowisko	Wysokość wynagrodzenia (brutto PLN)	Wartość innych świadczeń
1.	Barbara Staniszevska Zatrudniona od 15.05.2006 r.	Prokurent, Główny Księgowy	101.766,35	-
2.	Krzysztof Jeznach Zatrudniony od 19.06.2006 r.	Dyrektor ds. Rozwoju	65.080,66	Samochód służbowy o wartości 85.000,00 PLN
3.	Jarosław Sitek Zatrudniony od 1.11.2006 r.	Dyrektor ds. Handlowych	32.446,00	służbowy o wartości 76.908,19 PLN
4.	Jacek Kozolup	Dyrektor ds. Realizacji Projektów Stalowych	120.694,26	Samochód służbowy o wartości 49.262,30 PLN

\* Źródło: Emitent

Członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla nie uzyskiwali wynagrodzenia ani w całości ani w części na podstawie planu premii, podziału zysków czy też w formie opcji na akcje. Członkom organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osobom zarządzającym wyższego szczebla nie przyznano również świadczeń w naturze takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu, które stanowiłyby część ich wynagrodzenia”.

### 12.3.2 Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Emitent nie wydzielił kwot na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne.

Huta Batory Sp. z o.o. wydzieliła na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia kwotę 4.264.076,08 PLN.

Kuźnia Batory Sp. z o.o. wydzieliła na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia kwotę 775.200, 81 PLN.

.

Batory Serwis Sp. z o.o. wydzieliła na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia kwotę 70.855,48 PLN.

Hydromech Sp. z o.o., Laboratoria Badań „Batory” Sp. z o.o. nie wydzieliły kwot na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne.

Huta Bankowa Sp. z o.o. nie wydzielił kwot na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne.

## 12.4 Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

### 12.4.1 Daty zakończenia obecnej kadencji, okresy sprawowania funkcji

Informacje dotyczące daty rozpoczęcia i zakończenia obecnej kadencji oraz daty wygaśnięcia mandatu w odniesieniu do poszczególnych Członków Zarządu i Rady Nadzorczej zostały przedstawione w tabeli poniżej:\*

Lp.	Imię i nazwisko	Stanowisko	Powołanie	Data zakończenia kadencji
1.	Karina Wściubiak	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny	29 czerwca 2006 r.	29 czerwca 2011 r.
2.	Wojciech Ryszard Zymek	Członek Rady Nadzorczej	12 czerwca 2007 r.	12 czerwca 2012 r.
3.	Anna Kuszell	Członek Rady Nadzorczej	23 marca 2005 r.	23 marca 2010 r.
4.	Jakub Bentke	Członek Rady Nadzorczej	19 grudnia 2005 r.	19 grudnia 2010 r.
5.	Roman Karkosik	Członek Rady Nadzorczej	5 maja 2006 r.	5 maja 2011
6.	Mirosław Kutnik	Członek Rady Nadzorczej	17 października 2006 r.	17 października 2011 r.

\* Źródło: Emitent

### 12.4.2 Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

„Odnosnie Huty Batory Sp. z o.o. przewidziana jest odpowiednia regulacja prawna w § 6 pkt 1 umów o pracę z członkami zarządu. Zgodnie z tą regulacją, Dyrektorowi przysługuje trzymiesięczna odprawa w wysokości wynagrodzenia określonego w umowie o pracę. Również odnośnie Huty Bankowej Sp. z o.o. przewidywana jest odpowiednia regulacja prawna w § 4 pkt. 2 umowy o pracę z członkami zarządu. Zgodnie z tą regulacją, członkom zarządu przysługują trzymiesięczne odprawy w wysokości wynagrodzenia określonego w umowie o pracę.

Natomiast, Emitent, Hydromech Sp. z o.o., Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o. oraz Batory Serwis Sp. z o.o. nie przewidują świadczeń dla członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących, które byłby wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy”.

### 12.4.3 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji

W ramach Rady Nadzorczej nie zostały powołane ani nie działają komisje ds. audytu oraz komisja ds. wynagrodzeń.

### 12.4.4 Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego

Uchwałą nr 6/2006 z dnia 22 czerwca 2006 r. Zarząd Spółki działając na podstawie art. 22 ust. 3 Statutu wystąpił do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem w sprawie przyjęcia przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” opracowanym przez Komitet Dobrych Praktyk. Uchwałą nr 20/2006 (Rep. A Nr 1986/2006) z dnia 29 czerwca 2006 r. ZWZA po zapoznaniu się z



wnioskiem Zarządu zatwierdziło i wprowadziło do stosowania w Alchemii S.A. „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”.

Jednakże w odniesieniu do pkt 6 Zasad Ładu Korporacyjnego Emitent oświadcza, że Regulamin Walnego Zgromadzenia nie zawiera obecnie postanowień dotyczących wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Emitent deklaruje zamiar przyjęcia nowego kodeksu regulującego zasady *corporate governance* w postaci dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

## 13. Znaczeni akcjonariusze

### 13.1 Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta

„Tabela przedstawia informacje dotyczące akcjonariuszy Emitenta innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych: (na dzień 22.03.2007 r.).\* ”

Lp.	Imię i nazwisko/ Nazwa	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)
1.	Grażyna Wanda Karkosik	10.055.318	17,87
2.	Unibax Sp. z o.o.	4 646.687	8,26
3.	Pozostali akcjonariusze posiadający mniej niż 5% udziałów	10 543 447	18,74

\* Źródło: Emitent”

### 13.2 Informacje o innych prawach głosu w odniesieniu do Emitenta

Znaczeni akcjonariusze Emitenta nie posiadają innych praw głosu niż związane z akcjami.

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na WZA.

### 13.3 Wskazanie podmiotu dominującego wobec Emitenta, lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem

Podmiotami bezpośrednio dominującymi wobec Emitenta są: Pan Roman Krzysztof Karkosik, który posiada łącznie 30.000.000 akcji Emitenta i tyle samo głosów na WZA, co stanowi 53,33 % udziału w kapitale zakładowym oraz Pani Grażyna Wanda Karkosik i Unibax Sp. z o.o., posiadający odpowiednio 10.055.318 akcji oraz 4 646.687 akcji Emitenta, co stanowi łącznie 26.13% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz tyle samo głosów na WZA.

Pozostali akcjonariusze posiadają łącznie 20,54 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i tyle samo głosów na WZA.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Emitenta.\*

Lp.	Imię i nazwisko/ Nazwa	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)
1.	Roman Krzysztof Karkosik	30.350.473	53,96
2.	Grażyna Wanda Karkosik	10.055.318	17,88
3.	Unibax Sp. z o.o.	4 646.687	8,26
4.	Pozostali akcjonariusze posiadający mniej niż 5% udziałów	11 193.522	19,90
5.	<b>Razem</b>	<b>56 246.000</b>	<b>100,00</b>

\* Źródło Emitent / Stan na 22 marca 2007 r.

Podmioty dominujące sprawują kontrolę nad Emitentem poprzez jego organy statutowe, dysponując łącznie 79,46 % ogólnej liczby głosów na WZA.

Kontrola sprawowana przez podmioty dominujące jest ograniczona następującymi przepisami prawa:

- Art. 6 KSH – prawo żądania informacji o powstaniu stosunku dominacji,
- Art. 20 KSH – obowiązek równego traktowania akcjonariuszy,
- Art. 385 § 3 KSH – prawo do złożenia wniosku o wybór członków Rady Nadzorczej w głosowaniu grupami,
- Art. 422 § 1 KSH – prawo do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały WZA,
- Art. 20 Ustawy o Ofercie – obowiązek równego traktowania akcjonariuszy,
- Art. 84 i art. 85 Ustawy o Ofercie - prawo złożenia wniosku o dokonanie wyboru rewidenta do spraw szczególnych.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących ograniczeń w sprawowaniu kontroli nad Emitentem.

### 13.4 Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszym czasie spowodować zmiany w sposobie jego kontroli.

## 14. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### „Umowa dostawy zawarta w dniu 18 października 2005 r. ze Stalprofit S.A. („Dostawca”) oraz z Hutą Batory Sp. z o.o. („Poręczyciel”)

Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Dostawcę na rzecz Emitenta wsadu do produkcji rur w Walcowni Rur Andrzej w postaci kęsisk kwadrat 160 gatunku ST 37.0 oraz sposób zabezpieczenia tych dostaw.

W celu zabezpieczenia terminowej zapłaty za dostawy realizowane przez Dostawcę, Poręczyciel udziela poręczenia zobowiązań wynikających z umowy.

### Umowa przechowania zawarta w dniu 30 września 2006 r. z Hutą Batory Sp. z o.o. („Przechowawca”)

Przedmiotem umowy jest przyjęcie na przechowanie mienia ruchomego w postaci rur bez szwu, których spis zawiera załącznik nr 1 do umowy oraz zobowiązanie do zachowania przedmiotu umowy w stanie niepogorszonym, a także do takiego oznaczenia przedmiotu przechowania, by bezspornie można było określić, które konkretnie rzeczy składają się na przedmiot przechowania.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Dla zabezpieczenia roszczeń Przechowawcy z tytułu zapłaty wynagrodzenia oraz roszczeń dodatkowych wynikających z umowy, jak również dla zabezpieczenia wykonania przez Emitenta obowiązków wynikających z określonych warunków umownych oraz zastrzeżeń zawartych w potwierdzeniach zamówienia o numerach 4230615/06, 4230616/06, Przechowawcy przysługuje prawo zastawu na rzeczach będących przedmiotem przechowania. W szczególności, do czasu wykonania wszystkich obowiązków wynikających z umowy, jak również wyżej wymienionych potwierdzeń zamówień Przechowawca może odmówić wydania przedmiotu przechowania.

### **Umowy związane z udostępnieniem składników majątku przez Hutę Batory Sp. z o.o. Emitentowi**

W niniejszej zakresie zawarto następujące umowy:

- umowa dzierżawy nr 26/D/2005 zawarta w dniu 30 grudnia 2005 r., zmieniona aneksem nr 1/2006 z dnia 10 października 2006 r. – przedmiotem jest dzierżawa sprzętu biurowego,
- umowa zlecenia nr HZ/12/05 zawarta w dniu 1 listopada 2005 r. - przedmiotem umowy jest: przynoszenie korespondencji, segregowanie i opieczetowanie datą wpływu korespondencji, wpisywanie do dziennika korespondencyjnego, przyjmowanie korespondencji od obcych firm, przyjmowanie poczty kurierskiej, przyjmowanie i prowadzenie rejestru faktur, telefoniczne powiadamianie o korespondencji,
- umowa dzierżawy nr 25/D/2005 zawarta w dniu 28 października 2005 r. - przedmiotem umowy jest dzierżawa sprzętu biurowego,
- umowa dzierżawy nr 24/D/2005 zawarta w dniu 30 grudnia 2005 r. - przedmiotem umowy jest oddanie w dzierżawę pokoi na II piętrze w budynku położonym w Chorzowie przy ul. Dyrekcyjnej 6, o nr 302a, 302b, 302c, 302d o łącznej powierzchni 55 m<sup>2</sup>,
- umowa dzierżawy nr 23/D/2005 zawarta w dniu 28 października 2005 r. - przedmiotem umowy jest oddanie w dzierżawę pokoi na II piętrze w budynku położonym w Chorzowie przy ul. Dyrekcyjnej 6, o nr 302a, 302b, 302c, 302d o łącznej powierzchni 55 m<sup>2</sup>,
- umowa dzierżawy nr 1/05 zawarta w dniu 22 listopada 2005 r., zmieniona aneksem nr 1 z dnia 30 stycznia 2006 r. - przedmiotem umowy jest wydzierżawienie urządzeń grzewczych zgodnie z załącznikiem nr 1 do umowy,
- umowa użytkowania hutniczych łączy internetowych nr 19/Ui/2006 zawarta w dniu 14 kwietnia 2006 r. z Hutą Batory Sp. z o.o. - przedmiotem umowy jest użytkowanie hutniczych łączy internetowych w zajmowanych przez Emitenta pomieszczeniach mieszczących się w Chorzowie przy ul. Dyrekcyjnej 6, w których znajdują się trzy stanowiska łączy internetowych,
- umowa dzierżawy zawarta w dniu 2 maja 2006 r. - przedmiotem umowy jest oddanie do wydzierżawienia pokoju nr 118 na parterze budynku położonego w Chorzowie przy ul. Dyrekcyjnej 6, o powierzchni 24,75 m<sup>2</sup> z przeznaczeniem na gabinet pielęgniarstwa,
- umowa najmu nr AL./1/U/10/2006 zawarta dnia 11 października 2006 r. - przedmiotem umowy jest odpłatne udostępnienie Emitentowi terenu oraz wszelkich maszyn i narzędzi, w szczególności suwnicę, niezbędne do wykonania załadunku 850 ton rur stalowych z zakresu 219,1 – 508,0 mm, będących własnością Emitenta, na samochody ciężarowe i wagony kolejowe.
- umowy dzierżawy ruchomości nr 21/D/05 z dnia 16 września 2005 r., nr 22/D/05 z dnia 19 grudnia 2005 r., nr 10/D/06 z dnia 1 marca 2006 oraz nr 29/D/06 oraz nr 28/D/06 zawarte dnia 1 grudnia 2006 r. z Hutą Batory Sp. z o.o. - przedmiotem umów jest oddanie do korzystania i pobierania pożytków samochodu osobowego marki TOYOTA CARINA E, rok produkcji 1995, o numerze rejestracyjnym SH 28171. oraz samochodu osobowego marki TOYOTA AVENSIS, rok produkcji 2005, o numerze rejestracyjnym SH 31563.
- umowa nr 100/Ui/2005 zawarta dnia 1 listopada 2005 r. - przedmiotem umowy jest udostępnienie Emitentowi jednej stacji telefonicznej z systemem łączności analogowej o numerze 77-22-213 z możliwością wyjścia na zewnątrz.

### **Umowa pożyczki zawarta w dniu 11 grudnia 2006 r. z Hutą Batory Sp. z o.o. („Pożyczkodawca”)**

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie 41.100.000,00 PLN.

Zabezpieczeniem pożyczki był weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową.

Pożyczka powinna być spłacona w terminie do dnia 28 lutego 2007 r., z możliwością przedłużenia tego terminu.

W przypadku zwłoki w spłacie pożyczki Pożyczkodawcy należne będą odsetki ustawowe w skali roku.

Pożyczka została spłacona.

Umowa pożyczki zawarta została na zasadach rynkowych.

**„Umowa pożyczki zawarta w dniu 14 marca 2007 r. z Hutą Batory (Pożyczkodawca).**

Przedmiotem umowy jest udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie 8.000.000,00 PLN.

Pożyczkobiorca zobowiązuje się do jednorazowego zwrotu pełnej kwoty pożyczki w terminie do dnia 14 kwietnia 2007 r. z możliwością przedłużenia terminu spłaty pożyczki.

Pożyczkodawca jako zabezpieczenie niniejszej umowy otrzyma w dniu jej podpisania weksel „In blanco” wystawiony przez Pożyczkobiorcę.

Wraz ze spłatą pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki liczone według stawki WIBOR jednomiesięczny + 0,5% za okres od dnia podpisania Umowy do dnia zwrotu pożyczki.

Pożyczka została spłacona.

Umowa pożyczki zawarta została na zasadach rynkowych”.

**Umowa najmu Nr AP/13/34/2006 z dnia 9 października 2006 r. zawarta z „Hutą Batory” Sp. z o.o. („Najemca”).**

Przedmiotem umowy jest oddanie w najem Najemcy część pomieszczenia o powierzchni pk. 50 m<sup>2</sup> w budynku cegły ogniotrwałej, zlokalizowanym na działce gruntu o numerze geodezyjnym 802/2 położonej na terenie Zakładu Górnego. Przedmiot umowy został szczegółowo opisany w załączniku nr 1 do niniejszej umowy.

Czynsz najmu strony ustaliły na kwotę 175, 00 zł. + VAT.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Wynajmujący zastrzega sobie prawo do rozwiązania umowy bez zachowania terminu wypowiedzenia w sytuacjach szczegółowo opisanych w niniejszej umowie.

**Umowa najmu Nr AP/26/43/2005 z dnia 21 września 2005 r. zawarta z „Hutą Batory” Sp. z o.o. („Najemca”).**

Przedmiotem umowy jest oddanie w najem 6/14 części udziału w drodze nr XII usytuowanej na terenie Zakładu Górnego przy składowisku złomu, szczegółowo opisanej w załączniku nr 1 do niniejszej umowy.

Czynsz najmu strony ustalają na 137, 98 zł. + VAT.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Wynajmujący zastrzega sobie prawo rozwiązania umowy w trybie natychmiastowym w sytuacjach szczegółowo opisanych w niniejszej umowie.

**Umowa dzierżawy Nr AP/28/45/2005 z dnia 6 października 2005 r. zawarta z Hydromech Sp. z o.o. („Dzierżawca”).**

Przedmiotem umowy jest oddanie Dzierżawcy w dzierżawę warsztatu suwnic o powierzchni użytkowej 638,40 m<sup>2</sup> zlokalizowany na działce gruntu o numerze geodezyjnym 801/2, na terenie Zakładu Górnego oraz przedmiotów i urządzeń szczegółowo opisanych w § 1 niniejszej umowy.

Czynsz dzierżawny strony określają na kwotę 2.933,61 zł. miesięcznie brutto.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Każdej ze stron przysługuje prawo do wypowiedzenia umowy z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Wydierżawiający zastrzega sobie prawo do rozwiązania umowy w sytuacjach szczegółowo opisanych w niniejszej umowie.

**Umowa dzierżawy nr VA – 50/2007 z dnia 16 marca 2007 r. zawarta z „Kuźnią Batory” Sp. z o.o. („Dzierżawca”).**

Przedmiotem umowy jest oddanie w dzierżawę składników majątku szczegółowo opisanych w Protokole Zdawczo-Odbiorczym przekazany w dniu 30 marca 2007 r. dzierżawcy.

Czynsz dzierżawny strony ustaliły na kwotę 100.000 PLN + VAT miesięcznie.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Wydierżawiający zastrzega sobie prawo rozwiązania umowy bez zachowania terminu wypowiedzenia w przypadkach szczegółowo opisanych w niniejszej umowie.

