

*Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta -
- za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku.*

1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości.

I. SPECYFIKA, ORGANY STATUTOWE I PRZEDMIOT DZIAŁANIA SPÓŁKI.	4
1. Specyfika Spółki.	4
2. Organy Statutowe:	4
A) Zarząd	4
B) Rada Nadzorcza	4
C) Walne Zgromadzenie	5
3. Przedmiot działania Spółki.	5
II. ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ.	6
1. Struktura organizacyjna przedsiębiorstwa Spółki.	6
2. Podmioty zależne.	6
3. Działania Zarządu.	7
III. SYTUACJA RYNKOWA I SPRZEDAŻ.	9
1. Sytuacja rynkowa a wielkość sprzedaży.	9
2. Promocja.	11
3. Zabezpieczenie surowca.	12
IV. ZASOBY I ICH ZMIANY.	13
1. Zasoby materialne :	13
A) Realizacja działań inwestycyjnych	13
B) Działania remontowe	15
C) Realizacja programu rozwoju	17
2. Zasoby ludzkie :	17
A) Pracownicy	17
B) Szkolenia	21
V. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ, ŚRODOWISKIEM, BHP I WYDAJNOŚCIĄ.	23
1. Zarządzanie jakością i środowiskiem.	23
2. Zarządzanie BHP i bezpieczeństwem procesowym.	25
3. Zarządzanie wydajnością.	27

VI. INNE DZIAŁANIA.	29
1. Gospodarka nieruchomościami.	29
2. Zmiany struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa.	29
VII. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ SPÓŁKI.	30
1. Bilans:	30
A) aktywa	31
B) pasywa	32
2. Rachunek zysków i strat.	35
3. Rachunek przepływów środków pieniężnych.	37
4. Zestawienie wybranych wskaźników analitycznych.	39
5. Prognoza sytuacji finansowej Spółki.	43

I. SPECYFIKA, ORGANY STATUTOWE I PRZEDMIOT DZIAŁANIA SPÓŁKI.

1.1. Specyfika Spółki.

Firma Chemiczna Dwory S.A. w Oświęcimiu powstała jako jednoosobowa Spółka Skarbu Państwa, w drodze przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego, na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. nr 44 poz. 202). W dniu 12 września 1995 roku, 60 % akcji Spółki wniesiono do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.

Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 8 kwietnia 1997 roku dokonało zmiany nazwy Spółki Zakłady Chemiczne Oświęcim S.A. na **Firma Chemiczna Dwory Spółka Akcyjna**. Nowa nazwa obowiązuje od dnia 13 czerwca 1997 roku.

27 sierpnia 2001 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Krakowie, Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000038981. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 25.627.500 zł.

11 sierpnia 2004 roku Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu wszystkich dotychczas wyemitowanych akcji Spółki serii A, o wartości 2,01 zł każda, o numerach od A 00 000 001 do A 12 750 000.

W listopadzie 2004 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu akcje Spółki.

17 grudnia 2004 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje Spółki.

20 grudnia 2004 roku akcje Spółki zostały w trybie zwykłym wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

1.2. Organy Spółki.

A) Zarząd :

W omawianym okresie Zarząd działał w składzie :

Zdzisław Ingielewicz	-	Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
Stanisław Kula	-	Członek Zarządu ds. Finansowych
Jarosław Koźlik	-	Członek Zarządu ds. Handlu i Marketingu
Józef Tusiński	-	Członek Zarządu ds. Produkcji i Techniki

B) Rada Nadzorcza :

Od 30 maja 2005 roku Rada Nadzorcza działa w składzie :

Wojciech Ciesielski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Robert Oskard	-	Wiceprzewodniczący Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Mariusz Waniółka	-	Sekretarz Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej :

Rafał Bogusławski
Mariusz Gromek

Do 30 maja 2005 roku Rada Nadzorcza działała w składzie :

Andrzej Wyglądała	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Elżbieta Chrzan	-	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Stefania Włodarczyk	-	Sekretarz Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej :

Michał Boni
Marek Nowakowski
Witold Pytlik
Paweł Świderski

C) Walne Zgromadzenie

- w dniu 30.05.2005 r. – odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które :

- a) dokonało zamknięcia roku obrotowego 2004,
- b) powołało Radę Nadzorczą Spółki V kadencji,
- c) dokonało zmian w Statucie Spółki,
- d) podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdań finansowych Firmy Chemicznej Dwory S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości,
- e) podjęło decyzję o przestrzeganiu w Spółce Zasad Ładu Korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki w Spółkach Publicznych 2005”,
- f) wyraziło zgodę na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości,
- g) uchwaliło Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki.

1.3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest :

- Produkcja tworzyw sztucznych PKD 24.16. Z
- Produkcja kauczuku syntetycznego PKD 24.17. Z
- Produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych PKD 24.13. Z
- Produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych PKD 24.14. Z
- Produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 24.66. Z

II. ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ.

2.1. Struktura organizacyjna przedsiębiorstwa Spółki.

Zasady zarządzania w Spółce określa Statut, Regulamin Zarządu oraz Regulamin Organizacyjny. Działalnością przedsiębiorstwa kieruje Zarząd poprzez Członków Zarządu, którzy prowadzą samodzielnie przypisane im sprawy przedsiębiorstwa z tym, że ich działania nie mogą naruszać regulaminu Zarządu i uprawnień pozostałych członków Zarządu.

Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny koordynuje pracę całego przedsiębiorstwa.

W obszarze operatywnego kierowania obowiązuje zasada jednoosobowego kierownictwa.

W rozwiązaniu strukturalnym Firmy Chemicznej „Dwory” S.A. wyróżnia się cztery piony organizacyjne:

Pion Ogólny kierowany przez Prezesa Zarządu-Dyrektora Generalnego, któremu podlegają: Dział Ochrony Informacji Niejawnych, Dział Teleinformatyczny, Dział Prawno- Organizacyjny, Dział Zarządzania Jakością i Środowiskiem, Dział Zarządzania Kadrami, Dział Planowania Strategicznego.

Pion Finansowy kierowany przez Członka Zarządu ds. Finansowych, któremu podlegają Główny Księgowy, Główny Skarbnik, Dział Controllingu.

Pion Handlu i Marketingu kierowany przez Członka Zarządu ds. Handlu i Marketingu, któremu podlegają: Dział Marketingu, Dział Controllingu Sprzedaży, Wydział Marketingu i Sprzedaży (Kauczuki i lateksy), Wydział Marketingu i Sprzedaży (Tworzywa styrenowe), Wydział Marketingu i Sprzedaży (Dyspersje i produkty elektrolizy), Wydział Zakupów Surowców i Opakowań.