Źródło: Emitent

## **15. Prognozy wyników finansowych Emitenta**

### **15.1 Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy**

#### ***Założenia do prognozowanych informacji finansowych niezależne od Emitenta***

Czynnikami niezależnymi od Emitenta uwzględnianymi przez Zarząd Spółki przy przygotowaniu prognoz są:

- otoczenie rynkowe, prawne i podatkowe będzie zbliżone do roku poprzedniego,
- kurs walutowy, mający wpływ na ogólną konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej na rynkach zagranicznych, na wartość sprzedaży eksportowej wyrażoną w PLN oraz na koszt importowanych surowców; do celów prognozy przyjęto kurs 1 EUR = 3,85 PLN,
- faktyczne tempo wzrostu rynków działalności Grupy Kapitałowej, mające wpływ na możliwość wzrostu przychodów ze sprzedaży; przyjęto, że w 2007 r. tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży będzie zbliżone do historycznego wzrostu rynku. Produkcja stali na świecie w 2006 roku wzrosła o 9 proc. w stosunku do roku poprzedniego.
- ceny skupu złomu stalowego przyjęto na poziomie 820-860 zł za 1 tonę.
- nie wystąpią żadne zdarzenia nadzwyczajne, które mogą mieć wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta,
- Spółka pozyska z emisji Akcji serii E środki w planowanej wielkości i w zaplanowanym harmonogramie.

### ***Założenia do prognozowanych informacji finansowych zależne od Emitenta***

Do czynników zależnych od Emitenta uwzględnianych w prognozie wyników na rok 2007 zaliczyć należy:

- Grupa Kapitałowa Alchemia S.A. będzie realizowała strategię rozwoju przedstawioną w punkcie 7.2.3 Prospektu,
- cele emisji opisane w punkcie 23 Prospektu będą realizowane zgodnie przyjętym przez Zarząd planem,
- wzrost poziomu sprzedaży w wysokości 117% związany z jest z objęciem pełną konsolidacją nowo przyłączanych do Grupy Kapitałowej Alchemia S.A. jednostek w 2006 i 2007 r. jak również ze wzrostem organicznym wynikającym m.in. z rosnącego popytu na materiały i wyroby hutnicze,
- utrzymanie zbliżonej marży sprzedaży produktów Emitenta do wyników osiągniętych w 2006r.,
- konsolidację wyników Huty Bankowej Sp. z o.o. oraz Kuźni Batory Sp. z o.o.,
- ujęcie w wyniku spółki Huta Katowice – Walcownia Blach Grubych BATORY Sp. z o.o. (pomiot stowarzyszony),
- efekty synergii kosztowych i przychodowych wynikające z przejęć nowych podmiotów.

## **15.2 Prognozy finansowe Emitenta**

Zbadana przez biegłego rewidenta prognoza Grupy Kapitałowej Alchemia S.A. na 2007 r. zakłada wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży do poziomu 925 mln PLN i osiągnięcie zysku netto w wysokości 160 mln PLN.

## 15.3 Raport sporządzony przez niezależnego biegłego rewidenta

Raport biegłego rewidenta ze sprawdzenia wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych za rok 2007

*Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu  
ALCHEMIA Spółka Akcyjna*

Sprawdziliśmy wybrane elementy prognozowanych informacji finansowych na rok 2007 Spółki ALCHEMIA Spółka Akcyjna (Spółka), z siedzibą w Warszawie, ul. Łucka 7/9, na które składają się sporządzone na dzień 29 maja 2007 roku w formie planu i oparte na znaczących szacunkach prognozy dotyczące następujących elementów rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku:

- 1 przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 925 milionów złotych (słownie: dziewięćset dwadzieścia pięć milionów złotych),
- 2 zysk netto w wysokości 160 milionów złotych (słownie: sto sześćdziesiąt milionów złotych).

Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych, w tym założeń, na których je oparto, odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było sprawdzenie tych prognozowanych informacji finansowych.

Prognozowane informacje finansowe sprawdziliśmy stosownie do postanowień zawartych w Międzynarodowym Standardzie Usług Atestacyjnych 3400 wydanym przez Międzynarodową Federację Księgowych (IFAC) oraz Normy numer 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Normy te ten nakładają na nas obowiązek sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że prognozowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Prognozowane informacje finansowe zostały sporządzone w celu zamieszczenia ich w Prospekcie Emisyjnym.

W skład prognozowanych informacji finansowych wchodzi również prognozowane dane jednostki dominującej. Zarząd jednostki dominującej założył w swoich planach rozwinięcie w roku 2007 nowych źródeł pozyskiwania przychodów ze sprzedaży i wyników finansowych. Źródła te związane są z działalnością handlową materiałami i produktami hutniczymi. Ze względu na fakt iż nie istnieją żadne dane historyczne dotyczące takiej działalności w Grupie Kapitałowej nie jesteśmy w stanie ocenić, czy założenia dotyczące wyników na tej działalności są realne.

Jednostka dominująca w dniu 18 stycznia 2007 roku podpisała warunkową umowę nabycia 100 % udziałów w spółce Huta Bankowa Sp. o.o. Jednostka dominująca ujęła w prognozowanych informacjach finansowych wyniki spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. za okres od lipca do grudnia 2007 roku zakładając, iż do końca czerwca 2007 roku warunki umowy się spełnią. W przypadku gdyby spełnienie warunków umowy dokonało się w innym terminie wielkości prognozowanych przychodów i wyników tej spółki przypadające jednostce dominującej ulegną zmianie. Plan finansowy Spółki na 2007 rok został przygotowany zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

Jednostka dominująca w dniu 17 stycznia 2007 roku poinformowała o warunkowym nabyciu 333 236 udziałów stanowiących 49,06 % kapitału zakładowego spółki Huta Katowice - Walcownia Blach Grubych BATORY Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie. Jednostka dominująca ujęła w prognozowanych informacjach finansowych wyniki tej spółki za okres od lipca do grudnia 2007 roku zakładając, iż do końca pierwszego półrocza 2007 roku spółka ta stanie się spółką stowarzyszoną wobec Alchemia SA. Podstawą ujęcia wyniku spółki Huta Katowice - Walcownia Blach Grubych BATORY Sp. z o.o. nie była prognoza wyników tej spółki a wyniki finansowe osiągnięte w roku 2006.

Sprawdzając dowody uzasadniające założenia przyjęte przez Zarząd Spółki, poza okolicznościami opisanymi powyżej nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że założenia te nie stanowią racjonalnej podstawy sporządzania prognozowanych informacji finansowych na rok 2007. Naszym zdaniem prognozowane informacje finansowe, obejmujące przedstawione wyżej dane liczbowe, zostały poprawnie przygotowane na podstawie przyjętych założeń i zaprezentowane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki zgodną z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi w Unii Europejskiej.

Rzeczywiste wyniki finansowe Spółki mogą różnić się od prognozowanych informacji finansowych, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia mogą być istotne.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident  
Nr 9530/7106

Prezes Zarządu  
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238  
Biegły Rewident  
Nr 5282/782

Poznań, 29 maja 2007 roku



## **16. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu**

### **16.1 Dane na temat eksperta**

W Prospekcie nie zostały zamieszczone stwierdzenia lub raporty osób określanych jako eksperci.

### **16.2 Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji.**

W punkcie 7 Prospektu zamieszczone zostały informacje pochodzące od następujących osób trzecich

- 1) Hutnicza Izba Przemysłowo Handlowa, publikacja „Rury i kształtowniki gięte na zimno zamknięte –popyt i podaż” wyd. Hutnicza Izba Przemysłowo-Handlowa, 40-040 Katowice, ul. Lompy 14
- 2) Hutnicza Izba Przemysłowo Handlowa, publikacja „Sytuacja w przemyśle stalowym i w gospodarce narodowej – popyt, podaż, prognozy” wyd. Hutnicza Izba Przemysłowo-Handlowa, 40-040 Katowice, ul. Lompy 14
- 3) ) Hutnicza Izba Przemysłowo Handlowa, publikacja „Polski Przemysł Stalowy 2005” wyd. Hutnicza Izba Przemysłowo-Handlowa, 40-040 Katowice, ul. Lompy 14
- 4) International Iron and Steel Institute –<http://www.worldsteel.org/>

Informacje pochodzące od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

## **17. Dokumenty udostępnione do wglądu**

### **Dokumenty udostępnione do wglądu:**

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta można zapoznawać się w formie papierowej z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- (1) Statut,
- (2) wszystkie raporty, pisma i inne dokumenty, historyczne dane finansowe, wyceny i oświadczenia sporządzone przez eksperta na wniosek Emitenta, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w Prospekcie,
- (3) historyczne dane finansowe Emitenta za każde z dwóch lat obrotowych, poprzedzających publikację Prospektu.

Ponadto Prospekt będzie udostępniony w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta.

## **18. Informacje dodatkowe**

### **18.1 Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport**

### **18.2 Biegli rewidenci**

Historyczne informacje finansowe za rok 2004 zostały zbadane przez Romana Wróblewskiego, natomiast informacje finansowe za rok 2005 zostały zbadane przez spółkę HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

- Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez biegłych rewidentów Jana Letkiewicza nr 9530/7106 i Cecylię Pol nr 5282/782 działających w imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., ul. Wiosny Ludów 2, Poznań.

- Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku zostało zbadane przez biegłych rewidentów Jana Letkiewicza nr 9530/7106 i Cecylię Pol nr 5282/782 działających w imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., ul. Wiosny Ludów 2, Poznań.

- Sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta Romana Wróblewskiego nr 4481/152 prowadzącego działalność gospodarczą w Toruniu przy ul. Bolta 6a/19.

### **18.3 Powody zmiany firmy audytorskiej**

Zmiana biegłego rewidenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wynikała z ogólnie przyjętych dobrych praktyk polegających na zmianie składu osób badających sprawozdania finansowe danej spółki, zwyczajowo odbywającej się poprzez wybór nowego biegłego rewidenta

## **19. Sprawozdania finansowe**

### **19.1 Historyczne informacje finansowe**

Historyczne informacje finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta za okresy 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2004 r. udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem <http://www.alchemiasa.pl/index.php?jezyk=1&strona=63>.

### **19.2 Sprawozdania finansowe**

Skonsolidowane i jednostkowe roczne sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2004-2006, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007 roku zostały udostępnione przez Emitenta w siedzibie oraz podane do publicznej wiadomości na stronie internetowej wskazanej w pkt 19.1 niniejszego dokumentu

### **19.3 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych**

Historyczne informacje finansowe za lata 2004-2006 zostały zbadane przez biegłych rewidentów. W roku 2004 badanie zostało przeprowadzone przez audytora Romana Wróblewskiego natomiast w roku 2005 i 2006 badanie przeprowadziła spółka HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. Opinia biegłego rewidenta dotycząca każdego zbadanego okresu została dołączona do odpowiednich raportów rocznych udostępnionych przez Emitenta pod adresem <http://www.alchemiasa.pl/index.php?jezyk=1&strona=63>.

### **19.4 Data najnowszych informacji finansowych**

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta dotyczą roku obrotowego 2006 i zostały przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w dniu 11 maja 2007 roku, natomiast finansowe informacje za I kw. 2007 r. zostały podane do wiadomości w dniu 11 maja 2007 roku. Dane finansowe za I kw. 2007 r. nie pochodzą ze zbadanych przez audytora sprawozdań finansowych Emitenta. Sprawozdania finansowe Emitenta za I kw. 2007 r. zostały zamieszczone na stronie internetowej wskazanej w punkcie 19.1 Prospektu.

### **19.5 Śródroczne i inne informacje finansowe**

Emitent opublikował informacje finansowe za okres I kw. 2007 roku, które zostały umieszczone na stronie internetowej <http://www.alchemiasa.pl/index.php?jezyk=1&strona=63>

### **19.6 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta**

Emitent oświadcza, że od daty 31 marca 2007 miały miejsce następujące istotne wydarzenia wpływające na sytuację finansową i ekonomiczną Emitenta:

- wydanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie, kontroli nad Hutą Bankową Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.
- publikacja raportu z danymi finansowymi za I kw. 2007 r.
- publikacja raportu ze zbadanym sprawozdaniem rocznym
- w dniu 27 czerwca 2007 Emitent otrzymał zgodę Komisji Europejskiej na przejęcie przez Alchemia S.A. Spółki - Huta Bankowa Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.
- Emitent w dniu 29 czerwca 2007 r. nabył 100% za łączną kwotę 233 mln PLN udziałów w kapitale zakładowym spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. w wykonaniu warunkowej zobowiązującej umowy nabycia udziałów zawartej w dniu 18 stycznia 2007 r., zmienionej w dniu 28 czerwca 2007r. Koszt nabycia został sfinansowany ze środków własnych oraz kredytu udzielonego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A w dniu 28 czerwca 2007 r.
- w dniu 13 lipca 2007 roku doszło do zawarcia "Poręczenia za spłatę kredytu" pomiędzy jednostką zależną od Emitenta - Hutą Batory Sp. z o.o. a Bankiem ABN AMRO Bank (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie. Huta Batory Sp. z o.o. udzieliła poręczenia za wszelkie zobowiązania Alchemii S.A. z tytułu udzielonego kredytu do kwoty 150 mln PLN, na podstawie Umowy o Kredyt nr 38/2007 z dnia 28.06.2007r.
- w dniu 25 lipca 2007 roku Emitent zawarł umowę zastawu finansowego z Bankiem ABN AMRO Bank (Polska) S.A. na 465. 790 udziałach nabytych przez Emitenta w Hucie Bankowej Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 180mln PLN.

## **19.7 Dane historyczne pro forma**

**Raport z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do skonsolidowanych informacji finansowych pro forma na dzień i za okres, kończący się 31 grudnia 2006 roku.**

### **Raport niezależnego biegłego rewidenta**

Dla Zarządu Alchemia S.A.

Przeprowadziliśmy procedury rewizyjne w odniesieniu do skonsolidowanego bilansu pro forma na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat pro forma za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A., przygotowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Unię Europejską.

Za sporządzenie skonsolidowanych informacji pro forma odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było sporządzenie raportu dotyczącego tych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma na podstawie przeprowadzonych procedur.

Przegląd prowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem dotyczącym innych procedur rewizyjnych Nr 3000 oraz Normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta. Nie przeprowadziliśmy badania, dlatego nie wydajemy opinii o załączonych skonsolidowanych danych finansowych pro forma.

Załączony skonsolidowany bilans pro forma na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, zostały przygotowane w celu zaprezentowania sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A., przy założeniu, iż transakcja nabycia Spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. („Transakcja”), dla której podpisanie umowy warunkowej sprzedaży akcji mające miejsce 18 stycznia 2007 roku, jak opisano w punktach „Wstęp” oraz „Opis znaczącej zmiany brutto” w rozdziale „Dane finansowe pro-forma” prospektu, miała miejsce na poprzedni dzień bilansowy jednostki dominującej, czyli na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Transakcja oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego bilansu pro forma oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat pro forma zostały przedstawione w prospekcie w rozdziale „Dane finansowe pro-forma”.

Skonsolidowany bilans pro forma na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, niekoniecznie przedstawiają wyniki działalności Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. i wpływ na jej sytuację finansową, jaki miałyby rzeczywiste przeprowadzenie Transakcji w dniu 31 grudnia 2005 roku.

Dane finansowe pro-forma sporządzone zostały na podstawie przygotowanych przez jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Alchemia SA za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku. Dane te podlegały weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe pro-forma zostały przygotowane na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Huta Bankowa SA sporządzonego zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie to zostało zbadane co do zgodności z tymi przepisami przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie to zostało przekształcone do zasad zgodnych z zapisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) na podstawie danych uzyskanych przez jednostkę dominującą w procesie przeprowadzanej analizy przedinwestycyjnej. Zakres i sposób przeprowadzania tej analizy nie wyklucza występowania innych, nie ujętych w przekształconym sprawozdaniu Spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. różnic pomiędzy zasadami rachunkowości dotychczas stosowanymi a zasadami zgodnymi z MSSF.

Na podstawie przeprowadzonych przez nas procedur wyrażamy przekonanie, że po uwzględnieniu okoliczności przedstawionych powyżej, załączony skonsolidowany bilans pro forma oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2006 roku, zostały prawidłowo sporządzone zgodnie

z przedstawionymi zasadami, które stanowią zasady rachunkowości, w oparciu o które przygotowane zostanie skonsolidowane sprawozdanie Emitenta za rok 2007.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident  
Nr 9530/7106

Prezes Zarządu  
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238  
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 25 maja 2007 roku.

## Wstęp

Przedstawione w niniejszym rozdziale skonsolidowane informacje finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, zostały zawarte w celu przedstawienia wpływu znaczącej zmiany brutto, która miała miejsce po dacie prospektu emisyjnego, na sytuację majątkową, finansową oraz osiągnięty wynik finansowy ALCHEMIA S.A. (Emitenta).

Informacje finansowe zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych, z uwagi na ich charakter, dotyczą one sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Emitenta.

Podstawa opracowania skonsolidowanych informacji finansowych pro forma oraz zgodność tej podstawy z odpowiednim zbiorem zasad rachunkowości, były przedmiotem badania przez niezależnego biegłego rewidenta. Raport z przeprowadzonego badania został zamieszczony niniejszym rozdziale.

## Opis znaczącej zmiany brutto

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma opracowano w związku z wystąpieniem po dacie dokumentu rejestracyjnego znaczącej zmiany brutto.

Istotą tej zmiany jest było zawarcie dnia 18 stycznia 2007 roku przez ALCHEMIA S.A. transakcji zakupu od Mittal Steel Poland Sp. z o.o. (MSP) 100% udziałów w spółce Huta Bankowa Sp. z o.o. za cenę zakupu wynoszącą 67.000 tys. Euro.

Transakcja ta ma znamiona transakcji warunkowej i jest uzależniona od skończonej liczby warunków, których spełnienia Zarząd Emitenta się spodziewa. Nabycie udziałów zostanie sfinansowane w części ze środków Grupy Kapitałowej, w części ze środków obcych, w części z planowanej emisji akcji jednostki dominującej. W danych finansowych pro-forma ujęto tę transakcję jako zobowiązania krótkoterminowe wobec MSP.

Opisywana transakcja spowodowała powiększenie Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A., co spowodowało zwiększenie wielkości majątku Grupy Kapitałowej prawie dwukrotnie w stosunku do sumy aktywów Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A. sprzed Transakcji.

## Zakres prezentowanych danych finansowych pro forma

Podstawę sporządzenia danych finansowych pro forma, stanowiły:

- Zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, sporządzone według polskich zasad rachunkowości (UOR), przekształcone do MSSF,
- Zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowany bilans i rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ALCHEMIA SA sporządzony za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, uwzględniające hipotetyczne skutki transakcji nabycia udziałów spółki Huta Bankowa Sp. z o.o.

W kolejnych punktach niniejszego rozdziału zaprezentowane zostaną skonsolidowane informacje finansowe pro forma, na które składają się:

- skonsolidowany bilans oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy ALCHEMIA SA, sporządzone zgodnie z MSSF za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku,
- bilans oraz rachunek zysków i strat Huta Bankowa Sp. z o.o. sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, sporządzone według polskich zasad rachunkowości (UOR), przekształcone do MSSF,
- skonsolidowany bilans oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A., sporządzone zgodnie z MSSF za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, z uwzględnieniem hipotetycznych skutków przeprowadzonych transakcji, będących istotą znaczącej zmiany brutto,

W ramach danych finansowych pro forma nie zostaną zaprezentowane dane porównawcze ani korespondujące.

W ramach danych pro forma, przedstawione zostaną kwoty oraz istota korekt:

- wynikających z przekształcenia sprawozdania spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. do MSSF,
- wynikających ze skutków transakcji powodujących wystąpienie znaczącej zmiany brutto,
- wynikających z konsolidacji sprawozdań metodą pełną.

**Skonsolidowany bilans oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy ALCHEMIA SA,  
sporządzone zgodnie z MSSF za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**

<b>SKONSOLIDOWANY BILANS Grupy Kapitałowej ALCHEMIA SA</b>				
	Dane wg MSSF	Korekty		Dane wg MSSF
Aktywa	na dzień	Korekta nr 1	Korekta nr 2	na dzień
	31.12.2006			31.12.2006
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>106 001</b>	<b>254 600</b>	<b>2 546</b>	<b>363 147</b>
Wartości niematerialne	122	-	-	122
Rzeczowe aktywa trwałe	101 284	-	-	101 284
Nieruchomości inwestycyjne	727	-	-	727
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	0	-	-	0
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	80	254 600	2 546	257 226
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	-	-	0
Należności długoterminowe	1	-	-	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 787	-	-	3 787
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>259 004</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>259 004</b>
Zapasy	40 043	-	-	40 043
Należności z tytułu dostaw i usług	91 328	-	-	91 328
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	860	-	-	860
Pozostałe należności krótkoterminowe	7 796	-	-	7 796
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	-	-	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	64 160	-	-	64 160
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	197	-	-	197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 401	-	-	52 401
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	-	-	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 219	-	-	2 219
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>365 005</b>	<b>254 600</b>	<b>2 546</b>	<b>622 151</b>
	Dane wg MSSF	Korekty		Dane wg MSSF
Pasywa	na dzień	Korekta nr 1	Korekta nr 2	na dzień
	31.12.2006			31.12.2006
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>224 947</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>224 947</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej</b>	<b>224 509</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>224 509</b>
Kapitał podstawowy	73 120	-	-	73 120
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	12 896	-	-	12 896
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	-	-	0
Akcje/udziały własne	0	-	-	0
Kapitały rezerwowe	0	-	-	0
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	0	-	-	0
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	-	-	0
Niepodzielony wynik finansowy	138 493	-	-	138 493
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>438</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>438</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>140 058</b>	<b>254 600</b>	<b>2 546</b>	<b>397 204</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>50 238</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50 238</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	39 846	-	-	39 846

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	12	-	-	12
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	-	-	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 444	-	-	6 444
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 936	-	-	3 936
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	-	-	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>89 425</b>	<b>254 600</b>	<b>2 546</b>	<b>346 571</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	39 991	-	-	39 991
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	17	-	-	17
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 515	-	-	40 515
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 771	254 600	2 546	264 917
Rezerwy krótkoterminowe	1 131	-	-	1 131
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe pasywne</b>	<b>395</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>395</b>
Długoterminowe		-	-	0
Krótkoterminowe	395	-	-	395
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>365 005</b>	<b>254 600</b>	<b>2 546</b>	<b>622 151</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Grupy Kapitałowej ALCHEMIA SA</b>				
	Dane wg MSSF	Korekty		Dane wg MSSF
Wariant kalkulacyjny	za okres	Korekta nr 1	Korekta nr 2	za okres
	01.01.2006-31.12.2006			01.01.2006-31.12.2006
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>426 275</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>426 275</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	397 835	-	-	397 835
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28 440	-	-	28 440
<b>Koszt własny sprzedaży</b> (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	<b>-305 137</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-305 137</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług	-280 347	-	-	-280 347
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-24 790	-	-	-24 790
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>121 138</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>121 138</b>
Koszty sprzedaży	-6 681	-	-	-6 681
Koszty ogólnego zarządu	-20 813	-	-	-20 813
Pozostałe przychody operacyjne	3 210	-	-	3 210
Pozostałe koszty operacyjne	-3 277	-	-	-3 277
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-25	-	-	-25
Koszty restrukturyzacji		-	-	0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>93 552</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>93 552</b>
Przychody (koszty) finansowe	15 784	-	-	15 784
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji - odpis ujemnej wartości firmy	0	-	-	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>109 336</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>109 336</b>
Podatek dochodowy	-19 754	-	-	-19 754
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>89 582</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>89 582</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		-	-	
Strata netto z działalności zaniechanej	703	-	-	703
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>90 285</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>90 285</b>
<b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>	<b>90 285</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>90 285</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	90 280	0	0	90 280



- akcjonariuszom mniejszościowym	5	0	-	5
----------------------------------	---	---	---	---

Korekta 1

Ujęcie udziałów nabytych w spółce Huta Bankowa

Korekta 2

Ujęcie kosztów nabycia udziałów

**Bilans oraz rachunek zysków i strat Huta Bankowa Sp. z o.o. sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, sporządzone według polskich zasad rachunkowości (UOR), przekształcone do MSSF,**

<b>BILANS Huta Bankowa Sp. z o.o.</b>							
Aktywa	Dane wg UoR	Korekty					Dane wg MSSF
	na dzień	Korekta nr 1	Korekta nr 2	Korekta nr 3	Korekta nr 4	Korekta nr 5	na dzień
	31.12.2006						31.12.2006
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>75 954</b>	<b>0</b>	<b>69 328</b>	<b>-127</b>	<b>0</b>	<b>238</b>	<b>145 393</b>
Wartości niematerialne	153	-	-	-	-	-	153
Rzeczowe aktywa trwałe	71 749	-	69 328	-127	-	-	140 950
Nieruchomości inwestycyjne	0	-	-	-	-	-	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	0	-	-	-	-	-	0
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	879	-	-	-	-	-	879
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	-	-	-	-	-	0
Należności długoterminowe	0	-	-	-	-	-	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 173	-	-	-	-	238	3 411
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>100 048</b>	<b>-507</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>99 541</b>
Zapasy	41 347	-	-	-	-	-	41 347
Należności z tytułu dostaw i usług	39 420	-	-	-	-	-	39 420
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 707	-	-	-	-	-	8 707
Pozostałe należności krótkoterminowe	542	-	-	-	-	-	542
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	-	-	-	-	-	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	60	-	-	-	-	-	60
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	-	-	-	-	-	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 946	-507	-	-	-	-	9 439
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	-	-	-	-	-	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	26	-	-	-	-	-	26
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>176 002</b>	<b>-507</b>	<b>69 328</b>	<b>-127</b>	<b>0</b>	<b>238</b>	<b>244 934</b>
Pasywa	Dane wg UoR	Korekty					Dane wg MSSF
	na dzień	Korekta nr 1	Korekta nr 2	Korekta nr 3	Korekta nr 4	Korekta nr 5	na dzień
	31.12.2006						31.12.2006
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>126 324</b>	<b>0</b>	<b>69 328</b>	<b>-127</b>	<b>-1 250</b>	<b>-12 911</b>	<b>181 364</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej</b>	<b>126 324</b>	<b>0</b>	<b>69 328</b>	<b>-127</b>	<b>-1 250</b>	<b>-12 911</b>	<b>181 364</b>
Kapitał podstawowy	79 200	-	-	-	-	-	79 200
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej		-	-	-	-	-	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	-	-	-	-	-	0
Akcje/udziały własne	0	-	-	-	-	-	0
Kapitały rezerwowe	0	-	-	-	-	-	0
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	0	-	-	-	-	-	0
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów	0	-	-	-	-	-	0

trwałych przeznaczonych do sprzedaży							
Niepodzielony wynik finansowy	47 124	-	69 328	-127	-1 250	-12 911	102 164
<b>Udziały mniejszości</b>		-	-	-	-	-	<b>0</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>49 678</b>	<b>-507</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 250</b>	<b>13 148</b>	<b>63 569</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 134</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 148</b>	<b>19 282</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	648	-	-	-	-	-	648
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	30	-	-	-	-	-	30
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	-	-	-	-	-	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	125	-	-	-	-	13 148	13 273
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 331	-	-	-	-	-	5 331
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	-	-	-	-	-	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>39 591</b>	<b>-507</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 250</b>	<b>0</b>	<b>40 334</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	589	-	-	-	-	-	589
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	115	-	-	-	-	-	115
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 756	-	-	-	-	-	26 756
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 047	-	-	-	-	-	3 047
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 795	-507	-	-	-	-	5 288
Rezerwy krótkoterminowe	3 289	-	-	-	1 250	-	4 539
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-	-	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe pasywne</b>	<b>3 953</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 953</b>
Długoterminowe	3 694	-	-	-	-	-	3 694
Krótkoterminowe	259	-	-	-	-	-	259
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>176 002</b>	<b>-507</b>	<b>69 328</b>	<b>-127</b>	<b>0</b>	<b>238</b>	<b>244 934</b>

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Huta Bankowa Sp. z o.o.

Wariant kalkulacyjny	Dane wg UoR	Korekty					Dane wg MSSF
	za okres	Korekta nr 1	Korekta nr 2	Korekta nr 3	Korekta nr 4	Korekta nr 5	za okres
	01.01.2006-31.12.2006						01.01.2006-31.12.2006
<b>Działalność kontynuowana</b>							
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>351 387</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>351 387</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	336 744	-	-	-	-	-	336 744
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 643	-	-	-	-	-	14 643
<b>Koszt własny sprzedaży</b> (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	<b>-322 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-127</b>	<b>-1 250</b>	<b>0</b>	<b>-323 832</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług	-309 522	-	-	-127	-1 250	-	-310 899
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-12 933	-	-	-	-	-	-12 933
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>28 932</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-127</b>	<b>-1 250</b>	<b>0</b>	<b>27 555</b>
Koszty sprzedaży		-	-	-	-	-	0
Koszty ogólnego zarządu		-	-	-	-	-	0
Pozostałe przychody operacyjne	5 294	-	-	-	-	-	5 294
Pozostałe koszty operacyjne	-5 669	-	-	-	-	-	-5 669
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		-	-	-	-	-	0
Koszty restrukturyzacji		-	-	-	-	-	0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>28 557</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-127</b>	<b>-1 250</b>	<b>0</b>	<b>27 180</b>
Przychody (koszty) finansowe	242	-	-	-	-	-	242
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji - odpis ujemnej wartości firmy	0	-	-	-	-	-	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>28 799</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-127</b>	<b>-1 250</b>	<b>0</b>	<b>27 422</b>
Podatek dochodowy	-5 646	-	-	-	-	262	-5 384
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>23 153</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-127</b>	<b>-1 250</b>	<b>262</b>	<b>22 038</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		-	-	-	-	-	
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-	-	0

<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>23 153</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-127</b>	<b>-1 250</b>	<b>262</b>	<b>22 038</b>
<b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>	<b>23 153</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-127</b>	<b>-1 250</b>	<b>262</b>	<b>22 038</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	23 153	0	0	-127	-1 250	262	22 038
- akcjonariuszom mniejszościowym		0	-	-	-	-	0

Korekta 1

Korekta Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Korekta 2

Ujęcie przeszacowania środków trwałych do wartości godziwej

Korekta 3

Korekta amortyzacji naliczonej od przeszacowania środków trwałych

Korekta 4

Dodatkowa rezerwa na zobowiązanie wynikające z Karty Hutnika

Korekta 5

Rozliczenia odroczonego podatku dochodowego

**Skonsolidowany bilans oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ALCHEMIA S.A., sporządzone zgodnie z MSSF za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, z uwzględnieniem hipotetycznych skutków przeprowadzonych transakcji, będących istotą znaczącej zmiany brutto,**

<b>SKONSOLIDOWANY BILANS PRO-FORMA GRUPY KAPITAŁOWEJ ALCHEMIA S.A.</b>							
	Dane wg MSSF		Korekty pro forma				Skonsolidowane Dane wg MSSF
Aktywa	na dzień 31.12.2006		Korekta nr 1	Korekta nr 2	Korekta nr 3	Korekta nr 4	na dzień 31.12.2006
	GK Alchemia	Huta Bankowa					
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>363 147</b>	<b>145 393</b>	<b>-159 327</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>349 214</b>
Wartości niematerialne	122	153	97 819	-	-	-	98 095
Rzeczowe aktywa trwałe	101 284	140 950	-	-	-	-	242 234
Nieruchomości inwestycyjne	727	0	-	-	-	-	727
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	0	0	-	-	-	-	0
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	257 226	879	-257 146	-	-	-	959
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	-	-	-	-	0
Należności długoterminowe	1	0	-	-	-	-	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 787	3 410	-	-	-	-	7 197
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>259 004</b>	<b>99 541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>0</b>	<b>358 440</b>
Zapasy	40 043	41 347	-	-	-105	-	81 285
Należności z tytułu dostaw i usług	91 328	39 420	-	-	-	-	130 748
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	860	8 707	-	-	-	-	9 567
Pozostałe należności krótkoterminowe	7 796	542	-	-	-	-	8 338
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	-	-	-	-	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	64 160	60	-	-	-	-	64 220
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	197	0	-	-	-	-	197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 401	9 439	-	-	-	-	61 840
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako	0	0	-	-	-	-	0

przeznaczone do sprzedaży							
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 219	26	-	-	-	-	2 245
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>622 151</b>	<b>244 934</b>	<b>-159 327</b>	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>0</b>	<b>707 653</b>
	Dane wg MSSF		Korekty pro forma				Skonsolidowa- ne Dane wg MSSF
Pasywa	na dzień 31.12.2006		Korekta nr 1	Korekta nr 2	Korekta nr 3	Korekta nr 4	na dzień 31.12.2006
	GK Alchemia	Huta Bankowa					
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>224 947</b>	<b>181 364</b>	<b>-159 327</b>	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>0</b>	<b>246 880</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej</b>	<b>224 509</b>	<b>181 364</b>	<b>-159 327</b>	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>0</b>	<b>246 442</b>
Kapitał podstawowy	73 120	79 200	-79 200	-	-	-	73 120
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	12 896	0	-	-	-	-	12 896
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	-	-	-	-	0
Akcje/udziały własne	0	0	-	-	-	-	0
Kapitały rezerwowe	0	0	-	-	-	-	0
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	0	0	-	-	-	-	0
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	-	-	-	-	0
Niepodzielony wynik finansowy	138 493	102 164	-80 127	-	-105	-	160 426
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>438</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>438</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>397 204</b>	<b>63 570</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>460 774</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>50 238</b>	<b>19 282</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69 520</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	39 846	648	-	-	-	-	40 494
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	12	30	-	-	-	-	42
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	-	-	-	-	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 444	13 273	-	-	-	-	19 717
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 936	5 331	-	-	-	-	9 267
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	-	-	-	-	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>346 571</b>	<b>40 334</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>386 905</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	39 991	589	-	-	-	-	40 580
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	17	115	-	-	-	-	132
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 515	26 756	-	-	-	-	67 271
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	3 047	-	-	-	-	3 047
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	264 917	5 288	-	-	-	-	270 205
Rezerwy krótkoterminowe	1 131	4 539	-	-	-	-	5 670
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	-	-	-	-	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe pasywne</b>	<b>395</b>	<b>3 954</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 349</b>
Długoterminowe	0	3 694	-	-	-	-	3 694
Krótkoterminowe	395	259	-	-	-	-	654
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>622 151</b>	<b>244 934</b>	<b>-159 327</b>	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>0</b>	<b>707 653</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRO-FORMA GRUPY KAPITAŁOWEJ ALCHEMIA S.A.</b>							
	Dane wg MSSF		Korekty pro forma				Skonsolidowa- ne Dane wg MSSF
Wariant kalkulacyjny	za okres 01.01.2006 - 31.12.2006		Korekta nr 1	Korekta nr 2	Korekta nr 3	Korekta nr 4	za okres 01.01.2006 - 31.12.2006
	GK Alchemia	Huta Bankowa					

<b>Działalność kontynuowana</b>							
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>426 275</b>	<b>351 387</b>	<b>0</b>	<b>-11 686</b>	<b>-105</b>	<b>-5 858</b>	<b>760 013</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	397 835	336 744	-	-11 686	-105	-5 858	716 930
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28 440	14 643	-	-	-	-	43 083
<b>Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)</b>	<b>-305 137</b>	<b>-323 832</b>	<b>0</b>	<b>11 686</b>	<b>0</b>	<b>5 858</b>	<b>-611 425</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług	-280 347	-310 899	-	11 686	-	5 858	-573 702
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-24 790	-12 933	-	-	-	-	-37 723
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>121 138</b>	<b>27 555</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>0</b>	<b>148 588</b>
Koszty sprzedaży	-6 681	0	-	-	-	-	-6 681
Koszty ogólnego zarządu	-20 813	0	-	-	-	-	-20 813
Pozostałe przychody operacyjne	3 210	5 294	-	-	-	-	8 504
Pozostałe koszty operacyjne	-3 277	-5 669	-	-	-	-	-8 946
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-25	0	-	-	-	-	-25
Koszty restrukturyzacji	0	0	-	-	-	-	0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>93 552</b>	<b>27 179</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>0</b>	<b>120 626</b>
Przychody (koszty) finansowe	15 784	242	-	-	-	-	16 026
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji - odpis ujemnej wartości firmy	0	0	-	-	-	-	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>109 336</b>	<b>27 422</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>0</b>	<b>136 653</b>
Podatek dochodowy	-19 754	-5 384	-	-	-	-	-25 138
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>89 582</b>	<b>22 038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>0</b>	<b>111 515</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			-	-	-	-	
Strata netto z działalności zaniechanej	703	0	-	-	-	-	703
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>90 285</b>	<b>22 038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>0</b>	<b>112 218</b>
<b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>	<b>90 285</b>	<b>22 038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>0</b>	<b>112 218</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	90 280	22 038	0	0	-105	0	112 213
- akcjonariuszom mniejszościowym	5	0	-	-	-	-	5

Korekta 1

Wyłączenia konsolidacyjne nabycia udziałów w spółce Huta Bankowa Sp. z o.o.