Pion Produkcji i Techniki kierowany przez Członka Zarządu ds. Produkcji i Techniki, któremu podlegają: Dział Dyspozytorów, Dział Infrastruktury Technicznej, Dział Utrzymania Ruchu i Nadzoru Technicznego, Dział Komplektacji Dostaw i Usług, Zakład Tworzyw Winyłowych, Zakład Kauczuku, Zakład Polistyrenu, Główny Specjalista ds. BHP, Główny Inżynier ds. Technologii, Główny Inżynier ds. Energetycznych.

Organizację wewnętrzną Spółki na dzień 30.06.2005 r. określał ogólny schemat organizacyjny (wydanie XVIII z dnia 01.09.2004 r. stanowiący załącznik do Regulaminu Organizacyjnego) ustalający zależność służbową poszczególnych komórek organizacyjnych.

2.2. Podmioty Zależne.

W trwającym od 1997 roku, procesie restrukturyzacji, wyodrębniono ze struktury organizacyjnej Dworów S.A. kilkanaście Spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, które wykonują usługi na rzecz Firmy Chemicznej Dwory S.A., obsługują sferę socjalno-bytową, a także świadczą usługi wobec innych podmiotów gospodarczych. Na 30 czerwca 2005 roku Dwory S.A. posiadały udziały w 6 następujących spółkach:

- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe „CHEMOSERVIS-DWORY” Sp. z o.o. (99,99 % udziałów w kapitale i głosach) – spółka zajmująca się produkcją konstrukcji metalowych i ich części, produkcją cystern, pojemników i zbiorników metalowych, rozbiórką i burzeniem obiektów budowlanych, robotami ziemnymi, wykonywaniem robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Ratownictwa Chemicznego „DEKOCHEM” Sp. z o.o. (99,91 % udziałów w kapitale i głosach) – spółka zajmująca się prowadzeniem działań operacyjnych i utrzymywaniem gotowości operacyjnej związanej z likwidacją przyczyn i skutków klęski żywiołowej i innych miejscowych zagrożeń środowiska, ochroną przeciwpożarową, unieszkodliwianiem odpadów, usługami sanitarnymi i pokrewnymi.
- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe „ECOBET” Sp. z o.o. (99,90 % udziałów w kapitale i głosach) - spółka zajmująca się produkcją kostki budowlanej, wyrobów z gipsu i betonu dla budownictwa, produkcją masy betonowej.

- „ENERGETYKA DWORY” Sp. z o.o. (100 % udziałów w kapitale i głosach) – spółka zajmująca się wytwarzaniem i dystrybucją energii elektrycznej, wytwarzaniem i dystrybucją ciepła, poborem i uzdatnianiem wody, działalnością usługową w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej.
- Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o. (76,79% udziałów w kapitale i głosach) utworzona wraz z Gminą Miasto Oświęcim (23,21% udziałów w kapitale i głosach) – spółka zajmująca się przyjmowaniem, oczyszczaniem i odprowadzaniem ścieków, unieszkodliwianiem odpadów, świadczeniem usług sanitarnych i pokrewnych.
- Ośrodek Sportowo-Rekreacyjny „SPORT-OLIMP” Sp. z o.o. (99,99 % udziałów w kapitale i głosach) – spółka prowadząca działalność obiektów sportowych, pozostałą działalność związaną ze sportem (organizacja i przeprowadzanie imprez sportowych, organizowanie aktywnych form wypoczynku), działalnością paramedyczną, prowadzenie hotelu z restauracją.

Cztery, spośród wyżej wymienionych Spółek, posiadają dwa organy statutowe:

- a) Zarząd,
- b) Zgromadzenie Wspólników.

ENERGETYKA DWORY Sp. z o.o. oraz Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o. posiadają dodatkowo trzeci organ statutowy, Radę Nadzorczą.

Firma Chemiczna Dwory S.A. jako wspólnik w/w podmiotów realizuje swoje uprawnienia nadzorczo-kontrolne w stosunku do nich poprzez Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorcze. Zarząd Firmy Chemicznej Dwory S.A. oddelegował Prezesa Zarządu do wykonywania uprawnień właścicielskich w Zgromadzeniach Spółek zależnych. Zgromadzenia Wspólników ustanowiły pełnomocnika do reprezentowania Spółek w umowach i sporach pomiędzy Spółkami a Członkami ich Zarządów.

Koordynację całości wynikających z art. 212 K.S.H. uprawnień właścicielskich oraz nadzorczo - kontrolnych Dworów S.A. wobec Spółek zależnych oraz prowadzenie całości dokumentacji z tym związanej powierzono Zespołowi ds. Obsługi Zarządu.

Spółki zależne składają bieżące raporty (dziennie i tygodniowe), miesięczne sprawozdania finansowe oraz informacje o podejmowanych przez Zarządy decyzjach oraz działaniach dotyczących funkcjonowania i spraw majątkowych, a co kwartał raport o podjętych uchwałach i ich realizacji. Działalność zależnych Spółek podlega co kwartał ocenie pod kątem osiąganych przez Spółkę wyników i stopnia realizacji planów działalności. Niezależnie od tego, służby finansowe Dworów S.A. (działania koordynowane przez Dział Budżetów i Analiz) wspierają merytorycznie służby finansowo - księgowe spółek zależnych, czuwając nad bieżącą wymianą informacji w zakresie zagadnień finansowych i ekonomicznych.

2.3. Działania Zarządu.

W I półroczu 2005 roku Zarząd Spółki na 15 posiedzeniach podjął 78 uchwał.
Do najważniejszych zagadnień rozpatrywanych przez Zarząd należy zaliczyć:

1. Kontynuację prac zmierzających do przygotowania realizacji zakrojonego na szeroką skalę planu inwestycyjnego 2005-2008, który ukierunkowany będzie na:
 - inwestycje niezbędne dla utrzymania lub zwiększenia zdolności produkcyjnych dla obecnej oferty,
 - inwestycje poprawiające bezpieczeństwo w zakresie zaopatrzenia w surowce,
 - inwestycje rozszerzające ofertę rynkową.
2. Kontynuację działań mających doprowadzić do realizacji wspólnego z PKN ORLEN S.A. przedsięwzięcia - budowy instalacji etylobenzenu.
3. Działania zmierzające do zmiany profilu produkcji, zaprzestania wytwarzania nierentownych produktów oraz racjonalnego wykorzystania pozostałego majątku.

W ramach bieżącej działalności, Zarząd zajmował się ponadto:

- *Realizacją polityki informacyjnej wynikającej ze statusu bycia spółką publiczną oraz obrotu giełdowego jej akcji na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*
- *Kształtowaniem Relacji Inwestorskich (wywiady, konferencje, itp.).*
- *Przyjęciem Zasad Ładu Korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych w roku 2005”.*
- *Przygotowaniem sprawozdań i materiałów będących przedmiotem obrad Rady Nadzorczej oraz Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.*
- *Realizacją polityki jakości i bezpieczeństwa (nadzór nad stosowaniem Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem zgodnego z normami ISO 9001 i ISO 14001 oraz systemem Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy, opartego o wymagania normy PN-N 18001).*
- *Realizacją Budżetu Spółki.*
- *Zatwierdzaniem kwartalnych planów remontowo-eksploatacyjnych przedsiębiorstwa.*
- *Prowadzeniem polityki kredytowej Spółki.*
- *Polityką informacyjną i bieżącą współpracą z największymi odbiorcami produkowanych w Dworach S.A. kauczuków, polistyrenu, owipianu, dyspersji oraz produktów elektrolizy (udział w targach i wystawach, organizacja konferencji i seminariów, doskonalenie systemu kontaktów z klientami CRM - Customer Relationship Management).*
- *Opracowaniem i wdrożeniem zmian struktury i Regulaminu Organizacyjnego Spółki.*
- *Zbywaniem majątku nieprodukcyjnego i zbędnego oraz racjonalnego wykorzystania pozostałego majątku.*
- *Analizą informacji o toczących się postępowaniach sądowych.*

W I półroczu 2005 roku Spółka wniosła do sądu 10 spraw gospodarczych, w tym zgłoszono wierzytelności Spółki w 2 sprawach w postępowaniu upadłościowym i 0 w postępowaniu układowym. Przeciwko Spółce toczą się 2 sprawy gospodarcze.

W sprawach cywilnych, w tym w sprawach ze stosunku pracy wszczętych zostało 18 postępowań. Spółka wystąpiła z roszczeniem w 9 przypadkach. Stroną pozwaną Spółka była w 13 sprawach.

III. SYTUACJA RYNKOWA I SPRZEDAŻ.

3.1. Sytuacja rynkowa a wielkość sprzedaży.

Sprzedaż podstawowych produktów DWORÓW S.A. w I półroczu 2005 roku

Rodzaje działalności	I półrocze 2 0 0 5 roku		
	ogółem		udział % w przychodach
	tys. zł	ton	
Kauczuki i lateksy	252 633	51 012	51%
Tworzywa styrenowe	173 749	40 187	35%
Dyspersje, elektroliza, pozostałe produkty i usługi	69 282		14%
Razem przychody ze sprzedaży	495 664		100%

Kauczuki syntetyczne

W grupie kauczuków syntetycznych głównym rynkiem krajowym i zagranicznym jest przemysł produkcji opon samochodowych. Dwory zaopatrują międzynarodowe koncerny produkujące opony samochodowe: Michelin, Continental, Bridgestone czy Pirelli, dostarczając kauczuk do należących do nich fabryk zlokalizowanych w całej Europie. Dwory S.A. dostarczają także kauczuk do innych producentów opon takich jak Nokian Tyres, Trelleborg, Vredestein i innych.

Drugi istotny sektor rynkowy odbiorców kauczuków stanowią producenci technicznych wyrobów gumowych, taśm transporterowych, gumowych wykładzin podłogowych, spodów do obuwia i różnych mieszanek gumowych. Głównymi klientami krajowymi w tej grupie wyrobów są Sempertrans Bełchatów (grupa Semperit), Stomil Bydgoszcz, Stomil Poznań, Fabryka Taśm Transporterowych Wolbrom, Geyer & Hosaja Mielec, Gumplast Nowy Targ, Gumipol Chełmek. W eksporcie dużymi odbiorcami z sektorów spoza producentów opon są Freudenberg (Niemcy), Interfloor (Wielka Brytania) i Metso (Szwecja).

Dwory S.A. sprzedają kauczuki przede wszystkim bezpośrednio przetwórcom: udział pośredników w eksporcie wyniósł 13% całkowitej sprzedaży, natomiast w kraju 3%.

Prawie 71% produkowanych kauczuków wysyłanych jest na eksport. Kauczuki są głównym produktem eksportowym Dworów S.A.

W zakresie zasadniczych typów kauczuków syntetycznych produkowanych i oferowanych przez Dwory S.A. obserwowany jest kilkuprocentowy wzrost rynku, tak w kraju jak i w eksporcie. Przewiduje się utrzymanie podobnych tendencji, co najmniej w ciągu najbliższego roku. Spodziewane marże na sprzedaży są wyraźnie wyższe niż w ostatnich kilku latach, jakkolwiek obecnie wykazują tendencję zniżkową: wysokie ceny ropy i produktów ropopochodnych nie są możliwe do przełożenia na wzrost cen produktów.

Lateksy syntetyczne

Lateksy syntetyczne wytwarzane i sprzedawane przez Dwory S.A. trafiają do odbiorców reprezentujących następujące sektory rynkowe:

- producenci wykładzin i dywanów
- producenci mieszanek bitumiczno-lateksowych, używanych w budownictwie,
- producenci innych wyrobów (impregnacja tkanin, produkcja filcu, mieszanki lateksowe)

Udział eksportu w sprzedaży lateksów wyniósł 54%. Całość sprzedaży krajowej realizowana jest bezpośrednio do końcowych odbiorców, natomiast w eksporcie 37% ilości sprzedano przez pośredników.

Zasadniczym elementem strategii sprzedaży Dworów S.A. w zakresie kauczuków i lateksów jest dywersyfikacja produktowa i rynkowa. W praktyce oznacza to, że poza produktami wysokotonażowymi, jak większość kauczuków typu SBR, w które zaopatrują się przede wszystkim producenci opon samochodowych, oferowane są także kauczuki niszowe. Charakteryzują się one stosunkowo stabilnym i rozdrobnionym rynkiem, dzięki czemu umożliwiają osiąganie lepszych marż jednostkowych. Podobny, niszowy charakter mają lateksy oferowane przez Dwory S.A. Kauczuki wysokotonażowe z kolei są bardziej podatne na wahania koniunktury rynkowej. Zdywersyfikowana oferta stabilizuje pozycję rynkową firmy oraz umożliwia osiąganie lepszych wyników finansowych tak w krótkim, jak i w długim okresie czasu.

Polistyren do spieniania (Owipian®)

Pierwsze półrocze 2005 roku było okresem bardzo dużych i szybkich wahań cen surowców chemicznych. Ponieważ notowania tworzyw styrenowych są generalnie powiązane z notowaniami styrenu, szybkie zmiany notowań styrenu wywołały skokowe zmiany cen tworzyw styrenowych. Wywołało to dużą nerwowość w zakupach tworzyw, w tym EPS, i wpłynęło na wahania popytu. Przetwórcy, którzy dokonywali spekulacyjnych zakupów polistyrenu do spieniania w pierwszym kwartale, w momencie odwrócenia się trendu cenowego na spadkowy ograniczyli odbiory surowca w oczekiwaniu na „dołek cenowy”. Sytuacja na rynku surowcowym uspokoiła się w połowie roku, jednak zmniejszony popyt z drugiego kwartału negatywnie wpłynął na bilans całego pierwszego półrocza.