Korekta 2

Wyłączenie wzajemnych obrotów Huta Bankowa - Huta Batory (jednostka zależna od Emitenta)

Korekta 3

Wyłączenie marży niezrealizowanej na transakcjach pomiędzy Huta Bankowa - Huta Batory (jednostka zależna od Emitenta)

Korekta 4

Wyłączenie wzajemnych obrotów Huta Bankowa - Alchemia (Emitent)

## 20. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent i najważniejsze spółki z jego Grupy Kapitałowej dysponują środkami pieniężnymi, które pozwalają na bieżącą obsługę zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Jednocześnie, z uwagi, iż większość zadłużenia ma charakter krótkoterminowy, dla obsługi zapotrzebowania na kapitał obrotowy w okresie kolejnych dwunastu miesięcy niezbędne będzie podpisanie nowych lub renegotiacja większości z obecnych umów kredytowych. Obecna dobra sytuacja finansowa Emitenta oraz przewidywany wpływ środków finansowych z Emisji Akcji Serii E powoduje, że Zarząd nie widzi zagrożenia dla zapewnienia źródeł finansowania bieżącej działalności operacyjnej (między innymi poprzez zawarcie nowych umów kredytowych lub renegotiację

obecnych) w okresie kolejnych dwunastu miesięcy. Dla realizacji zobowiązań inwestycyjnych związanych z nabyciem 100% udziałów Huty Bankowa Sp. z o.o. Emitent uzyskał kredyt bankowy oraz wykorzystał środki własne.

## 21. Kapitalizacja i zadłużenie

Stan na 31 marca 2007 r. (w tys. zł) – dane nieaudytowane	
<b>Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (zobowiązania krótkoterminowe)</b>	<b>110 710</b>
- gwarantowane (Gwarancje itp.)	36 595
- zabezpieczone* (Kredyty bankowe i pożyczki)	74 115
- niegwarantowane/niezabezpieczone (zobowiązania handlowe)**	35 641
<b>Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)</b>	<b>35 641</b>
- gwarantowane (Gwarancje itp.)	35 641
- zabezpieczone* (Kredyty bankowe i pożyczki)	252 315
- niegwarantowane/niezabezpieczone (zobowiązania handlowe)**	73 120
Kapitał własny	57 470
- kapitał zakładowy	93 920
- kapitał zapasowy	26 970
- kapitał z aktualizacji wyceny	
- zysk (strata) z lat ubiegłych	
- zysk (strata) netto	
<b>OGÓŁEM</b>	<b>398 666</b>
A. Środki pieniężne	110 000
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	
C. Papiery wartościowe	28 244
D. Płynność (A+B+C)	138 244
E. Bieżące należności	94 398
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach (zabezpieczone)	36 595
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe (niegwarantowane/niezabezpieczone)	
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	36 595
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-196 047
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe (zabezpieczone)	35 641
L. Wyemitowane obligacje	
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki (niegwarantowane/niezabezpieczone)	
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	35 641
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	-160 406

\*Zabezpieczeniem kredytów bankowych i pożyczek są: hipoteki na nieruchomościach, cesje wierzytelności, pełnomocnictwo banków do rachunków oraz zastawy rejestrowe, blokada na akcjach spółek Boryszew S.A. i Impexmetal S.A. i oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

\*\*Głównie zobowiązania handlowe

Emitent nie posiada żadnych innych istotnych zobowiązań, w tym zobowiązań pośrednich i warunkowych, które nie byłyby zamieszczone w tabeli powyżej.

Emitent oświadcza, że od daty ostatnio opublikowanych informacji finansowych, nie miała miejsca żadna istotna zmiana, którejkolwiek z informacji przedstawionych w oświadczeniu o kapitalizacji i zadłużeniu, za wyjątkiem istotnej zmiany związanej z nabyciem 100% udziałów w Spółce Huta Bankowa Sp. z o.o. oraz objęcie 465.690 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Huty Bankowej za łączną kwotę 233 mln PLN. Koszt nabycia został sfinansowany ze środków pieniężnych własnych (100 mln PLN) oraz kredytu krótkoterminowego udzielonego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A (133 mln zł), którego zabezpieczenie stanowi umowa poręczenia podpisana przez spółkę zależną Huta Batory Sp. z o.o. opisana w pkt. 8.2 prospektu. Ponadto, Huta Bankowa nabyła w celu umorzenia pozostałe 158.300 udziałów należących do Mittal Steel Poland S.A

## **22. Opis interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę**

Osobami zaangażowanymi w Ofertę są:

- (1) IPOPEMA Securities S.A. pełni funkcję Oferującego na podstawie umowy o pełnienie funkcji oferującego akcje zawartej z Emitentem w dniu 9 lutego 2007 r.,
- (2) Kancelaria Adwokacka Adwokata Marcina Górskiego pełni funkcję doradcy prawnego Emitenta przy przeprowadzaniu publicznej oferty Akcji Serii E na podstawie umowy doradztwa prawnego zawartej z Emitentem w dniu 28 lutego 2007 r.,
- (3) HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. pełni funkcję biegłego rewidenta na podstawie umowy zawartej z Emitentem.

Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia w Ofertę nie posiadają żadnych papierów wartościowych Emitenta lub też podmiotu zależnego od Emitenta.

Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia w Ofertę nie mają bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu Oferty.

Nie istnieje konflikt interesów między wyżej wymienionymi osobami związany z realizacją Oferty. Kancelaria Adwokacka Adwokata Marcina Górskiego świadczyła pomoc prawną na rzecz Emitenta na podstawie umowy z dnia 19 października 2006 r. oraz świadczy pomoc prawną na rzecz Emitenta na podstawie umowy z dnia 20 stycznia 2007 r.

## **23. Cele emisji**

Emitent szacuje, iż wpływy netto z emisji Akcji Serii E wyniosą 218 mln PLN i zostaną przeznaczone na sfinansowanie inwestycji niezbędnych do realizacji strategii rozwoju opisanej w pkt. 7.2.3 Prospektu. W szczególności środki z emisji Akcji serii E zostaną wydatkowane na cele opisane poniżej.

W związku z dojściem do skutku transakcji nabycia 100% udziałów spółki Huta Bankowa Sp. z o.o. za kwotę 233 mln zł, która pierwotnie, miała być sfinansowana ze środków z emisji Akcji serii E, a ostatecznie Emitent wykorzystał środki własne oraz kredyt bankowy, Emitent zamierza ze środków pozyskanych z emisji Akcji E przeznaczyć 85 mln zł na zasilenie kapitału obrotowego a 133 mln zł na spłatę kredytu zaciągniętego na sfinansowanie zakupu Huty Bankowej Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Szczegóły dotyczące kredytu zostały opisane w rozdziale 8 niniejszego Prospektu Emisyjnego (Umowa o kredyt nr 38/2007 zawarta dnia 28 czerwca 2007 r. z ABN AMRO (Polska) S.A.).

Przeprowadzenie emisji Akcji serii E zwiększy bazę kapitałową Emitenta i pozwoli na dalszą ekspansję Emitenta w drodze fuzji i przejęć oraz inwestycji, które częściowo będą mogły zostać sfinansowane również długiem oraz środkami własnymi.

## **24. Informacje o papierach wartościowych**

### **24.1 Opis typu i rodzaju dopuszczanych i oferowanych akcji**

Na podstawie Prospektu Emitent ubiega się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym od 1 do 168.738.000 akcji zwykłych na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 1,30 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 219.359.400 PLN

## 24.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje

Akcje Serii E są emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonywanego na podstawie art. 430-432 KSH oraz Uchwały w Sprawie Podwyższenia Kapitału Zakładowego.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji jest WZA (art. 430-432 KSH).

Zgodnie ze statutem spółki Alchemia S.A. uchwałę w przedmiocie emisji nowych akcji podejmuje WZA większością  $\frac{3}{4}$  oddanych głosów (art. 28.2.1. statutu).

Na podstawie art. 430 § 1 KSH podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii E będzie skuteczne z chwilą jego rejestracji w Rejestrze.

Na podstawie art. 3 pkt 29 Ustawy o Obrocie, Prawa do Akcji powstaną z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii E i wygasną z chwilą zarejestrowania tych akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do Rejestru.

Prawo poboru powstaje w dniu, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii E (dzień prawa poboru) oraz dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. Prawo to ma charakter prawa warunkowego, które przekształci się w prawo udziałowe wskutek zaoferowania Akcji Serii E Akcjonariuszom, dokonania zapisu przez uprawnionych i rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Objęcie Akcji Serii E oraz wpis podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta do Rejestru powodują przekształcenie Prawa Poboru w prawo udziałowe. Zgodnie z art. 3 pkt 1 lit (a) Ustawy o Obrocie prawo poboru jest papierem wartościowym.

## 24.3 Informacje na temat rodzaju i formy akcji dopuszczanych do obrotu

Akcje Serii E będą akcjami zwykłymi na okaziciela i będą miały postać zdematerializowaną.

Akcje Serii E, Prawo Poboru oraz Prawa do Akcji ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie zawartej przez Emitenta umowy z KDPW, który jest podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji papierów wartościowych (art. 5 Ustawy o Obrocie).

## 24.4 Waluta emitowanych akcji

Akcje emitowane są w złotych (PLN). Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 1,30 PLN.

## 24.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw

### (1) "Prawa o charakterze korporacyjnym.

#### (a) Prawo do uczestniczenia w WZA (art. 412 KSH) i wykonywania prawa głosu na tym zgromadzeniu (art. 411 KSH).

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZA oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Akcja daje prawo do jednego głosu na WZA.



- (b) Prawo żądania przez akcjonariuszy zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczania w porządku najbliższego Walnego Zgromadzenia poszczególnych spraw (400 § 1 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania NWZ jak również umieszczania określonych spraw w porządku najbliższego WZA. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem WZA.

- (c) Prawo zaskarżania uchwał WZA jako podlegających uchyleniu albo nieważnych (422-427KSH).

Uchwała WZA sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały WZA lub stwierdzenia jej nieważności przysługuje Akcjonariuszowi Emitenta, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku jego wadliwego zwołania lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad;

- (d) Prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego (art. 328 § 6 KSH).

Akcjonariuszowi przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie.

- (e) Prawo do żądania przez akcjonariuszy wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami (art. 385 §3 KSH).

Na wniosek Akcjonariuszy, reprezentujących jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe WZ w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

- (f) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH).

Na żądanie Akcjonariuszy wydawane są odpisy sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

- (g) Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz do odpisu z tej listy (407 § 1 KSH).

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia.

- (h) Prawo do odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (407 §2 ).

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

- (i) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu (410 § 2 KSH).

Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzana przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

- (j) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz do odpisów uchwał Walnego Zgromadzenia (art. 421 § 3 KSH).

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie.

- (k) Prawo uzyskania podczas obrad Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Emitenta (art. 428 KSH).

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielania akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.

Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia powyższych informacji w przypadku gdy mogłoby to wyrządzić szkodę Emitentowi albo spółce od niego zależnej lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa a także gdy mogłaby narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

- (l) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi (486 KSH).

Jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi.

- (l) Prawo żądania udzielenia informacji o istnieniu bądź ustaniu stosunku dominacji lub zależności (art. 6§ 4 i § 6 KSH).

Każdy Akcjonariusz może żądać aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej Akcjonariuszem Emitenta oraz ujawniła liczbę akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie posiada, w tym jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Akcjonariusz może ponadto żądać udzielenia informacji o ustaniu stosunku dominacji lub zależności.

- (m) Prawo żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Emitenta lub prowadzeniem jego spraw (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie).

Akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Emitenta lub prowadzeniem jego spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmuje uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

## **(2) Prawa o charakterze majątkowym.**

### **(a) Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji (prawo poboru) (art. 433 KSH).**

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).

W interesie Emitenta WZA może pozbawić Akcjonariuszy praw głosu w całości lub w części na podstawie uchwały podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie prawa poboru może nastąpić jeżeli zostało przewidziane w porządku obrad WZA.

Wymogi dotyczące powzięcia uchwały w sprawie pozbawienia prawa poboru, o których mowa powyżej nie mają zastosowania gdy:

- uchwał o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonywania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

### **(b) Prawo do dywidendy (art. 347 KSH).**

Akcjonariusze, którym przysługiwały Akcje Emitenta w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku Emitenta albo w innym dniu wyznaczonym przez WZ, mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez Akcjonariusza, na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

Zgodnie z § 9 Rozdziału XIII, Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent zobowiązany jest do bezzwłocznego powiadomienia GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy.

Ponadto § 91 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nakłada na Emitenta obowiązek niezwłocznego poinformowania KDPW o wysokości dywidendy, terminie ustalenia prawa do dywidendy i terminie wypłaty. Termin ustalenia praw do dywidendy i termin wypłaty dywidendy Emitent zobowiązany jest uzgodnić uprzednio z KDPW. Powyższe informacje powinny być przesłane do KDPW, nie później niż na 10 dni przed terminem ustalenia prawa do dywidendy. Pomiędzy terminem ustalenia prawa do dywidendy a dniem jej wypłaty musi upłynąć co najmniej 10 dni.

Zgodnie z § 3 Uchwały nr 5/2006 r. (Rep. A Nr 9867/2006) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Akcje Serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia, w którym ustalona zostanie lista akcjonariuszy Spółki uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2006 r. i kończący się 31 grudnia 2006 r. Jeżeli Akcje Serii E zostaną zarejestrowane w KDPW po dniu Dywidendy, będą one uczestniczyły w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2007 r.

### **(c) Prawo do udziału w zyskach Emitenta.**

Zgodnie z 337 § 1 KSH Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku Emitenta za dany rok obrotowy wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Statut nie przewiduje innych postaci udziału Akcjonariuszy w zysku Emitenta, w szczególności na podstawie innych świadectw założycielskich mających na celu wynagrodzenie usług świadczonych przy powstaniu Emitenta.

Ponadto, nie wprowadzono systemu wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu w postaci udziału w zysku emitenta za dany rok obrotowy, przeznaczonym do podziału między Akcjonariuszy, przewidzianym w art. 392 § 2 KSH i art. 378 § 2 KSH.

(d) Prawo do udziału w podziale majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jego likwidacji (art. 474 § 2 KSH).

Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonywanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

(e) Prawo zbywania posiadanych akcji.

Każdy Akcjonariusz ma prawo zbywania posiadanych przez siebie akcji Emitenta.

(f) Przymusowy wykup akcji (art.82 Ustawy o Ofercie).

Akcjonariuszowi, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego porozumienia dotyczącego nabywania akcji Emitenta lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw Emitenta, osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje prawo żądania od pozostałych Akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu jest możliwe po ustanowieniu zabezpieczenia wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzony za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Odstąpienie od ogłoszenia żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cena akcji proponowana w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu:

- w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:

- średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo,
- średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a

- w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z regulacją zamieszczoną powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub kosmity będące stronami

zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo

- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1 wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

(g) Przymusowy odkup akcji (art. 83 Ustawy o Ofercie).

Akcjonariusz może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji Emitenta przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek odkupienia akcji spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia dotyczącego nabywania akcji Emitenta lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw Emitenta, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi co najmniej 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz żądający wykupu akcji w ramach przymusowego odkupu uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż cena określona zgodnie z zasadami obowiązującymi przy ustalaniu ceny akcji proponowanej w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu.

(h) Postanowienia w sprawie umorzenia.

Zgodnie z art. 10 ust. 2 Statutu, Akcje Emitenta mogą być umorzone z czystego zysku lub przez obniżenie kapitału akcyjnego. Zasady umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

(i) Postanowienia w sprawie zamiany.

Zgodnie z art. 334 KSH, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej.

Zgodnie z art. 10.1 Statutu, wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zmianie na akcje imienne”.

## 24.6 Podstawa prawna emisji akcji

**Podstawę emisji Akcji Serii E stanowi uchwała nr 5 NWZA z dnia 19 grudnia 2006 r. Uchwała ta stanowi:**

Uchwała Nr 5/2006

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
Alchemia Spółki Akcyjnej w Warszawie

W sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 431 § 1, 432 § 1 i 2 Kodeksu Spółek Handlowych i w związku z art. 28 ust. 2 pkt 1 Statutu Alchemia S.A. („Spółka”) uchwala co następuje:

Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 73.119.800 (słownie: siedemdziesiąt trzy miliony sto dziewiętnaście tysięcy osiemset) złotych o kwotę 219.359.400 (słownie: dwieście dziewiętnaście milionów trzysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta złotych ) do kwoty 292.479.200 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt dwa miliony czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście) złotych w drodze emisji nie więcej niż 168.738.000 (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 1,30 zł (słownie: jeden złoty trzydzieści groszy) każda („Akcje Serii E”).

#### § 2

Akcje Serii E mogą zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne oraz powinny zostać opłacone w całości przed zgłoszeniem przez Zarząd Spółki do sądu rejestrowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidzianego niniejszą Uchwałą.

#### § 3

Akcje Serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r., o ile zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) do dnia w którym ustalona zostanie lista akcjonariuszy Spółki uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2006 r. i kończący się 31 grudnia 2006 r. („Dzień Dywidendy”). Jeżeli Akcje Serii E zostaną zarejestrowane w KDPW po Dniu Dywidendy, będą one uczestniczyły w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2007 r.

#### § 4

Emisja Akcji Serii E nastąpi w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz. 1539 z póź. zm.)(„Ustawa o Ofercie”).

#### § 5

Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Serii E, przy czym za każdą jedną akcję Spółki serii „A”, „B”, „C” lub „D” posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi Spółki przysługuje jedno prawo poboru. Biorąc pod uwagę liczbę emitowanych Akcji Serii E, każde jedno prawo poboru uprawnia do objęcia 3 (słownie: trzech) Akcji Serii E. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii E przypadająca danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru, nie będzie liczbą całkowitą, to będzie ona ulegała zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

#### § 6

Dniem określenia akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii E (dzień prawa poboru) jest dzień 5 lutego 2007 r.