Sprzedaż polistyrenu do spieniania w pierwszym półroczu 2005 roku na rynku krajowym była o 16% niższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Powodem tak dużej różnicy jest głównie efekt wysokiej bazy z roku 2004, w którym okres pierwszego półrocza charakteryzował się nietypowo wysokimi zakupami EPS. Podobna sytuacja wystąpiła w całej Europie. W pierwszym półroczu 2005 roku sprzedano ponad 4% EPS mniej niż w roku 2004.

Ponieważ Polska jest największym europejskim rynkiem dla budowlanych płyt styropianowych, głównym rynkiem zbytu Owipianu® był rynek krajowy. Eksport, którego udział wyniósł 12%, stanowił uzupełnienie sprzedaży krajowej.

Polistyren (Owispol®)

Na rynek polistyrenu wpływ miały te same czynniki, jak w przypadku polistyrenu do spieniania. Sprzedaż polistyrenu w pierwszym półroczu 2005 roku na rynku krajowym była o ponad 11% niższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. W całej Europie w pierwszym półroczu 2005 roku sprzedano ponad 6% PS mniej niż w roku 2004.

Głównym rynkiem zbytu dla Owispoli® był rynek krajowy. Udział Owispoli® na najważniejszym dla nas rynku, czyli w Polsce wyniósł ok. 18%. Sprzedaż krajowa Owispoli® prowadzona była zarówno bezpośrednio do ostatecznych przetwórców, jak i za pośrednictwem autoryzowanych dystrybutorów obsługujących drobnych odbiorców.

Udział sprzedaży eksportowej w całkowitej sprzedaży Owispoli® utrzymał się na poziomie 32%. Wpływ na wielkość sprzedaży Owispoli® miał dodatkowo prowadzony remont instalacji styrenu, który ograniczył możliwości produkcyjne polistyrenu.

Dyspersje winylowe, akrylowe i styrenowo - akrylowe (Winacet[®], Osakryl[®])

W grupie dyspersji akrylowych i styrenowo – akrylowych podstawowym rynkiem zbytu zarówno krajowym, jak i zagranicznym jest przemysł farbiarsko – lakierniczy (wyroby wodorozcieńczalne stanowiące ok. 70% całego rynku farb i lakierów) oraz chemii budowlanej (tynki, zaprawy klejowe).

Polski rynek farb i lakierów charakteryzuje się dużą dynamiką wzrostu – 7% średniorocznie i jest to rynek bardziej obiecujący niż jakikolwiek rynek wyrobów lakierowych „starej” UE, ponieważ zużycie farb i lakierów na jednego mieszkańca w Polsce jest nadal niższe, niż w większości krajów Europy Zachodniej.

Produkcja spoiw gipsowych i zapraw klejowych w Polsce systematycznie zwiększa się nadrobić spadek w latach 2001-2002, który był spowodowany osłabieniem tempa wzrostu gospodarczego. Dynamika wzrostu, stosunkowo duża w latach 2003-2004, zwiększyła się jeszcze bardziej w bieżącym roku.

Głównymi odbiorcami ww. dyspersji są liderzy polskiego rynku, tj. międzynarodowe koncerny, m.in. ICI Paints, Saint Gobain Weber Terranova, jak również polskie firmy, takie jak FFIL Śnieżka S.A. czy Malfarb Sp. z o.o. W ubiegłym roku znacznie rozwinęliśmy sprzedaż dyspersji, rezygnując z części marży i intensyfikując wspólne działania z klientami w ramach Laboratorium Aplikacyjnego. Dzięki temu pozyskaliśmy nowych kontrahentów zarówno w kraju, jak i za granicą. Jednak od początku 2005 roku nie można było utrzymać wzrostowego trendu sprzedaży na skutek znacznego wzrostu cen surowców. Spowodowało to wzrost cen dyspersji styrenowo – akrylowych na rynku, a w konsekwencji – niższą sprzedaż krajową. Eksport nieznacznie wzrósł w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku.

Grupa dyspersji winylowych adresowana jest głównie do producentów klejów – najwięksi odbiorcy wśród nich to: Marbet Sp. z o.o., Wytwórnia Chemiczna „Dragon”, Libra Sp. z o.o. oraz farb: Polifarb Cieszyń – Wrocław, TBD S.A. Winacety[®] są produktami, które posiadają ustabilizowaną pozycję na rynku (ok. 42% rynku krajowego) i w związku z tym ich sprzedaż jest na podobnym poziomie jak w zeszłym roku, z nieznacznym trendem wzrostowym.

3.2. Promocja

W I półroczu 2005 r. Dwory S.A. prezentowały całą swoją ofertę podczas Międzynarodowych Targów Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych „Plastopol” w Kielcach, które to zrzeszają wszystkie znaczące firmy z branży przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Ponadto Firma organizowała dla swoich klientów konferencję pt. „Ekspansja polskich produktów branży chemii budowlanej na Wschód” w Mieders w Austrii, na której to omawiano kluczowe zagadnienia związane z zaistnieniem, głównie na ukraińskim rynku.

Dwory S.A. aktywnie wykorzystują także rolę Sponsora w imprezach o charakterze kulturalnym i sportowym, które są okazją do spotkań z największymi kontrahentami DWORÓW S.A.. Jedno z takich spotkań z klientami odbyło się podczas VII Edycji Festiwalu Bielska Zadymka Jazzowa.

Kolejnym takim wydarzeniem było sponsorowanie Ogólnopolskiego Turnieju Brydżowego, gdzie Firma posiadała status sponsora generalnego.

Mecenat Firmy na arenie sportowej podkreślany jest także osiągnięciami sponsorowanej drużyny hokejowej, aktualnego Wicemistrza Polski (siedmiokrotnego Mistrza Polski) oraz medalisty Mistrzostw Świata i Europy, pływaka Pawła Korzeniowskiego.

Dzięki sponsoringowi Firma ma okazję utrwalać swój wizerunek wśród szerokiego grona odbiorców.

Kolejnym działaniem podjętym w I półroczu br. były prace związane z dostosowaniem do potrzeb inwestorów stworzonego, w związku z debiutem giełdowym Spółki, na stronach internetowych działu – Relacje inwestorskie. Prace polegały na zebraniu informacji dotyczących preferencji inwestorów

indywidualnych oraz, między innymi, stworzeniu wyszukiwarki słów kluczowych dla komunikatów giełdowych, tak aby strona internetowa stanowiła kompletne źródło informacji.

3.3. ZABEZPIECZENIE SUROWCOWE

Przeznaczenie surowców stanowiących trzon wartościowy zakupów i posiadających jednocześnie kluczowe znaczenie dla ciągłości produkcji jest następujące:

- etylobenzen do produkcji styrenu,
- butadien do produkcji kauczuków syntetycznych,
- monomer octanu winylu do produkcji dyspersji winylowych.

Wymienione tu podstawowe surowce były kupowane w I półroczu 2005 r. zarówno w kraju jak i za granicą.

Etylobenzen

W I półroczu 2005 roku zakupy etylobenzenu realizowane były na bazie umów długoterminowych. Jest to czynnik stabilizujący dostawy na dłuższy okres.

Ceny etylobenzenu w ramach tych kontraktów ustalone zostały według określonych formuł cenowych, opartych na notowaniach światowych. Dostawcami etylobenzenu byli wiarygodni producenci o stabilnej pozycji rynkowej. Zakontraktowane ilości etylobenzenu pokryły nasze potrzeby w I półroczu 2005 roku.

Przeprowadzona dywersyfikacja dostaw:

- wyeliminowała ryzyko stosowania praktyk monopolistycznych przez któregośkolwiek z dostawców,
- stworzyła bezpieczną bazę na wypadek awarii u naszych dostawców.

Butadien

W I półroczu 2005 roku połowa naszych zakupów butadienu realizowana była w kraju. Pozostałe ilości były zakupione z importu (UE). Zakupy były oparte na formułach cenowych, kontraktach wieloletnich oraz rocznych, jak również zakupach spotowych.

Monomery octanu winylu (VAM)

Zakupy octanu winylu w I półroczu 2005 r. realizowane były od głównych producentów europejskich. Kontynuowano także realizację dostaw od pozyskanych w drugiej połowie 2004 r. dostawców surowca z Rosji i Ukrainy.

Dostawy realizowane były w cysternach samochodowych z częstotliwością gwarantującą utrzymanie odpowiedniego poziomu zapasu i bezpieczeństwa produkcji dyspersji winylowych.

Zakupy realizowano po cenach kontraktowych, korzystniejszych niż wynikających z notowań ICIS-LOR.

IV. ZASOBY I ICH ZMIANY

4.1 Zasoby materialne:

A) Realizacja działań inwestycyjnych

Działalność inwestycyjna realizowana jest w ramach zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Budżetu Spółki - Uchwała Zarządu Firmy nr IV/6/32/2004 z dnia 17 grudnia 2004 r.

Na realizację inwestycji za okres 01.01.2005 do 30.06.2005 r. poniesiono łącznie nakłady w wysokości 6 340 tys. zł

Podstawowe źródła finansowania inwestycji w okresie sprawozdawczym to środki własne Firmy.

Efektem realizowanego programu inwestycyjnego jest zwiększenie mocy wytwórczych, pełna optymalizacja procesów technologicznych, poszerzenie asortymentu sprzedaży, podniesienie wydajności, zwiększenie zdolności produkcyjnych i rozszerzenie asortymentu towarów pod względem wymagań odbiorców i zastosowań, poprawa warunków i bezpieczeństwa pracy, obniżka kosztów wytwarzania oraz zminimalizowanie wpływu produkcji chemicznej na środowisko i dostosowanie do przepisów ochrony środowiska.

Do ważniejszych inwestycji realizowanych w I półroczu 2005 roku należą:

- 1. „Zabudowa suszarki na ciąg I w E-139”** – zadanie inwestycyjne obejmowało wymianę istniejącej suszarki tunelowej lp. 46/I typu Dalglish, zabudowanej w budynku E-139 na I ciągu suszenia kauczuku butadienowo-styrenowego na suszarkę wibrofluidalną zakontraktowaną w marcu 2004 r. z niemiecką firmą JOST.

Dostawa nowego urządzenia nastąpiła w październiku 2004 r., a prace związane z jego montażem, obwiązaniem elektrycznym i pomiarowym oraz wszystkie roboty towarzyszące zostały zakończone do końca 2004 r.

W I kwartale 2005 r. przeprowadzono testy i nastąpiło uruchomienie nowego urządzenia pod nadzorem dostawcy. W II kwartale br. wykonano nowe oświetlenie hali i dokonano przekazania inwestycji na majątek i do eksploatacji.

Obecnie pracujące suszarki tunelowe są mocno wyeksploatowane, przestarzałe technologicznie i energochłonne.

Efektem realizacji inwestycji będzie spełnienie wymogów odbiorców kauczuku co do parametrów jakości jak również w zakresie koloru i czystości wizualnej. Poszukiwane na rynku kauczuki białe lub jasnokremowe o dobrej czystości, bez wytrąceń o innej barwie i widocznych przebarwieniach są bardzo trudne do uzyskania na obecnie pracujących suszarkach. Zabudowa nowej suszarki pozwoli także na obniżenie kosztów produkcji kauczuku oraz na ograniczenie kosztów remontowych i postojów związanych z koniecznością dokonywania częstych czyszczeń urządzeń.

Termin realizacji zadania: II.2004 r. – VI. 2005 r.

Wartość poniesionych nakładów w 2004 r. - 5 408 tys. zł

Wartość poniesionych nakładów w 2005 r. - 236 tys. zł

- 2. „Modernizacja układów hydraulicznych pras w F-139”** – z uwagi na brak części zamiennych do pomp hydraulicznych starego typu pracujących na Wydziale Koagulacji Kauczuku, koniecznym stała się ich eliminacja poprzez zastosowanie pomp nowej generacji. Efektem realizacji inwestycji jest zmniejszenie ilości postojów ciągów koagulacyjnych oraz obniżenie kosztów remontowych. Zadanie zakończone.

Wartość nakładów poniesionych w I półroczu 2005 r. – 142 tys. zł.

3. **„Modernizacja napędu mieszadła M-1009 w E-99”** - układ napędowy roztwarzalnika kauczuku M-1009 nie jest przystosowany do ciężkich warunków pracy mieszadła (duże opory, uderzenia kauczuku nierozpuszczonego) co jest przyczyną częstych awarii, których usunięcie jest kosztowne. Zastosowanie przekładni o większej mocy oraz zespołu sprzęgającego pozwoli wyeliminować konieczność demontażu całego napędu.

Efektom realizacji zadania jest zmniejszenie kosztów eksploatacyjnych, ograniczenie możliwości wystąpienia awarii, zapewnienie niezawodnej pracy mieszadła oraz poprawa warunków bezpieczeństwa podczas transportu surowców.