#### § 7

Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o Ofercie postanawia się o ubieganiu się o dopuszczenie wszystkich Akcji Serii E, prawa poboru Akcji Serii E oraz praw do Akcji Serii E do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Spółki upoważnia się do wszelkich czynności związanych z działaniami o których mowa w poprzednim zdaniu.

#### § 8

Akcje Serii E nieobjęte przez akcjonariuszy w ramach wykonania prawa poboru Akcji Serii E, Zarząd Spółki może przydzielić według swego uznania.

#### § 9

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą Akcji Serii E, a także do ustalenia szczegółowych warunków emisji. W szczególności, Zarząd Spółki upoważnia się do: (a) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E, (b) zasad przydziału Akcji Serii E, które nie zostaną objęte w trybie wykonywania prawa poboru; oraz (c) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.

#### § 10

Ustala się cenę emisyjną akcji serii E na poziomie 1,30 zł ( słownie: jeden złoty trzydzieści groszy)

## 24.7 Przewidywana data emisji akcji

Zamiarem Emitenta jest przeprowadzenie Oferty Publicznej w trzecim kwartale 2007 r

## 24.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji

### 24.8.1 Ograniczenia wynikające ze Statutu

Obrót akcjami Emitenta jest wolny. Statut nie zawiera postanowień ograniczających prawo ich zbywania.

#### **24.8.2 Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

Obowiązki a także ograniczenia związane z obrotem akcjami Emitenta uregulowane zostały w Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie, Ustawie o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym i Ustawie o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym.

##### **Ustawy o Obrocie**

Przepisy Ustawy o Obrocie przewidują dwa rodzaje ograniczeń związanych z obrotem akcjami.

Pierwsze uregulowane zostało w art. 19 Ustawy o Obrocie. Zgodnie z tym przepisem, o ile ustawa ta nie stanowi inaczej:

- (1) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym Prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- (2) dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Drugi rodzaj ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynika z wprowadzenia okresu, w którym określony krąg osób nie może nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Art. 159 Ustawy o Obrocie stanowi, iż członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Okresem zamkniętym jest:

- (1) okres od wejścia w posiadanie przez którąkolwiek z ww. osób fizycznych informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych Państw Członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego Państwa Członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego powyżej, do chwili przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- (2) w przypadku raportu rocznego – okres dwóch miesięcy przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że którąkolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport,
- (3) w przypadku raportu półrocznego – okres jednego miesiąca przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do

publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że którakolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport,

- (4) w przypadku raportu kwartalnego - okres dwóch tygodni przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że którakolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Na podstawie art. 174 Ustawy o Obrocie w przypadku nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych bądź dokonywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na osobę zobowiązaną do powstrzymania się od takich czynności karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje.

Art. 160 Ustawy o Obrocie wprowadza obowiązek przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami, inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Przez osoby blisko związane z którąkolwiek z osób, o których mowa powyżej, rozumie się:

- (1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu,
- (2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli
- (3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku
- (4) podmioty:
  - (a) w których osoba, o której mowa powyżej, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt (1) – (3) powyżej, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
  - (b) które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa powyżej, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt (1) – (3) powyżej, lub
  - (c) z działalności których osoba, o której mowa powyżej, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt (1) – (3) powyżej, czerpią zyski,
  - (d) których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa powyżej, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt (1) – (3) powyżej.



Stosownie do art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązku, o którym mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na osobą obowiązana do jego wykonania, karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

### **Ustawa o Ofercie**

Zgodnie z art. 67 Ustawy o Ofercie podmiot dominujący wobec emitenta, podmioty działające na zlecenie tego podmiotu dominującego oraz inne podmioty wobec niego dominujące lub od niego zależne, które uzyskały informację w trybie określonym w art. 66 Ustawy o Ofercie (uprawnienie emitenta do przekazywania doradcom, podmiotom, z którymi prowadzi negocjacje oraz innym osobom lub podmiotom uprawnionym na podstawie odrębnych przepisów, informacji związanych z ofertą publiczną, informacji poufnych oraz informacji bieżących i okresowych przed ich podaniem do publicznej wiadomości) – do czasu podania ww. informacji przez emitenta lub wprowadzającego do publicznej wiadomości nie mogą nabywać i zbywać papierów wartościowych Emitenta, którego ta informacja dotyczy. Zakaz ten ma zastosowanie również do osób fizycznych uprawnionych do reprezentowania ww. podmiotów lub pozostających z nimi w stosunku pracy, zlecenia bądź innym stosunku prawnym o podobnym charakterze.

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie każdy kto:

- (1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- (2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- (1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10 % ogólnej liczby głosów o co najmniej:
  - (a) 2 % ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
  - (b) 5 % ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
- (2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie wskazane powyżej powinno zawierać informacje o:

- (1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie
- (2) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów
- (3) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,

- (4) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów.

W przypadku zmiany zamiarów lub celu, o których mowa w pkt 4, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz tę spółkę.

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zgodnie z art. 72 ust. 1 Ustawy o Ofercie nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- (1) 10 % ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33 %,
- (2) 5 % ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33 %

może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji.

Jednakże, w przypadku gdy w okresie 60 dni lub 12 miesięcy, o którym mowa powyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o więcej niż 10 % lub 5 % ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, wówczas, stosownie do art. 72 ust. 2 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10 % lub 5 % ogólnej liczby głosów

Stosownie do art. 73 Ustawy o Ofercie przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania w związku z przekroczeniem 66% ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio:

- (1) 66% ogólnej liczby głosów lub
- (2) wszystkich pozostałych akcji tej spółki,

albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Obowiązek, o którym mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie, ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu.

Przepis art. 74 Ustawy o Ofercie ma odpowiednie zastosowanie w sytuacji zwiększenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty zależne od podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, akcje obciążone zastawem, do chwili wygaśnięcia tego obciążenia, nie mogą być przedmiotem obrotu, za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych.

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu. W okresie pomiędzy zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania.

Cena akcji proponowanych w wezwaniu powinna zostać ustalona zgodnie z poniżej określonymi zasadami wskazanymi w art. 79 Ustawy o Ofercie.

W przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- (1) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym albo
- (2) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. (a).

W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z powyższą zasadą albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od wartości godziwej akcji.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

- (1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia w sprawie nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na WZA dotyczącego istotnych spraw spółki, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania albo

- (2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1 powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu ogłaszanym w związku z przekroczeniem 66% ogólnej liczby głosów, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniach może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z wyżej przedstawionymi zasadami, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5 % wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość takich akcji zdematerializowanych ustala się

- (1) w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym:
- (a) według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania albo
  - (b) według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony w lit. (a),
- (2) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z pkt 1 powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – według ich wartości godziwej.

Za średnią cenę rynkową uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązek ogłoszenia wezwania, zgodnie z zasadami opisanymi powyżej spoczywa również na:

- (1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:
- (a) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
  - (b) nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji,
  - (c) uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym,
  - (d) dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajęciem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego,
- (2) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
- (a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,

- (b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- (3) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - (a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
  - (b) w ramach zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - (c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- (4) podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów, wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania,
- (5) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- (6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5 powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- (1) papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, gdyż wówczas prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- (2) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- (3) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- (1) akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie,
- (2) wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie,
- (3) akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie.

Ponadto, zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów powodujący powstanie obowiązku ogłoszenia wezwania na zapisywanie się lub sprzedaż 5%, 10%, 66% lub wszystkich pozostałych akcji spółki, uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2 lub art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej do dnia wykonania obowiązków dotyczących ogłaszania wezwań.

Stosownie do art. 97 Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych na każdego kto:

- (1) nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie,
- (2) nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- (3) przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie,
- (4) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie,
- (5) nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie,
- (6) podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie,
- (7) wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- (8) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie,
- (9) w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie,
- (10) nabywa akcje własne z naruszeniem, trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz 79 Ustawy o Ofercie,
- (11) dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej.

Powyższa kara może być nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

### **24.8.3 Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Na podstawie art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość w PLN 50 mln EUR. Obowiązek zgłoszenia

Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy, między innymi, zamiaru objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodujących uzyskanie co najmniej 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz zamiaru przejęcia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad przedsiębiorcą przez jednego lub więcej przedsiębiorców w drodze nabycia lub objęcia akcji.

Na podstawie art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu, między innymi, jeżeli:

- (1) koncentracja polega na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów z wyjątkiem prawa do dywidendy lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- (2) koncentracja polega na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży.

Na podstawie art. 97 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów postępowanie w sprawie koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie dwóch miesięcy od dnia jego wszczęcia. Zgodnie z art. 98 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Naruszenia tego przepisu nie stanowi, zgodnie z art. 98 ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszonej Prezesowi UOKiK w trybie art. 12 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Na podstawie art. 101 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

## **24.9 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego**

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

## **24.10 Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu**

### **24.10.1 Opodatkowanie dochodów z dywidendy**

#### **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne**

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 4 UoPDof, za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się między innymi dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, których podstawą jest udział w zyskach osób prawnych, których podstawą uzyskania są udziały (akcje) w spółce mającej osobowość prawną.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 UoPDof, dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także dochód z umorzenia udziałów (akcji), dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych udziałów (akcji), wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału

zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 oraz ust. 7 UoPDOF, od uzyskanych dochodów (przychodów) pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. Dochodów tych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 30a ust. 2 UoPDOF, wyżej wymieniony przepis stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP. Jednakże, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niedobranie podatku (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 UoPDOF, w wyżej wymienionym wypadku podatek powinien być pobrany przez płatnika.

Zgodnie z art. 42 ust. 1, 1a, 2 UoPDOF, płatnicy przekazują kwotę zryczałtowanego podatku w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby. Natomiast, w terminie do końca stycznia następnego roku podatkowego, płatnicy są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby, bądź miejsca prowadzenia działalności płatnika, gdy płatnik nie posiada siedziby roczne deklaracje według ustalonego wzoru a w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym przesłać podatnikom oraz urzędowi skarbowemu, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi według miejsca zamieszkania podatnika – imienne informacje o wysokości dochodu według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 42 ust. 4 UoPDOF, na pisemny wniosek podatnika, o którym mowa w art. 3 ust. 2a, płatnik w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imiennej informacji, o której mowa w art. 42 ust. 2 pkt 2.

W myśl art. 42 ust. 6 UoPDOF, informacje, o których mowa w art. 22 ust. 2 pkt 2, sporządzają i przekazują również podmioty, o których mowa w art. 41, gdy na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub ustawy nie są obowiązane do poboru podatku, o którym mowa w art. 30a UoPDOF.

### **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne**

Zgodnie z art. 10 ust. 1 UoPDOP, dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (akcji), w tym także dochód z umorzenia udziałów (akcji), dochód uzyskany z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) na rzecz spółki, w celu umorzenia tych udziałów (akcji), wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 UoPDOP, podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zgodnie z art. 22 ust. 4 UoPDOP, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- i. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP,



- ii. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w RP lub innym niż RP państwie członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- iii. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
- iv. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - 1. spółka, o której mowa w pkt 2, albo
  - 2. zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zgodnie z art. 22 ust. 4a UoPDOP, zwolnienie, o którym mowa w ust. 4, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium RP posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej należności, w wysokości, o której mowa w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zgodnie z art. 22 ust. 4b UoPDOP, zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium RP, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w ust. 4 pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w art. 22 ust. 1 UoPDOP w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystał ze zwolnienia.

Zgodnie z art. 22 ust. 4c pkt 2 UoPDOP, art. 22 ust. 4 – 4b UoPDOP stosuje się odpowiednio do dochodów (przychodów), o których mowa w art. 22 ust. 1 UoPDOP wypłacanych przez spółki, o których mowa w ust. 4 pkt 1, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony w ust. 4 pkt 3 bezpośredni udział w kapitale spółki, o której mowa w ust. 4 pkt 1, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%.

Ponadto, zgodnie z art. 22 ust. 6 UoPDOP, art. 22 ust. 4 – 4c UoPDOP stosuje się odpowiednio również do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do UoPDOP, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej przepisy art. 22 ust. 4 – 4c UoPDOP mają zastosowanie, jeżeli zostanie spełniony warunek, o którym mowa w ust. 4c pkt 2.

Zgodnie z art. 22a UoPDOP, wyżej wymienione przepisy stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 UoPDOP, osoby prawne dokonujące wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1, są obowiązane, jako płatnicy, pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednakże, zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niedobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c UoPDOP, osoby prawne, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1 w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 22 ust. 4, stosują zwolnienia

wynikające z tych przepisów wyłącznie pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
- istnienie zagranicznego zakładu – zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zgodnie z art. 26 ust. 2 UoPDOP, w razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego, płatnicy pobierają podatek w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego,

Zgodnie z art. 26 ust. 3 UoPDOP, płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym zgodnie z art. 22 ust. 1 i 2 pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników wymienionych w art. 3 ust. 2 – na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawie opodatkowania osób zagranicznych. Płatnicy są obowiązani przesyłać podatnikom, o których mowa w: 1) art. 3 ust. 1 – informacje o wysokości pobranego podatku, 2) art. 3 ust. 2 oraz urzędowi skarbowemu – informacje o dokonanych wypłatach i pobranym podatku – sporządzone według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 26 ust. 3b UoPDOP, na pisemny wniosek podatnika, o którym mowa w art. 3 ust. 2, płatnik w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, informacji o których mowa w art. 22 ust. 3 pkt 2.

Zgodnie z art. 26 ust. 3a UoPDOP, płatnicy są obowiązani przesyłać informacje, o których mowa w ust. 3 pkt 1, w terminie przekazania kwoty pobranego podatku, a informacje, o której mowa w ust. 3 pkt 2, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, o których mowa w art. 22 ust. 1, również wówczas, gdy płatnik w roku podatkowym sporządzał i przekazywał informacje w trybie przewidzianym w ust. 3b.

Zgodnie z art. 22 ust. 3d UoPDOP, informacje, o której mowa w ust. 3 pkt 2 sporządzają i przekazują również podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1, gdy na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub ustawy nie są obowiązani do poboru podatku.

#### **24.10.2 Odpowiedzialność płatnika**

Zgodnie z art. 41 ust. 4 UoPDOP, w przypadku przychodu (dochodu) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podatek powinien być pobrany przez płatnika.

Zgodnie z art. 42 ust. 1, 1a, 2 UoPDOP, płatnicy przekazują kwotę zryczałtowanego podatku w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby. Natomiast, w terminie do końca stycznia następnego roku podatkowego, płatnicy są obowiązani przesyłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby, bądź miejsca prowadzenia działalności płatnika, gdy płatnik nie posiada siedziby roczne deklaracje według ustalonego wzoru a w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym przesyłać podatnikom oraz urzędom skarbowym, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi według miejsca zamieszkania podatnika – imienne informacje o wysokości dochodu według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 42 ust. 4 UoPDOP, na pisemny wniosek podatnika, o którym mowa w art. 3 ust. 2a, płatnik w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imiennej informacji, o której mowa w art. 42 ust. 2 pkt 2.

W myśl art. 42 ust. 6 UoPDOP, informacje, o których mowa w art. 22 ust. 2 pkt 2, sporządzają i przekazują również podmioty, o których mowa w art. 41, gdy na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub ustawy nie są obowiązane do poboru podatku, o którym mowa w art. 30a UoPDOP.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 UoPDOP, osoby prawne dokonujące wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1, są obowiązane, jako płatnicy, pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednakże, zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niedobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c UoPDOP, osoby prawne, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1 w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 22 ust. 4, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów wyłącznie pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2:

1. jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
2. istnienie zagranicznego zakładu – zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zgodnie z art. 26 ust. 2 UoPDOP, w razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego, płatnicy pobierają podatek w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego,

Zgodnie z art. 26 ust. 3 UoPDOP, płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym zgodnie z art. 22 ust. 1 i 2 pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników wymienionych w art. 3 ust. 2 – na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawie opodatkowania osób zagranicznych. Płatnicy są obowiązani przysłać podatnikom, o których mowa w: 1) art. 3 ust. 1 – informacje o wysokości pobranego podatku, 2) art. 3 ust. 2 oraz urzędowi skarbowemu – informacje o dokonanych wypłatach i pobranym podatku – sporządzone według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 26 ust. 3b UoPDOP, na pisemny wniosek podatnika, o którym mowa w art. 3 ust. 2, płatnik w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, informacji o których mowa w art. 22 ust. 3 pkt 2.

Zgodnie z art. 26 ust. 3a UoPDOP, płatnicy są obowiązani przysłać informacje, o których mowa w ust. 3 pkt 1, w terminie przekazania kwoty pobranego podatku, a informacje, o której mowa w ust. 3 pkt 2, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, o których mowa w art. 22 ust. 1, również wówczas, gdy płatnik w roku podatkowym sporządzał i przekazywał informacje w trybie przewidzianym w ust. 3b.

Zgodnie z art. 22 ust. 3d UoPDOP, informacje, o której mowa w ust. 3 pkt. 2 sporządzają i przekazują również podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1, gdy na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub ustawy nie są obowiązani do poboru podatku.

## **25. Informacje o warunkach oferty**

### **25.1 Warunki i wielkość oferty**

Oferta Publiczna obejmuje 168.738.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,30 zł każda, które oferowane są do nabycia dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w wykonaniu przysługującego im prawa poboru.

Realizacja prawa poboru nastąpi według następujących zasad:

- dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo poboru Akcji Serii E w stosunku do liczby posiadanych akcji Spółki;
- za każdą jedną akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, Akcjonariuszowi przysługuje 1 (jedno) prawo poboru;
- każde prawo poboru będzie uprawniać do objęcia 3 (trzech) Akcji Serii E.

### **25.2 Przewidywany harmonogram Oferty Publicznej**

5 lutego 2007 r.	Dzień ustalenia prawa poboru
13 sierpień 2007 r.	Otwarcie Publicznej Subskrypcji / Początek okresu składania zapisów podstawowych i dodatkowych
20 sierpień 2007 r.	Koniec okresu składania zapisów podstawowych i dodatkowych
31 sierpień 2007 r.	Ostateczny termin zakończenia Publicznej Subskrypcji i przydziału Akcji Serii E

Termin zakończenia subskrypcji i przydziału akcji może zostać skrócony m.in. w przypadku, gdy wszystkie oferowane akcje objęte zostaną zapisami podstawowymi i dodatkowymi. W takiej sytuacji intencją Emitenta jest, aby przydział akcji nastąpił w siódmym dniu roboczym po zakończeniu terminu przyjmowania zapisów.