Termin realizacji zadania: IX.2004 r. – IV.2005 r.

Nakłady poniesione w 2004 r. – 81 tys. zł

Nakłady poniesione w I półroczu 2005 r. – 142 tys. zł.

4. **„Wykonanie wymiennika EA-404 i wyparki EA-301 instalacji styrenu wraz z adaptacją wymiennika Lp.20”** – konieczność wykonania nowych aparatów z uwagi na znaczny stopień zużycia. Wymiana przedmiotowych wymienników zapewni ciągłość ruchu instalacji produkcyjnej styrenu w obiekcie G-109.

Termin realizacji zadania: IX.2004 r. – III.2005 r.

Wartość nakładów poniesionych w 2004 r. – 489 tys. zł.

Wartość nakładów poniesionych w I półroczu 2005 r. – 366 tys. zł.

5. **„Modernizacja instalacji próżniowej pomp GB-401 instalacji produkcyjnej styrenu”** – zakres zadania obejmował zakup i montaż pompy wraz z obwiązaniem, celem zapewnienia bezpieczeństwa ruchu instalacji styrenu i ograniczenia kosztów remontowo-eksploatacyjnych.

Termin realizacji zadania: II - V. 2005 r.

Wartość nakładów poniesionych na realizację zadania wynosi 56 tys. zł.

6. **„Modernizacja sekcji stokażu kwasu octowego i ługu sodowego w C-47”** – efektem realizacji przedsięwzięcia jest wyeliminowanie wycieku kropelkowego podczas pompowania oraz poprawa warunków bezpieczeństwa i ochrony środowiska.

Planowany termin realizacji: V – VII.2005 r.

Wartość nakładów poniesionych w I półroczu – 91 tys. zł.

7. **„Modernizacja instalacji dyspersji kopolimerów w bud. F-170 wraz z budową tacy kolejowej i samochodowej”** – Firma Chemiczna Dwory S.A. intensywnie rozszerza asortyment produkowanych dyspersji winylowych, odchodząc od dyspersji jednomonomerowych typu polioctanu winylu zwracając uwagę na dyspersje kopolimerowe, cieszące się coraz większym zapotrzebowaniem na rynku krajowym. Chodzi to o dyspersje styrenowo-akrylowe powszechnie używane do produkcji farb, tynków i preparatów gruntujących, ale charakteryzujące się odmiennymi właściwościami od obecnie produkowanych. Ich produkcja wymaga zastosowania nieco innych procesów polimeryzacji, stąd konieczność przeprowadzenia niezbędnych modernizacji w bud. F-170 i G-175. W związku ze zmianą asortymentu muszą być również przygotowane odpowiednie warunki w zakresie stokażu tj. zmodernizowane zbiorniki magazynowe, tace rozładownicze i załadunkowe, place manewrowe, rampy i wagi kontrolne dla produktów.

Zakres rzeczowy inwestycji planowany do wykonania w 2005 r. obejmuje etapowe opracowanie dokumentacji projektowej, zakup urządzeń, montaż na instalacji wraz z ich obwiązaniem, wykonanie węzła preemulgatora M-30, zakup i montaż hydromonitora.

Efektom realizacji tego przedsięwzięcia będzie zapewnienie większej powtarzalności prowadzenia procesów technologicznych.

Planowany termin realizacji inwestycji: V.2004 – 2008 r.

Planowana wartość całego przedsięwzięcia wynosi 16 250 tys. zł.

Wartość poniesionych nakładów w 2004 r. – 1 772 tys. zł

Wartość poniesionych nakładów w I półroczu 2005 r. – 841 tys. zł.

8. „**Zakup środków trwałych i modernizacje**” – zakupy środków trwałych i modernizacje dokonywane są w cyklu jednorocznym i przekazywane do eksploatacji w danym roku.
Wartość poniesionych nakładów w I półroczu 2005 r. – 1 501 tys. zł.

W I półroczu przeprowadzono postępowanie ofertowe na wykonawstwo i wymianę aparatów i urządzeń na Wydziale Monomerów i Emulgatorów oraz Wydziale Polimeryzacji Zakładu Kauczuku lokując zamówienia z terminem realizacji do końca b.r.

Na pozostałe zadania inwestycyjne w I półroczu 2005 roku poniesiono nakłady w wysokości 2 965 tys. zł.

B) Działania remontowe

Majątek trwały Firmy Chemicznej Dwory S.A. stanowiący o wynikach produkcyjnych musi być utrzymany w ciągłej sprawności technicznej, równocześnie nie może stwarzać zagrożenia dla zdrowia ludzi i zagrożenia pożarowego.

Wobec powyższego w Firmie Chemicznej Dwory S.A. realizowana jest planowa gospodarka remontowa i eksploatacyjna w oparciu o:

- założenia ekonomiczne do budżetu Firmy Chemicznej Dwory S.A. na dany rok,
- zarządzenie Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego w sprawie zasad prowadzenia gospodarki remontowej i eksploatacyjnej,
- zarządzenie Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego w sprawie kontroli realizowanych wydatków w Firmie Chemicznej Dwory S.A.

Obowiązek remontu budynków, budowli, aparatury, urządzeń, instalacji elektrycznej i pomiarowej wynika z niżej wymienionych dokumentów formalno-prawnych:

- prawa budowlanego,
- zarządzeń Prezesa Zarządu-Dyrektora Generalnego Firmy Chemicznej Dwory S.A.,
- procedur dostosowanych do wymogów Zintegrowanego Systemu Zarządzania,
- instrukcji technologicznych, eksploatacyjnych, stanowiskowych, ppoż. i itp.,
- przepisów UDT, TDT,
- przepisów eksploatacji urządzeń elektroenergetycznych,
- dokumentacji techniczno-ruchowej.

Plan gospodarczy Firmy Chemicznej Dwory S.A. na I półrocze 2005r. uwzględniał nakłady na remonty i eksploatację na ogólną kwotę 14.088.020,00 PLN.

Bilans wykonania w/w planu (zaokrąglony do złotych) przedstawia się następująco:

Bilans wykonania planu remontowo-eksploatacyjnego za I półrocze 2005 rok				
Wyszczególnienie	Budżet I półrocza	Wykonanie	odchylenie	Wykonanie %
Remonty	8 932 760,00	7 853 309,00	1 079 451,00	87,92
Eksploatacja	4 855 260,00	4 765 632,00	89 628,00	98,15
Rezerwa remontowa	300 000,00	14 156,00	285 844,00	4,72
Ogółem	14 088 020,00	12 633 097,00	1 454 923,00	89,67

Wyżej wykazane odchylenie nie stanowi oszczędności w wykonanym planie. Przedmiotowy plan w skali I półrocza był modyfikowany przez korektę bieżącą oraz plany kwartalne zatwierdzane przez Zarząd Firmy Chemicznej Dwory S.A. W wyniku powyższych działań wykonanie planu w odniesieniu do planu korygowanego wykazuje oszczędność 188.339 PLN za okres rozpatrywany.

Wykonane prace remontowo-eksploatacyjne uwzględniały uwarunkowania rynkowe oraz zapewniły sprawną pracę urządzeń technologicznych i właściwe warunki BHP, ppoż.

Prace remontowe wykonywane były siłami zewnętrznymi, spośród firm ujętych na Liście Kwalifikowanych Wykonawców oraz firmami serwisowymi dla urządzeń typowych, natomiast usługi bieżącej eksploatacji świadczone były przez podmioty gospodarcze, z którymi zostały zawarte roczne umowy eksploatacyjne.

Na osiągnięcie korzystnego wyniku finansowego wykonania remontów miało wpływ między innymi prowadzenie wyboru wykonawcy prac remontowych w drodze postępowania ofertowego.

Z ważniejszych zadań wykonanych I półroczu 2005 roku były:

Zakład Tworzyw Winiowych

- remont posadzki w bud. G-175 – osie 12-16/B-D,
- elewacja południowa budynku G-175 – wymiana 200szt. szyb o wymiarach 107x58,
- remont posadzki gumowej bud. E-202 poziom 4,6 m,
- remont ramp załadowniczych bud. F-170, G-170.

Zakład Kauczuku

- remont kondensatora Lp.75/II,
- remont konstrukcji żelbetowej sekcji degazacji w budynku E-145,
- remont zbiornika Lp.10/V,
- remont rurociągu fazy wodnej w budynku F-101,
- remont kanałów wentylatorów w ul. p.poz. E-145,
- remont pomostów w wydziale Monomerów i budynku F-101 Wydziału Polimeryzacji,
- remont pokrycia dachu D-132 i F-101,
- remont rurociągów spływowych kwasu siarkowego w budynku E-139,
- remont mieszalnika 30/III w budynku E-139,
- malowanie antykorozyjne konstrukcji stalowej w Wydziale Monomerów i Emulgatorów,
- remont pomostu od E-144 do łapaczki E-152,
- remont pomostu żelbetowego w ul. p.poz. E-145 Wydziału Polimeryzacji.

Zakład Polistyrenu

- przegląd i remont instalacji styrenu,
- czyszczenie chemiczne wymiennika EA-320,
- remont wymienników EA-320 i EA-403,
- przegląd i remont instalacji polistyrenu blokowego,
- przegląd i remont instalacji Owipian I,
- przegląd i remont instalacji Owipian II,
- remont pomieszczeń socjalnych w bud. G-120,
- remont dachu bud. B-48 i C-45

Wydział Produkcji i Dystrybucji Mediów Energetycznych

- remont sprężarki tłokowej amoniaku nr 6 w bud. D-141,
- remont chłodni kominowych B-82 i B-102.

Dział Zarządzania Jakością i Środowiskiem

- remont pomieszczeń socjalnych w bud. C-98,
- remont układów wentylacji w bud. C-98.

Dział Magazynów Surowców, Opakowań i Materiałów Technicznych

- remont pomieszczeń socjalnych w budynku I-73.

C) Realizacja programu rozwoju

Działalność Firmy Chemicznej Dwory S.A. w zakresie realizacji programu rozwoju skupia się na trzech podstawowych kierunkach określonych w strategii rozwoju a mianowicie kauczukach i lateksach, polistyrenach i dyspersjach winylowych. Poniżej przedstawiamy szczegółową tematykę tych działań.

➤ Wprowadzone nowe wyroby:

- *przeprowadzono próbną produkcję nowego lateksu LBSK 6219, będącego mieszkanką lateksów LBSK 5545, LBSK 7048 i Osakrylu OSA 319. Przeznaczony jest on do impregnacji włókien szklanych. Dodatek dyspersji do lateksu poprawia adhezję do włókna szklanego oraz zwiększa szorstkość błony lateksowej. Obecnie jest on testowany u odbiorców,*
- *przeprowadzono pierwszą próbę produkcji Osakrylu KD-31 zgodnie z nową recepturą na instalacji technicznej. Produkt ten znajduje zastosowanie jako klej do drewna o klasie wodoodporności D3,*
- *przeprowadzono pierwszą próbę produkcji Osakrylu OA na instalacji technicznej. Otrzymany produkt przekazano do oceny odbiorców. Znajduje on zastosowanie w wyrobach powłokowych na drewno (lakiery, farby dyspersyjne), do mas tynkarskich.*

4.2. Zasoby ludzkie

A) Pracownicy

Rosnąca siła globalnej konkurencji, zmieniające się w świecie standardy jakościowe stawiają załodze Dworów S.A coraz wyższe wymagania w zakresie umiejętności i kompetencji zawodowych. Troska o podniesienie wartości intelektualnej Firmy stanowi jeden z fundamentalnych elementów strategii rozwoju, dlatego Spółka kładzie szczególny nacisk na rozwój indywidualny i zawodowy pracowników.

System Okresowych Ocen Pracowniczych (SOOP)

W roku 2004 miała miejsce w Firmie druga ocena pracownicza w trakcie, której oceniono efekty pracy i kompetencje ponad 92% ogółu załogi. Jednym z głównych zadań systemu okresowych ocen pracowniczych jest pozyskiwanie od menedżerów informacji zwrotnej na temat potrzeb rozwojowych ich pracowników – poszczególnych osób oraz całych zespołów zadaniowych, co pozwala między innymi na dokładne dopasowanie programów szkoleniowych do aktualnie istniejących potrzeb.

W marcu br. miała miejsce okresowa ocena pracownicza obejmująca pracowników, którzy w trakcie oceny we wrześniu 2004 nie spełniali wymogu: min. 6 miesięcy pracy na ocenianym stanowisku. Ocena objęła 63 pracowników Firmy. Kolejna ocena pracownicza w ramach SOOP dla całej Firmy będzie miała miejsce na przełomie września i października br.

Wyniki oceny okresowej służą do bieżącej modyfikacji systemu SOOP oraz wyznaczają kierunki działania w obszarze zarządzania zasobami ludzkim na najbliższy okres.

W I półroczu 2005 r. Firma we współpracy z zewnętrzną firmą konsultingową pozyskała kwotę około 1.5 mln. zł. z Europejskiego Funduszu Społecznego na przeprowadzenie w latach 2006-2008 cyklu szkoleń mających na celu rozwój kompetencji zatrudnianych pracowników.

Zatrudnienie

Przyjęcia-zwolnienia w I półroczu 2005 roku.