W przypadku, gdy Akcje Serii E nieobjęte w wykonaniu prawa poboru na podstawie zapisów podstawowych i dodatkowych Zarząd zaoferuje wskazanemu przez siebie inwestorowi (lub inwestorom), zapis taki będzie mógł być złożony do określonego powyżej ostatecznego dnia zakończenia Publicznej Subskrypcji i przydziału Akcji Serii E. Pozostałe zasady składania zapisów i rozliczenia wpłat na Akcje Serii E opisane w dalszej części niniejszego rozdziału stosuje się odpowiednio.

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Serii E, Emitent może postanowić o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej w ww. terminach lub o ich zmianie. Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej w powyższych terminach lub o zmianie któregośkolwiek z nich zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu w trybie określonym w art. 51 Ustawy o Ofercie.

Informację o ewentualnych przyczynach odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia oferty podano w pkt 25.10.

### **25.3 Cena emisyjna Akcji Serii E**

Jednostkowa cena emisyjna Akcji Serii E jest równa wartości nominalnej i wynosi 1,30 zł.

### **25.4 Podmioty uprawnione do udziału w Ofercie Publicznej**

Osobami uprawnionymi do nabycia Akcji Serii E są:

- Akcjonariusze Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru, którzy nie dokonali zbycia tego prawa poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii E w Ofercie Publicznej,

- osoby, które nabyły prawo poboru i nie dokonały jego zbycia do momentu złożenia zapisu (zapisów) na Akcje Serii E w Ofercie Publicznej.

Ponadto, osoby będące Akcjonariuszami w dniu ustalenia prawa poboru będą uprawnione do złożenia zapisu dodatkowego opiewającego na dowolną liczbę Akcji Serii E, nie większą jednak niż maksymalna liczba akcji oferowanych w Ofercie Publicznej.

Jeżeli nie wszystkie z oferowanych Akcji Serii E zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru (uwzględniając zapisy dodatkowe), Zarząd Emitenta może zaoferować niesubskrybowane akcje według swojego uznania wskazanym przez siebie inwestorom po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

## 25.5 Zasady składania zapisów na Akcje Serii E

Miejsce składania zapisów na Akcje Serii E:

- osoby uprawnione do wykonania prawa poboru składają zapisy w POK biur / domów maklerskich, w których na rachunkach papierów wartościowych zapisane mają w chwili składania zapisów, prawa poboru uprawniające do objęcia Akcji Serii E;
- akcjonariusze, których akcje dotychczasowych emisji nie zostały zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych w biurze maklerskim, składają zapisy w POK biura pełniącego funkcję Sponsora Emisji dla akcji Emitenta, którym na dzień zatwierdzenia Prospektu jest Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. W celu uzyskania szczegółowej informacji o POK, w których można w takim przypadku subskrybować Akcje Serii E należy skontaktować się bezpośrednio z ww. biurem maklerskim;
- zapis na Akcje Serii E nieobjęte w wykonaniu prawa poboru na podstawie zapisów podstawowych i dodatkowych i zaoferowane dodatkowo przez Zarząd Emitenta wskazanemu przez siebie inwestorowi (lub inwestorom) będzie mógł być złożony wyłącznie u Oferującego.

Liczba subskrybowanych akcji:

- zapis podstawowy składany jest na liczbę Akcji Serii E wynikającą z liczby realizowanych praw poboru;
- zapis dodatkowy złożony może być na dowolną liczbę Akcji Serii E, nie większą niż liczba akcji oferowanych w Ofercie Publicznej.

Zwraca się uwagę inwestorów, że zapis podstawowy i zapis dodatkowy powinny być złożone na oddzielnych formularzach.

Zapisy składane przez towarzystwo funduszy powierniczych/inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych, zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zapisy na Akcje Oferowane składane powinny być na formularzu wg wzoru stanowiącego załącznik nr 4 do niniejszego Prospektu.

O ile będzie to zgodne z aktualnie obowiązującymi regulacjami biura maklerskiego przyjmującego zapisy, będą one mogły być składane również za pośrednictwem internetu, faksu, telefonu lub innych środków technicznych, na warunkach i zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym biurze maklerskim. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami biura maklerskiego przyjmującego zapisy.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii E ponosi składający zapis.

Zapis na Akcje Serii E jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału akcji w Ofercie Publicznej albo do dnia ogłoszenia o niedoјściu emisji do skutku, z zastrzeżeniem zapisów pkt 25.10 niniejszego rozdziału.

Osoba realizująca przysługujące im prawo poboru z rachunku Sponsora Emisji, wraz z formularzem zapisu mogą złożyć dyspozycję deponowania wszystkich Akcji Serii E na prowadzonym dla niej rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim (albo odpowiednio banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych), której wzór zawarty jest na formularzu zapisu. W przypadku, gdy prawo poboru realizowane jest

z rachunku papierów wartościowych danego inwestora w biurze maklerskim, Akcje Serii E zostaną zapisane automatycznie na ww. rachunku – bez konieczności złożenia przez inwestora dyspozycji deponowania.

Techniczne informacje dotyczące składania zapisów, w tym zakres i forma wymaganych dokumentów, zasady działania przez pełnomocnika oraz odpowiednie formularze dostępne będą w biurze maklerskim przyjmującym zapisy na akcje.

## **25.6 Wpłaty na Akcje Serii E**

Zapis na Akcje Serii E musi być w pełni opłacony najpóźniej w chwili składania zapisu.

Za pełną wpłatę uważana będzie wpłata kwoty stanowiącej iloczyn ceny emisyjnej Akcji Serii E oraz liczby akcji subskrybowanych. W przypadku dokonania wpłaty niepełnej zapis zostanie uznany za nieważny.

Wpłata na Akcje Serii E powinna być dokonana do biura maklerskiego, w którym inwestor posiada rachunek papierów wartościowych, z którego realizowane jest prawo poboru. W przypadku zapisów realizowanych za pośrednictwem Sponsora Emisji wpłata powinna być dokonana na rachunek Sponsora Emisji.

Wpłata na Akcje Serii E może być dokonana w złotych gotówką, przelewem lub w innej formie akceptowanej przez podmiot prowadzący działalność maklerską przyjmujący zapisy na Akcje Serii E.

Za termin dokonania wpłaty uważa się wpływ środków pieniężnych na rachunek biura maklerskiego, w którym składany jest zapis.

## **25.7 Wycofanie zapisu**

W przypadku, gdy zgodnie z art. 51 ust. 1 Ustawy o Ofercie, dokonane zostaną zmiany w treści Prospektu mogące znacząco wpłynąć na ocenę Akcji Serii E, co podane zostanie do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem ww. aneksu może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Zapis można wycofać poprzez złożenie w biurze maklerskim, w którym złożono zapis pisemnego oświadczenia w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia ww. aneksu do publicznej wiadomości.

## **25.8 Przydział Akcji Serii E**

Podstawę przydziału Akcji Serii E stanowi prawidłowo złożony i w pełni opłacony zapis – na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie.

Przydział Akcji Serii E dokonany zostanie zgodnie z poniższymi zasadami:

- inwestorom, którzy złożyli zapisy na Akcje Serii E w ramach realizacji prawa poboru wynikającego z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru (zapisy podstawowe), akcje przydzielone zostaną w liczbie wynikającej ze złożonego zapisu;
- Akcje Serii E nieobjęte ww. zapisami podstawowymi zostaną przeznaczone na realizację zapisów dodatkowych złożonych przez osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu ustalenia prawa poboru. Jeśli zapisy dodatkowe opiewać będą na większą liczbę akcji niż pozostająca do objęcia, przydział dokonany zostanie zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji zapisów. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane – akcje pozostałe w wyniku zaokrągleń przydzielone zostaną wg uznania Emitenta;
- przydział Akcji Serii E nieobjętych w wykonaniu prawa poboru na podstawie zapisów podstawowych i dodatkowych i zaoferowane dodatkowo przez Zarząd Emitenta wskazanemu przez siebie inwestorowi (lub inwestorom) dokonany zostanie według uznania Zarządu.

O liczbie przydzielonych Akcji Serii E inwestorzy informowani będą indywidualnie po skontaktowaniu się z biurem maklerskim za pośrednictwem którego złożony został w trybie przewidzianym procedurami biura maklerskiego w którym złożony został zapis. Rozpoczęcie obrotu giełdowego PDA nie jest uzależnione od powiadomienia wszystkich inwestorów o przydzielonych im akcjach.

Ponadto, w wykonaniu art. 439 § 2 KSH, najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji, w siedzibie Oferującego oraz Emitenta wyłożone zostaną wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju

przyszanych każdemu z nich akcji. Wykazy te pozostawione zostaną do wglądu przez okres następnych dwóch tygodni.

## 25.9 Rozliczenie wpłat

W przypadku dokonania wpłaty większej niż wynikająca ze złożonego zapisu lub redukcji zapisów dodatkowych nadpłaty będą zwracane:

- na wskazane w formularzach zapisów rachunki pieniężne inwestorów w biurach maklerskich, za pośrednictwem których realizowane było prawo poboru;
- w przypadku inwestorów składających zapisy za pośrednictwem Sponsora Emisji ewentualnej nadpłaty zwracane będą inwestorom zgodnie z instrukcją zawartą w treści zapisu na Akcje Serii E.

Zwrot środków pieniężnych w przypadku:

- niedojścia do skutku Oferty Publicznej dokonany zostanie w ciągu 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia o ww. fakcie;
- wystąpienia nadpłat, dokonany zostanie w ciągu 7 dni roboczych od dnia przydziału akcji w Ofercie Publicznej.

Wpłaty na Akcje Serii E są nieoprocentowane.

Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań na wskazane w formularzach zapisów rachunki inwestorów w biurach maklerskich, za pośrednictwem których realizowane było prawo poboru, a w przypadku inwestorów składających zapisy za pośrednictwem Sponsora Emisji – zgodnie z instrukcją zawartą w treści zapisu na Akcje Serii E. W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Serii E po dopuszczeniu PDA do obrotu giełdowego, zwrot środków dokonany zostanie inwestorom na rachunki, na których będą zapisane PDA (w kwocie równej iloczynowi liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora i Ceny Emisyjnej) zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z KDPW.

## 25.10 Odstąpienie od Oferty Publicznej

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Serii E, Emitent może odstąpić od Oferty Publicznej lub ją odwołać.

W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej lub jej odwołania, ogłoszenie w tej sprawie zostanie podane do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu w trybie określonym w art. 51 Ustawy o Ofercie.

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Publicznej jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć m.in. (i) nagle i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Spółki, w tym na zapewnienia przedstawione w Prospekcie przez Zarząd Spółki, (ii) nagle i nieprzewidywalne zmiany lub zdarzenia mające lub mogące mieć bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki lub jej sytuację finansowo-ekonomiczną.

## 25.11 Dostarczenie akcji

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej Spółka wystąpi do KDPW z wnioskiem o zawarcie umowy o rejestrację Akcji Serii E, natomiast niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji ww. akcji, Spółka złoży w KDPW wymagane dokumenty niezbędne do zarejestrowania Akcji Serii E na rachunkach inwestorów.

Do tego czasu na rachunkach inwestorów, którym przydzielono akcje w Ofercie Publicznej zapisane zostaną PDA, o co zgodnie z pkt 26.1 Prospektu Emitent będzie wnioskował. W takim przypadku, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E, w zamian za każde PDA na rachunkach inwestorów zapisana zostanie jedna Akcja Serii E, w wyniku czego PDA wygasną. Dzień wygaśnięcia PDA będzie ostatnim dniem ich obrotu na GPW, natomiast począwszy od następnego dnia w obrocie będą Akcje Serii E.

W przypadku akcjonariuszy, którzy realizowali przysługujące im prawo poboru z rachunku Sponsora Emisji, PDA zapisane zostaną na ich rzecz na koncie Sponsora Emisji w KDPW.

## **25.12 Ogłoszenie wyników Oferty**

Informacja o wynikach Oferty Publicznej zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie w terminie 2 tygodni od dnia zamknięcia Oferty Publicznej

## **25.13 Znane Emitentowi zamiary członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta dotyczące uczestnictwa w subskrypcji w ramach oferty Akcji Serii E**

Emitent informuje, iż posiada informację że główny akcjonariusz Pan Roman Karkosik, Pani Prezes Karina Wściubiak, oraz Pan Jarosław Sitek będący dyrektorem handlowym u Emitenta, planują skorzystać z przysługujących im Praw Poboru i w związku z tym uczestniczyć w ofercie Akcji Serii E. Zgodnie z uzyskanymi informacjami Pan Roman Karkosik, zamierza objąć ponad 5% papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty. Pani Prezes Karina Wściubiak i Pan Jarosław Sitek nie zamierzają objąć ponad 5% papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty.

## **25.14 Informacja o znaczącej rozbieżności pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów zarządzających Emitenta**

W ciągu ostatniego roku członkowie organów zarządzających Emitenta nabywali akcje Emitenta w transakcjach na GPW, po aktualnie obowiązujących (w dniach poszczególnych transakcji) cenach rynkowych. W związku z powyższym koszty gotówkowe poniesione na nabycie tych papierów wartościowych wyrażone kursem giełdowym akcji Emitenta w momencie nabycia w znaczący sposób różniły się od ceny papierów wartościowych w ofercie publicznej.

Ponadto, w ciągu ostatniego roku przeprowadzona została Oferta Publiczna Akcji Serii D, w której brali również udział członkowie organów zarządzających i nadzorczych Emitenta. Nabywali oni akcje po cenie emisyjnej wynoszącej 1,30 zł.

## **25.15 Plasowanie i gwarantowanie**

W związku z emisją Akcji Serii E Emitent nie zamierza podpisywać umowy o subemisję usługową, subemisję inwestycyjną, ani umowy o plasowanie.

# **26. Dopuszczenie do obrotu akcji, praw do akcji oraz praw poboru**

## **26.1 Rynek regulowany**

Intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W tym celu niezwłocznie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd wystąpi z odpowiednimi wnioskami do KDPW i GPW w celu wprowadzenia Akcji Serii E do notowań w następstwie asymilacji z pozostałymi akcjami Emitenta notowanymi na GPW.

Niezależnie od powyższego Zarząd Emitenta podejmie działania mające na celu zarejestrowanie i wprowadzenie do obrotu giełdowego Praw Do Akcji serii E, które byłyby przedmiotem obrotu do czasu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E. Intencją Emitenta jest, aby miało to miejsce w możliwie krótkim terminie po przydziale akcji w Ofercie Publicznej. W przypadku, gdy PDA przysługujące danemu inwestorowi zdeponowane będą na koncie Sponsora Emisji, w celu możliwości obrotu nimi na GPW, inwestor



powinien złożyć w swoim biurze maklerskim dyspozycję zdeponowania przysługujących mu PDA na prowadzony dla niego odrębny rachunek papierów wartościowych.

Ponadto, po dniu ustalenia prawa poboru, dopuszczone do obrotu na Gieldzie będą również prawa poboru. Będzie mogło to jednakże nastąpić po spełnieniu warunków określonych § 13 Regulaminu GPW, zgodnie z którym wymagane jest wcześniejsze zatwierdzenie Prospektu emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz zarejestrowanie praw poboru w KDPW. Po spełnieniu powyższych warunków prawa poboru będą mogły być przedmiotem obrotu na GPW do trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje. Akcjonariusz Emitenta, którego akcje w dniu ustalenia prawa poboru zdeponowane były na rachunku Sponsora Emisji, w celu możliwości dokonywania obrotu przysługującymi im prawami poboru powinien w swoim biurze maklerskim złożyć stosowną dyspozycję przeniesienia praw poboru z konta Sponsora Emisji na prowadzony dla niego odrębny rachunek papierów wartościowych.

Niezrealizowanie prawa poboru w terminie jego wykonania, tj. niesubskrybowanie Akcji Serii E w wykonaniu prawa poboru, wiąże się z jego wygaśnięciem. W przypadku inwestorów, którzy nabyli prawa poboru na rynku wtórnym oznaczać to będzie faktyczną utratę środków finansowych zainwestowanych w ich nabycie.

## 26.2 Charakter akcji

Akcje Serii E nie są uprzywilejowane, a także nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności. Z Akcjami Serii E nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych.

## 27. Koszty emisji

Szacowane koszty emisji Akcji serii E wyniosą 1 344 tys. PLN. Kwota ta uwzględnia koszty organizacji i sprzedaży Oferty, sporządzenia i druku Prospektu, koszty doradców Spółki, opłaty administracyjne oraz koszty reklamy i promocji Oferty. W przeliczeniu na jedną akcję koszty emisji wyniosą ok. 0,00796 PLN. Zgodnie z art 36 ust 2b Ustawy o Rachunkowości koszty emisji Akcji Serii E poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w całości zalicza się do kosztów finansowych z uwagi na ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych na poziomie wartości nominalnej Akcji wynoszącej 1,30 PLN.

## 28. Rozwodnienie

Na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjonariat Spółki, wedle najlepszej wiedzy Zarządu, przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w łącznej liczbie głosów i w kapitale
Roman Karkosik	30 350 473	30 350 473	53,96%
Grażyna Karkosik	10 055 318	10 055 318	17,88%
Unibax Sp. z o.o.	4 646 687	4 646 687	8,26%
Pozostali	11 193 522	11 193 522	19,90%
<b>Ogólna liczba akcji</b>	<b>56 246 000</b>	<b>56 246 000</b>	<b>100,00%</b>

W ramach Oferty Publicznej oferowanych jest 168 738 000 Akcji. Poniższe obliczenia zostały dokonane w oparciu o założenie, że Emisja osiągnie najwyższy zakładany poziom i doprowadzi do czterokrotnego powiększenia kapitału zakładowego Emitenta oraz, że dotychczasowi Akcjonariusze nie skorzystają z przysługujących im praw poboru i objęcia Akcji Serii E.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w łącznej liczbie głosów i w kapitale
Roman Karkosik	30 350 473	30 350 473	13,49%
Grażyna Karkosik	10 055 318	10 055 318	4,47%
Unibax Sp. z o.o.	4 646 687	4 646 687	2,07%
Pozostali	179 931 522	179 931 522	79,98%

Ogólna liczba akcji	224 984 000	224 984 000	100,00%
---------------------	-------------	-------------	---------

## Załącznik 1 – Definicje i skróty oraz słowniczek pojęć branżowych

<b>Akcje</b>	Akcje Emitenta
<b>Akcje Serii E</b>	do 168.738.000 akcji Emitenta zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 1,30 złotych każda z zachowaniem prawa poboru
<b>Akcje Nowej Emisji, Akcje Wprowadzane</b>	Akcje Serii E oferowane w ramach Publicznej Subskrypcji
<b>Akcjonariusz</b>	Właściciel Akcji
<b>Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych</b>	The Securities Act of 1933 - ustawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej o Papierach Wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami (opublikowana w 48 Statutes 74; skodyfikowana w 15 United States Code Sections 77a-77aa z późn. zm.)
<b>Cena Emisyjna</b>	Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji
<b>Dyrektywa 2003/71/WE</b>	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 roku w sprawie Prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
<b>Dz.U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Emisja</b>	Emisja do 168.738.000 akcji Emitenta zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 1,30 złotych każda akcja dokonywana na podstawie Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego
<b>Emitent</b>	Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>EUR</b>	Jednostka walutowa obowiązująca w Unii Europejskiej
<b>GPW, Giełda, Giełda Papierów Wartościowych</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa Alchemia, Grupa</b>	Grupa kapitałowa w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, w skład której wchodzi: Alchemia S.A., Huta Batory Sp. z o.o., Kuźnia Batory Sp. z o.o., Hydromech Sp. z o.o., LBB Sp. z o.o., Alchemia Ester Sp. z o.o.,
<b>Kuźnia</b>	Kuźnia Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie
<b>Mittal Steel Poland</b>	Mittal Steel Poland z siedzibą w Katowicach
<b>Huta Bankowa</b>	Huta Bankowa Sp z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
<b>PET</b>	Poli(tereftalan etylenu)
<b>recykling</b>	jedna z kompleksowych metod ochrony środowiska naturalnego. Jej celem jest ograniczenie zużycia surowców naturalnych oraz zmniejszenie ilości odpadów.
<b>VAD</b>	Próżniowe odgazowanie stali

<b>LHF</b>	Pieco-kadź
<b>Mg</b>	Megagram, tona
<b>COS</b>	Ciągle odlewanie stali
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<b>Kodeks Cywilny</b>	Ustawa z dnia z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. nr 16, poz. 93 z późniejszymi zmianami)
<b>Kodeks Handlowy</b>	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 r. Kodeks handlowy (Dz.U. nr 57, poz. 502, z późniejszymi zmianami)
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy utworzony na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 roku, nr 17, poz. 209, z późniejszymi zmianami)
<b>KSH, Kodeks Spółek Handlowych</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami)
<b>LBB</b>	Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o.
<b>MSR</b>	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
<b>MSSF</b>	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>Oferta Publiczna</b>	Oferta publiczna objęcia Akcji Serii E
<b>Oferujący</b>	IPOPEMA Securities S.A.
<b>Osoba Amerykańska (US Person)</b>	<p>oznacza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) osobę fizyczną zamieszkałą w Stanach Zjednoczonych,</li> <li>(ii) spółkę cywilną lub prawną założoną lub utworzoną zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych,</li> <li>(iii) masę majątkową, której wykonawcą lub administratorem jest Osobą Amerykańską,</li> <li>(iv) trust, który jest pod powiernictwem (trustee) Osoby Amerykańskiej,</li> <li>(v) przedstawicielstwo lub oddział podmiotu zagranicznego w Stanach Zjednoczonych,</li> <li>(vi) jakiegokolwiek rachunek zarządzany zgodnie ze wskazówkami właściciela (non – discretionary account) lub podobny rachunek (inny niż masa majątkowa lub trust) otworzony u brokera lub innego powiernika, którego właścicielem lub beneficjentem jest Osobą Amerykańską,</li> <li>(vii) jakiegokolwiek rachunek zarządzany samodzielnie przez brokera lub innego powiernika (discretionary account) lub podobny rachunek (inny niż masa majątkowa lub trust), który to powiernik lub broker jest utworzony, założony lub (w odniesieniu do osób fizycznych) jest zamieszkały w Stanach Zjednoczonych oraz</li> <li>(viii) spółkę cywilną lub prawną założoną lub utworzoną przez Osobę Amerykańską poza Stanami Zjednoczonymi głównie w celu inwestowania w papiery wartościowe nie zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych, o ile nie została założona przez Uprawnionego Inwestora („Accredited Investor” w rozumieniu Regulacji D § 230.501(a)) który nie jest osobą fizyczną, masą lub trustem.</li> </ul>

	<p>Następujące podmioty nie są uważane za Osobę Amerykańską:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) jakiegokolwiek rachunek zarządzany samodzielnie przez brokera lub innego powiernika utworzonego, założonego lub będącego osobą fizyczną rezydenta w Stanach Zjednoczonych (discretionary account) lub podobny rachunek (inny niż masa majątkowa lub trust) na rzecz lub na rachunek osoby nie będącej Osobą Amerykańską,</li> <li>(ii) jakiegokolwiek masę której zawodowy powiernik działający jako wykonawca lub egzekutor jest Osobą Amerykańską, ale wykonawca lub egzekutor masy, który nie jest Osobą Amerykańską ma wyłączne lub wspólne prawo podejmowania decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do składników majątkowych masy, a prawem rządzącym masą jest prawo inne niż obowiązujące w Stanach Zjednoczonych,</li> <li>(iii) jakiegokolwiek trust, której zawodowy powiernik działający jako powiernik (trustee) jest Osobą Amerykańską, jeżeli trustee nie będący Osobą Amerykańską ma wyłączne lub wspólne prawo podejmowania decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do składników majątkowych trustu oraz żaden z beneficjentów trustu (jak też żaden fundator jeżeli trust jest odwoływalny) jest Osobą Amerykańską,</li> <li>(iv) pracowniczy program motywacyjny utworzony i zarządzany zgodnie z prawem obowiązującym w innym kraju niż Stany Zjednoczone i którego zwyczajowa działalność i dokumentacja jest zgodna z tym prawem,</li> <li>(v) oddział lub przedstawicielstwo Osoby Amerykańskiej znajdujące poza terytorium Stanów Zjednoczonych jeżeli to przedstawicielstwo lub oddział działa z zasadnych powodów gospodarczych oraz przedstawicielstwo lub oddział zajmuje się działalnością bankową lub ubezpieczeniową i podlega nadzorowi odpowiednio ubezpieczeń lub bankowemu w kraju, w którym się znajduje,</li> <li>(vi) Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Między Amerykański Bank Rozwoju, Azjatycki Bank Rozwoju, Narody Zjednoczone i ich agencje, podmioty stowarzyszone plany emerytalne oraz inne podobne organizacje i ich agencje, podmioty stowarzyszone plany emerytalne.</li> </ul> <p>Dla potrzeb powyższego termin „Stany Zjednoczone” oznacza Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, ich terytoria i majątek, którykolwiek stan Stanów Zjednoczonych i Dystrykt Kolumbia.</p> <p>Uprawniony Inwestor („Accredited investor”) oznacza każdą osobę, która w chwili sprzedaży/oferowania jej papierów wartościowych (i) mieści się w jednej z poniższych kategorii, lub (ii) w odniesieniu do której emitent zasadnie uważa, iż mieści się w jednej z poniższych kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) bank (zgodnie z definicją paragrafu 3(a)(2) Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych),</li> <li>(ii) stowarzyszenie udzielające pożyczek lub przyjmujące oszczędności lub inna instytucja (zgodnie z definicją paragrafu 3(a)(5)(A) Ustawy o Papierach Wartościowych z 1934 roku) działająca zarówno w imieniu własnym jak też jako makler lub broker zarejestrowany zgodnie z paragrafem 15 Ustawy o Giełdach Papierów Wartościowych z 1934 roku (“the Securities Exchange Act of 1934”),</li> <li>(iii) firma ubezpieczeniowa zdefiniowana w paragrafie 2(13) Ustawy o Papierach Wartościowych z 1934 roku; Firma inwestycyjna zarejestrowana zgodnie z Ustawą o Spółkach Inwestycyjnych z 1940 roku (“the Investment Company Act of 1940”) lub firma rozwoju gospodarczego zdefiniowana w paragrafie 2(a)(48) Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych,</li> <li>(iv) Spółka Inwestycyjna Drobnej Przedsiębiorczości (“Small Business Investment Company”) posiadająca licencję wydaną przez Amerykański Urząd Drobnej Przedsiębiorczości (“the U.S. Small Business Administration”) zgodnie z paragrafem 301(c) lub (d) Ustawy o</li> </ul>
--	--

	<p>Inwestycjach Drobnej Przesiębiorczości z 1958 roku („the Small Business Investment Act of 1958”),</p> <p>(v) plan ustanowiony lub utrzymywany przez stan, jego politycznie wydzieloną część, lub agencję lub program motywacyjny stanu lub jego politycznie wydzielonej części na rzecz swoich pracowników jeżeli łączna wartość majątku przewyższa 5,000,000 USD,</p> <p>(vi) jakkolwiek plan emerytalny dla pracowników w rozumieniu Ustawy o Zaopatrzeniu Emerytalnym Pracowników („the Employee Retirement Income Security Act of 1974”) jeżeli decyzje inwestycyjne są podejmowane przez powiernika planu zgodnie z definicją zawartą w paragrafie 3(21) tejże ustawy, którym jest albo bank stowarzyszenie oszczędnościowo-pożyczkowe, firma ubezpieczeniowa lub zarejestrowany doradca lub jeżeli łączna wartość aktywów planu przewyższa 5,000,000 USD albo jest to plan samodzielnie zarządzany jeżeli decyzje inwestycyjne są podejmowane wyłącznie przez uprawnionych inwestorów,</p> <p>(vii) spółka rozwoju gospodarczego, o której mowa w paragrafie 202(a)(22) Ustawy o Doradcach Inwestycyjnych z 1940 roku („the Investment Advisers Act of 1940”),</p> <p>(viii) organizacje, o których mowa w paragrafie 501(c)(3) Kodeksu Podatkowego („the Internal Revenue Code”), korporacje, Massachusetts lub podobny business trust, lub spółka cywilna, które nie zostały utworzone w wyłącznie w celu nabywania papierów wartościowych, o łącznej wartości aktywów co najmniej 5,000,000 USD,</p> <p>(ix) członek zarządu (director), dyrektor wykonawczy (executive officer), komplementariusz (general partner) emitenta oferującego lub sprzedającego papiery wartościowe, jak też członek zarządu (director), dyrektor wykonawczy (executive officer), komplementariusz (general partner) komplementariusza (general partner) emitenta,</p> <p>(x) osoby fizyczne, których majątek osobisty lub wspólny z małżonkiem w chwili nabycia przekracza 1,000,000 USD,</p> <p>(xi) osoby fizyczne których osobisty dochód w każdym z ostatnich dwóch lat przekraczał 200,000 USD lub łączny dochód tej osoby i jej małżonka osiągany w każdym z dwóch ostatnich lat przekraczał 300,000 USD i która ma uzasadnione powody do przypuszczania, że osiągnie taki sam dochód w bieżącym roku,</p> <p>(xii) trusty o łącznej wartości aktywów wyższej niż 5,000,000 USD, który nie został utworzony wyłącznie w celu nabycia oferowanych papierów wartościowych i którego polityka inwestycyjna jest kształtowana przez doświadczone podmioty zgodnie z definicją w § 230.506(b)(2)(ii), tj. podmioty posiadające taką wiedzę i doświadczenie w sprawach finansowych i działalności gospodarczej, że posiadają możliwość oceny zalet i ryzyka przyszłej inwestycji oraz</p> <p>(xiii) podmioty, które są własnością wyłącznie uprawnionych inwestorów.</p>
<b>PDA, Prawa Do Akcji</b>	Prawa do Akcji Serii E
<b>PLN, złoty</b>	Polski złoty, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej wprowadzony do obrotu pieniężnego od dnia 1 stycznia 1995 r.
<b>POK, Punkt Obsługi Klienta</b>	Punkty obsługi klienta Oferującego, które będą przyjmować zapisy na Akcje Nowej Emisji
<b>Prawo Ochrony Środowiska</b>	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. prawo ochrony środowiska (tekst jednolity Dz. U. z 2006 r., Nr 129, poz. 902 z późniejszymi zmianami)
<b>Prawo Upadłościowe i Naprawcze</b>	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. – prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2003 r., Nr 60, poz. 535 z późniejszymi zmianami)
<b>PSR</b>	Polskie standardy rachunkowości
<b>Prezes UOKiK</b>	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, ustanowiony na mocy ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2003 r., Nr 86, poz. 804 z późniejszymi zmianami)

<b>Prospekt, Prospekt Emisyjny</b>	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem, jedynie prawnie wiążący dokument zawierający informacje o Emisji
<b>Publiczna Subskrypcja</b>	Publiczna subskrypcja Akcji Serii E
<b>Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza spółki Alchemia S.A.
<b>Raport Bieżący</b>	Przekazywane przez Emitenta informacje bieżące, sporządzone w formie i zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. 2005 nr 209 poz. 1744) ujawniające dane zgodnie z ww. Rozporządzeniem.
<b>Regulamin Giełdy, Regulamin GPW</b>	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych przyjęty Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. uwzględniający zmiany wprowadzane późniejszymi uchwałami Rady Giełdy.
<b>Regulamin Walnego Zgromadzenia</b>	Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Alchemia S.A.,
<b>Rejestr</b>	Rejestr przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Rezydent</b>	Osoby, podmioty i jednostki organizacyjne, o których mowa w art. 2 ust.1 pkt 1 Prawa Dewizowego
<b>Rozporządzenie 1/2003</b>	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 1/2003 z dnia 16 grudnia 2002 r. w sprawie wprowadzenia w życie reguł konkurencji ustanowionych w art. 81 i 82 Traktatu WE
<b>Rozporządzenie o Prospekcie</b>	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam
<b>Rozporządzenie z dnia 9 listopada 2004 r.</b>	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 listopada 2004 r. w sprawie określenia rodzajów przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko oraz szczegółowych uwarunkowań związanych z kwalifikowaniem przedsięwzięcia do sporządzenia raportu o oddziaływaniu na środowisko (Dz.U. z 2004 r. Nr 257, poz. 2573)
<b>Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji</b>	Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
<b>Sąd Rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy
<b>Statut</b>	Jednolity tekst statutu Alchemia S.A.
<b>Uchwała o Podwyższeniu Kapitału</b>	Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 5/2006 z dnia 19 grudnia 2006 r. w sprawie: podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian Statutu Spółki
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>USD</b>	Dolar amerykański
<b>Ustawa o Komerccjalizacji i Prywatyzacji</b>	Ustawa z dnia z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 r., Nr 171, poz. 1397 z późniejszymi zmianami)
<b>Ustawa o Nadzorze Nad Rynkiem Finansowym</b>	Ustawie z dnia dnia 21 lipca 2006 o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2006 r., Nr 157, poz. 1119)
<b>Ustawa o Nadzorze Nad Rynkiem Kapitałowym</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1537 z późniejszymi zmianami)
<b>Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538 z późniejszymi zmianami)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U z 2003 r., Nr 86, poz. 804 z późniejszymi zmianami)

<b>Ustawa o Ofercie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 18, poz. 1539 z późniejszymi zmianami)
<b>Ustawa o Opłacie Skarbowej</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. Nr 86 poz. 960 z późniejszymi zmianami)
<b>Ustawa o Podatku Od Czynności Cywilnoprawnych</b>	Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych z dnia 9 września 2000 roku (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 roku, nr 41, poz. 399, z późniejszymi zmianami)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (UoPDOF)</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r., Nr 14, poz. 176 z późniejszymi zmianami)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych(UoPDOP)</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r., nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami)
<b>Ustawy o swobodzie działalności gospodarczej</b>	Ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. z 2004 r. Nr 173, poz. 1807, z późniejszymi zmianami)
<b>Walne Zgromadzenie, WZA</b>	Walne Zgromadzenie spółki Alchemia S.A.
<b>Wlewki</b>	Półprodukt do przerobu na rury, pręty i druty.
<b>Zapis</b>	Zapis na Akcje Nowej Emisji
<b>Zarząd</b>	Zarząd spółki Alchemia S.A.
<b>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZA</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Alchemia S.A.



## Załącznik 2 – Statut Emitenta

### STATUT ALCHEMIA S.A.

Tekst jednolity sporządzony w oparciu o:

- 1) akt notarialny z dnia 4.10.1995 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Warszawie L. Zabielski, T. Cygan Rep. A nr 1242/95,
- 2) akt notarialny z dnia 22.12.1995 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Warszawie L. Zabielski, T. Cygan Rep. A nr 5473/95,
- 3) akt notarialny z dnia 31.05.1996 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Brzegu D. Klukacz Rep. A 3699/96,
- 4) akt notarialny z dnia 15.05.1997 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Brzegu D. Klukacz Rep. A 3503/97,
- 5) akt notarialny z dnia 22.08.1997 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Brzegu D. Klukacz Rep. A 6198/97,
- 6) akt notarialny z dnia 29.10.1997 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Brzegu D. Klukacz Rep. A 8283/97.
- 7) akt notarialny z dnia 29.05.1998 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Brzegu D. Klukacz Rep. A 3128/98
- 8) akt notarialny z dnia 16.05.2000 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Brzegu D. Klukacz Rep. A 3164/2000
- 9) akt notarialny z dnia 16.01.2001 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Brzegu D. Klukacz Rep. A 186/2001
- 10) akt notarialny z dnia 10.07.2001 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Oławie B. Kielbowicz Rep. A 6132/2001
- 11) akt notarialny z dnia 2 lipca 2002 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Oławie B. Kielbowicz Rep. A 5432/2002
- 12) akt notarialny z dnia 22 kwietnia 2003 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Oławie B. Kielbowicz Rep. A 2509/2003
- 13) akt notarialny z dnia 30 czerwca 2004 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Oławie Beata Śliwa Rep. A 3217/2004
- 14) akt notarialny z dnia 31 grudnia 2004 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Oławie Beata Śliwa Rep. A 5964/2004
- 15) akt notarialny z dnia 23 marca 2005 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Oławie Beata Śliwa Rep. A 1153/2005
- 16) akt notarialny z dnia 22 kwietnia 2005 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Oławie Beata Śliwa Rep. A 1612/2005
- 17) akt notarialny z dnia 15 lipca 2005 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Oławie Beata Śliwa Rep. A 3312/2005
- 18) akt notarialny z dnia 19 grudnia 2005 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Oławie Beata Śliwa Rep. A 6098/2005
- 19) akt notarialny z dnia 27 stycznia 2006 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Oławie Beata Śliwa Rep. A 407/2006
- 20) akt notarialny z dnia 29 czerwca 2006 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Warszawie Barbara Bryl Rep. A 1986/2006
- 21) akt notarialny z dnia 31 października 2006 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Toruniu Krzysztof Kazimierz Kaczyński Rep. A 2922/2006
- 22) akt notarialny z dnia 20 lutego 2007 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Warszawie Beata Otkala Rep. A 1554/2007
- 23) akt notarialny z dnia 12 czerwca 2007 r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Warszawie Beata Otkala Rep. A 5823/2007.

## ***I. POSTANOWIENIA OGÓLNE***

### **Artykuł 1.**

Spółka działa pod firmą „Alchemia” Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy „Alchemia” S.A. oraz odpowiednika tego skrótu w językach obcych.

### **Artykuł 2.**

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.

### **Artykuł 3.**

3.1 Założycielem Spółki jest Skarb Państwa.

3.2 Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Garbarskie w Brzegu na zasadach określonych w przepisach o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

### **Artykuł 4.**

Skreślony.

### **Artykuł 5.**

5.1 Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

5.2 Spółka może tworzyć swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

### **Artykuł 6.**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

## ***II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI***

### **Artykuł 7.**

Przedmiotem przedsiębiorstwa Spółki jest:

- produkcja skór wyprawionych,
- zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych,

- sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych,
- wykonywanie robót budowlanych murarskich,
- unieszkodliwianie odpadów,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- sprzedaż hurtowa skór,
- produkcja obuwia za wyjątkiem sportowego,
- produkcja obuwia sportowego,
- produkcja odzieży skórzanej,
- produkcja ubrań roboczych,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni,
- działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów mięsnych,
- działalność usługowa związana z przetwórstwem i konserwowaniem warzyw i owoców,
- produkcja pasz dla zwierząt gospodarskich,
- wyprawianie i barwienie skór futerkowych produkcja wyrobów futrzarskich,
- produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich,
- działalność usługowa w zakresie wykańczania mebli,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność detektywistyczna i ochroniarska,
- sprzątanie i czyszczenie obiektów,
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność związana z pakowaniem,
- sprzedaż hurtowa żywych zwierząt,
- sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych,
- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych,
- sprzedaż detaliczna pozostałych towarów na straganach i targowiskach,
- naprawa obuwia i innych wyrobów skórzanych,
- magazynowanie i przechowywanie towarów,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- wywóz śmieci i odpadów,
- odprowadzenie ścieków,
- badania i analizy techniczne,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego,
- produkcja opakowań drewnianych,
- produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury,
- produkcja papierowych artykułów dla gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyjątkiem działalności usługowej,
- produkcja konstrukcji metalowych z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – przesyłowych,
- wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,

- budowa dróg kołowych i szynowych,
- wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
- wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- wykonywanie instalacji wodno - kanalizacyjnych,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalistycznymi,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- działanie agencji obsługi nieruchomości,
- działanie w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- reklama,
- wytwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- produkcja tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- sprzedaż detaliczna paliw,
- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- produkcja napojów alkoholowych destylowanych,
- produkcja alkoholu etylowego,
- produkcja piwa,
- produkcja włóknin i wyrobów wykonanych z włóknin, z wyłączeniem odzieży,
- produkcja przędzy z włókien tekstylnych i nici,
- produkcja tkanin włókienniczych,
- wykończanie materiałów włókienniczych,
- produkcja gotowych wyrobów włókienniczych, z wyłączeniem odzieży,
- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- przetwarzanie odpadów metalowych, włączając złom,
- produkcja rur stalowych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- sprzedaż hurtowa cukru, czekolady i wyrobów cukierniczych,
- sprzedaż hurtowa pozostałej żywności.

### **III. KAPITAŁ SPÓŁKI**

#### Artykuł 8.

8.1 Kapitał własny Spółki odpowiada łącznej wartości funduszu założycielskiego i funduszu przedsiębiorstwa, o którym mowa w art. 3.2, ustalonej w bilansie zamknięcia tego przedsiębiorstwa i dzieli się na:

- 1) kapitał akcyjny,
- 2) kapitał zapasowy.

#### Artykuł 9.

9.1 Kapitał akcyjny Spółki wynosi 73.119.800 zł (słownie: siedemdziesiąt trzy miliony sto dziewiętnaście tysięcy osiemset złotych) i dzieli się na 1.124.920 (jeden milion sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia) akcji serii „A”, 1.124.920 (jeden milion sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia) akcji serii „B”, 8.999.360 (osiem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta sześćdziesiąt) akcji serii „C”, 44.996.800 (czterdzieści cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset) akcji serii D o wartości nominalnej 1,30 (jeden i 30/100) złote każda.

9.2 Spółka może podwyższyć kapitał akcyjny w drodze emisji nowych akcji lub przez przeniesienie do kapitału akcyjnego części środków kapitału rezerwowego lub zapasowego z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 442 Kodeksu Spółek Handlowych.

9.3 Zarząd Spółki jest upoważniony w okresie do dnia 18 maja 2009 roku do jednorazowego lub kilkakrotnego podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty maksymalnie 104.000.000 zł (sto cztery miliony złotych) stanowiącej kapitał docelowy w rozumieniu art. 444 Kodeksu Spółek Handlowych, w drodze emisji do 80.000.000 sztuk akcji zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 1,30 zł (jeden i 30/100 zł) każda, z zastrzeżeniem następujących warunków:

- 1) akcje mogą być wydawane także za wkłady niepieniężne lecz za zgodą Rady Nadzorczej;
- 2) wydawane akcje nie mogą być uprzywilejowane, ani rodzić uprawnień z art. 354 k.s.h.;
- 3) uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej.

9.4 Zarząd Spółki przy podejmowaniu uchwał o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, upoważniony jest - za zgodą Rady Nadzorczej - do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części.

#### Artykuł 10.

10.1 Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne.

10.2 Akcje Spółki mogą być umorzone z czystego zysku Spółki lub przez obniżenie kapitału akcyjnego. Zasady umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

10.3 Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne.

#### Artykuł 11.

11.1 Zgodnie z art. 46 ustawy, 14,90% akcji Spółki zostało nieodpłatnie udostępnione pracownikom zatrudnionym w przedsiębiorstwie państwowym przekształconym w spółkę w dniu jego wykreślenia z rejestru przedsiębiorstw państwowych.

## IV WŁADZE SPÓŁKI

#### Artykuł 12.

Władzami Spółki są:

- A. Zarząd,
- B. Rada Nadzorcza,
- C. Walne Zgromadzenie.

## **A. ZARZĄD**

### Artykuł 13.

13.1 Zarząd składa się od jednego do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, z wyjątkiem kadencji pierwszego Zarządu, która trwa dwa lata.

13.2 Rada Nadzorcza powołuje członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu.

13.3 Rada Nadzorcza określi liczbę członków Zarządu.

13.4 Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

### Artykuł 14.

14.1 Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy statut dla pozostałych władz Spółki.

14.2 Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określi szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

### Artykuł 15.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu lub dwóch członków Zarządu albo też jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem z zastrzeżeniem art. 16.2.

### Artykuł 16.

16.1 Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.

16.2 Pracownicy spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Zarząd może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków Zarządu do dokonywania czynności prawnych w zakresie stosunków pracy pracowników Spółki.

## **B. RADA NADZORCZA**

### Artykuł 17.

17.1. Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa jeden rok.

17.2 W przypadku, gdy w trakcie kadencji Rady Nadzorczej jej skład osobowy zmniejszy się poniżej wymaganego minimum pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze uchwały dokonać wyboru nowego członka.

17.3 Wybór nowego członka Rady Nadzorczej w trybie określonym w art. 17.2 wymaga zatwierdzenia tego wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

17.4. Odmowa zatwierdzenia wyboru przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie uchybia czynnościom podjętym przez Radę z udziałem członka wybranego w trybie art. 17.2

### Artykuł 18.

18.1 Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch zastępców przewodniczącego i sekretarza.

18.2 Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

### Artykuł 19.

19.1 Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

19.2 Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z zastępców mają obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia zwołania.

### Artykuł 20.

20.1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Wymóg ten uznaje się za spełniony, jeżeli data posiedzenia ustalona została na poprzednim posiedzeniu, w którym wszyscy członkowie Rady brali udział.

20.2 Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

20.3 Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych członków Rady.

20.4 Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia, w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności: telefonu, telefaksu lub poczty elektronicznej. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

20.5 Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowo tryb działania Rady.

20.6 W uzasadnionych przypadkach Rada Nadzorcza może zebrać się w trybie natychmiastowym. W takim przypadku nie mają zastosowania zasady określone w ust. 1.

#### Artykuł 21.

21.1 Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

21.2 Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybrani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

#### Artykuł 22.

22.1 Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.

22.2 Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) badanie rocznego sprawozdania finansowego w tym bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej i sprawozdania z przepływu środków pieniężnych oraz zapewnienie ich 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 wykonania tych planów,
- 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1-3,
- 5) opiniowanie wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat,
- 6) wyrażenie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższa 15% (piętnaście procent) wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu,
- 6a) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości za cenę przewyższającą 30.000.000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych) oraz nie przekraczającą 100.000.000 (słownie: sto milionów złotych),
- 7) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- 9) zatwierdzanie uchwalonego przez Zarząd regulaminu podziału akcji pomiędzy uprawnionych pracowników.

22.3 Rada Nadzorcza opiniuje wnioski Zarządu przedstawione Walnemu Zgromadzeniu w celu podjęcia uchwał, w szczególności dotyczące:

- 1) zmian statutu,
- 2) podwyższenia lub obniżenia kapitału akcyjnego,
- 3) połączenia lub przekształcenia Spółki,
- 4) rozwiązania i likwidacji Spółki,
- 5) emisji obligacji w tym obligacji zmiennych,
- 6) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki, ustanowienia na nim prawa użytkowania oraz zbycia nieruchomości fabrycznych Spółki.

#### Artykuł 23.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

### **C. WALNE ZGROMADZENIE**

#### Artykuł 24.

24.1 Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd najpóźniej w czerwcu każdego roku.

24.2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału akcyjnego.

24.3 Zarząd zwołuje nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w art. 24.2.

24.4 Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- 1) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
- 2) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w art. 24.2 Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w art. 24.3.

#### Artykuł 25.

25.1 Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą.

25.2 Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

25.3 Żądanie o którym mowa w art. 25.2, zgłoszone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

#### Artykuł 26.

Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie, Toruniu lub w miejscu siedziby Spółki.

#### Artykuł 26a.

Uchwały Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w przepisach prawa wymaga:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 2) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo 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, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości za cenę przewyższającą 100.000.000 zł (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 upoważnienia 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.

#### Artykuł 27.

Walne zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

## Artykuł 28.

28.1 Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli niniejszy statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:

- 1) rozpatrzenia i przyjęcia sprawozdania Zarządu i sprawozdania finansowego obejmującego bilans, rachunek zysków i strat, informację dodatkową oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za poprzedni rok obrachunkowy,
- 2) podjęcia uchwały co do podziału zysku i pokrycia strat,
- 3) skwitowania władz Spółki z wykonania przez nie obowiązków,
- 4) ustalenia terminu wypłaty dywidendy oraz daty prawa do dywidendy.

28.2 Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością  $\frac{3}{4}$  oddanych głosów w sprawach:

- 1) zmiany statutu, w tym emisji nowych akcji,
- 2) emisji obligacji w tym obligacji zmiennych,
- 3) zbycia przedsiębiorstwa Spółki,
- 4) połączenia Spółki z inną spółką,
- 5) rozwiązania spółki.

28.3 Uchwały w przedmiocie zmian statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

28.4 Walne Zgromadzenie może przyznać osobie, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, zwrot wydatków lub pokrycie odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana zapłacić osobie trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym w świetle okoliczności przekonaniu tej osoby był w najlepszym interesie Spółki.

## Artykuł 29.

29.1 Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych.

29.2 Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.

## Artykuł 30.

30.1 Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia.

30.2 Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.

## **V. GOSPODARKA SPÓŁKI**

### **Artykuł 31.**

Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

### **Artykuł 32.**

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

### **Artykuł 33.**

33.1 W ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku, rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

33.2 Pierwszy bilans Spółki wraz z rachunkiem zysków i strat został sporządzony za okres od dnia rejestracji Spółki do 31 grudnia 1992 roku.

### **Artykuł 34.**

34.1 Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

- 1) kapitał zapasowy,
- 2) fundusz inwestycji,
- 3) dodatkowy kapitał rezerwowy,
- 4) dywidendy,
- 5) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

## **VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **Artykuł 35.**

Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w dzienniku o zasięgu ogólnokrajowym z wyjątkiem ogłoszeń, które na mocy obowiązujących przepisów podlegają ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym lub Monitorze Polskim B.

### **Załącznik 3 – Wykaz odesłań obejmujący wskazanie informacji których zamieszczenie w Prospekcie Emisyjnym jest wymagane przepisami prawa oraz przedmiotowych dokumentów**

#### **Historyczne informacje finansowe**

Historyczne informacje finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta za okresy 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2004 r. udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem <http://www.alchemiasa.pl/index.php?jezyk=1&strona=63>.

#### **Sprawozdania finansowe**

Skonsolidowane i jednostkowe roczne sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2004-2006, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007 roku zostały udostępnione przez Emitenta w siedzibie oraz podane do publicznej wiadomości na stronie internetowej wskazanej w pkt 19.1 niniejszego dokumentu

#### **Badanie historycznych rocznych informacji finansowych**

Historyczne informacje finansowe za lata 2004-2006 zostały zbadane przez biegłych rewidentów. W roku 2004 badanie zostało przeprowadzone przez audytora Romana Wróblewskiego natomiast w roku 2005 i 2006 badanie przeprowadziła spółka HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. Opinia biegłego rewidenta dotycząca każdego zbadanego okresu została dołączona do odpowiednich raportów rocznych udostępnionych przez Emitenta pod adresem <http://www.alchemiasa.pl/index.php?jezyk=1&strona=63>.

#### **Data najnowszych informacji finansowych**

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta dotyczą roku obrotowego 2006 i zostały przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w dniu 11 maja 2007 roku, natomiast finansowe informacje za I kw. 2007 r. zostały podane do wiadomości w dniu 11 maja 2007 roku. Dane finansowe za I kw. 2007 r. nie pochodzą ze zbadanych przez audytora sprawozdań finansowych Emitenta. Sprawozdania finansowe Emitenta za I kw. 2007 r. zostały zamieszczone na stronie internetowej wskazanej w punkcie 19.1 Prospektu

#### **Śródroczne i inne informacje finansowe**

Emitent opublikował informacje finansowe za okres I kw. 2007 roku, które zostały umieszczone na stronie internetowej <http://www.alchemiasa.pl/index.php?jezyk=1&strona=63>

## Załącznik 4 – Formularz zapisu

### Formularz zapisu na Akcje Serii E spółki ALCHEMIA S.A.

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,30 zł każda spółki ALCHEMIA S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”) emitowane na podstawie uchwały nr 4/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 grudnia 2006 r. (dalej „Akcje Serii E” „Akcje”). Akcje oferowane są do nabycia dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w wykonaniu prawa poboru na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w prospekcie emisyjnym Akcji Serii E i niniejszym formularzu. Jednostkowa cena emisyjna Akcji Serii E wynosi 1,30 zł.

Dane o Inwestorze składającym zapis:

- imię i nazwisko / nazwa: .....
- miejsce zamieszkania / siedziba i adres: .....
- adres do korespondencji: .....
- PESEL, numer dowodu osobistego lub paszportu / REGON lub inny numer identyfikacyjny: .....
- status dewizowy: ☐ osoba krajowa ☐ osoba zagraniczna

Rodzaj zapisu: ☐ zapis podstawowy ☐ zapis dodatkowy

Liczba realizowanych praw poboru (dotyczy zapisu podstawowego) ..... (słownie: .....)

Liczba Akcji na którą składany jest zapis: ..... (słownie: .....)

Numer rachunku z którego realizowane jest prawo poboru: .....

Kwota wpłaty na Akcje: ..... PLN (słownie: .....)

Informacja o rachunku do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków:

właściciel rachunku .....

nr rachunku: ..... nazwa banku: .....

Uwaga: Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza niniejszego zapisu na akcje ponosi Inwestor.

### Oświadczenie subskrybenta

Ja, niżej podpisany(a) niniejszym oświadczam, że:

- zapoznałem(am) się z treścią Prospektu i statutu Spółki; wyrażam zgodę na brzmienie statutu Spółki i akceptuję warunki oferty publicznej Akcji Serii E opisane w Prospekcie;
- zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Akcji Serii E niż objęta niniejszym zapisem lub nie przydzielenie ich w ogóle, zgodnie z zasadami przydziału Akcji opisanymi w Prospekcie;
- wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia subskrypcji Akcji Serii E oraz wykonywania przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa, a także innych właściwych regulacji.

.....  
*Data i podpis osób składającego zapis*

.....  
*Data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis  
oraz pieczęć adresowa biura maklerskiego*

### Dyspozycja deponowana Akcji Serii E

**Uwaga:** Dyspozycję deponowania składają osoby realizujące prawo poboru z rachunku Sponsora Emisji. W przypadku, gdy prawo poboru realizowane jest z rachunku inwestora w biurze maklerskim, Akcje Serii E zostaną zapisane automatycznie na ww. rachunku – bez konieczności złożenia przez inwestora dyspozycji deponowania.

Niniejszym składam dyspozycję zdeponowania na rachunku papierów wartościowych nr .....

prowadzonym w (pełna nazwa podmiot prowadzącego r-ek) .....

na rzecz .....

wszystkich przydzielonych Akcji Serii E spółki ALCHEMIA S.A..

Do czasu zapisania Akcji na ww. rachunku zobowiązuje się do niezwłocznego informowania na piśmie Punktu Obsługi Klientów, w którym dokonałem zapisu na Akcje o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku oraz potwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

.....  
*Data i podpis osób składającego dyspozycję*

.....  
*Data, podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję  
oraz pieczęć adresowa biura maklerskiego*