Firma Chemiczna Dwory S.A. rozpoczęła rok 2005 ze stanem zatrudnienia na poziomie 1579 osób (stan ten nie obejmuje 3 osób przebywających na przerwach), a II kwartał zakończyła ze stanem 1559 (poza tym 7 osób na przerwach).

Od 01.01.2005 do 30.06.2005 r. zostało przyjętych 20 pracowników, z których 8 to osoby przejęte z dniem 01.01.2005, na podstawie art. 23¹ r. ze spółki zależnej Energetyka Dwory Sp. z o.o. do Działu Zarządzania Jakością i Środowiskiem.

Pozostała część to w przeważającej części osoby z wyższym wykształceniem, przyjęte na wakujące stanowiska w Firmie.

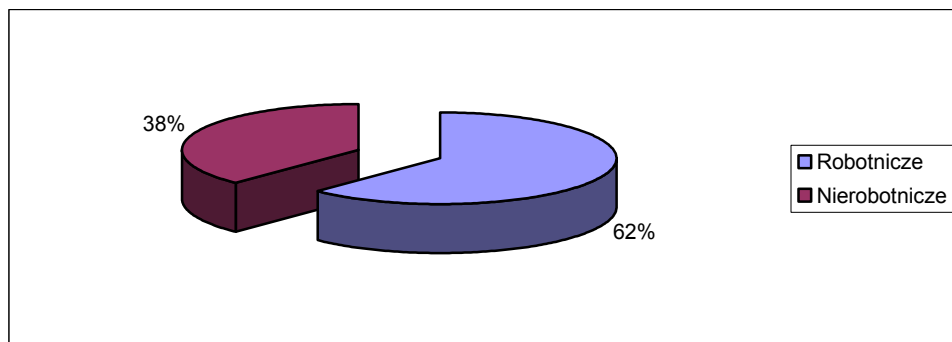
W badanym okresie zwolniono 28 pracowników, wśród nich 15 osób to pracownicy zlikwidowanego Wydziału Polimeryzacji Chlorku Winyłu, których przekazano do pracy w SOLVENT Sp. z o.o. Pozostała część zwolnień to głównie przejścia na emeryturę, zwolnienia na zasadzie porozumienia stron, 2 osoby zostały zwolnione z art.52 z powodu ciężkiego naruszenia podstawowych obowiązków pracowniczych.

Średni stan zatrudnienia za okres 01.01.2005 r. do 30.06.2005 r. wyniósł 1567 osoby.

Szczegółowa analiza zatrudnienia na dzień 30.06.2005 r.

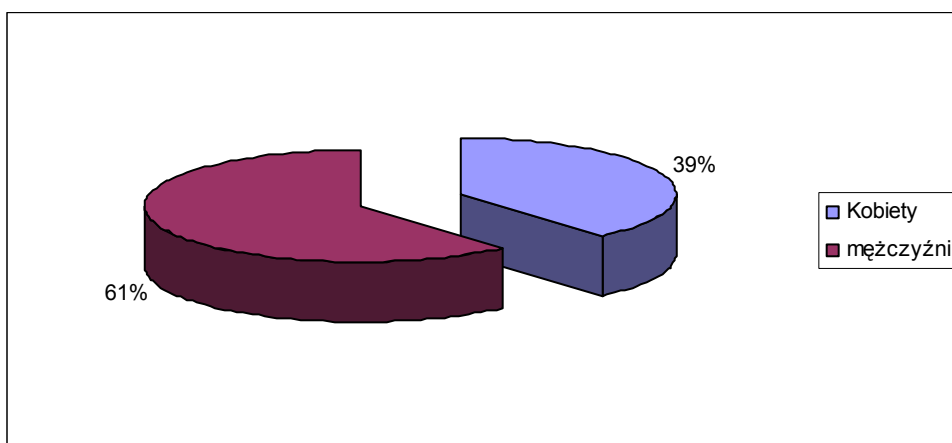
Struktura wg charakteru zatrudnienia

Charakter	30.06.
Stanowiska	
Robotnicze	970
Nierobotnicze	589
RAZEM	1559
Poza tym na przerwach	7



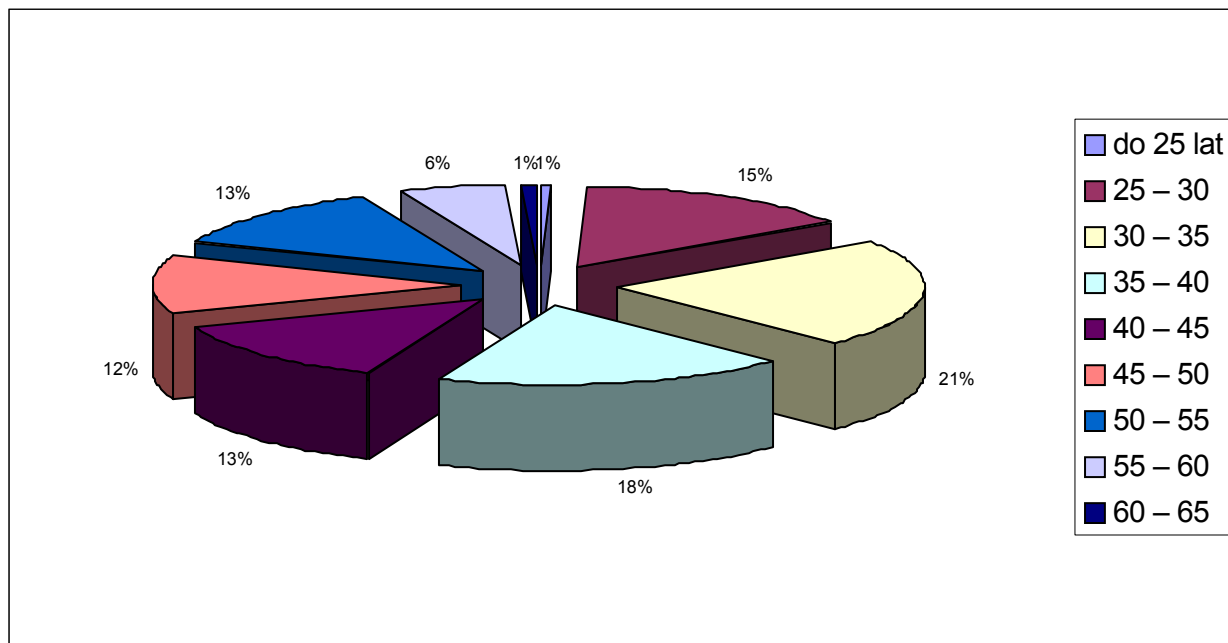
Struktura zatrudnienia wg płci

Płeć	30.06.
Kobiety	602
mężczyźni	957
RAZEM	1559
Poza tym na przerwach	7



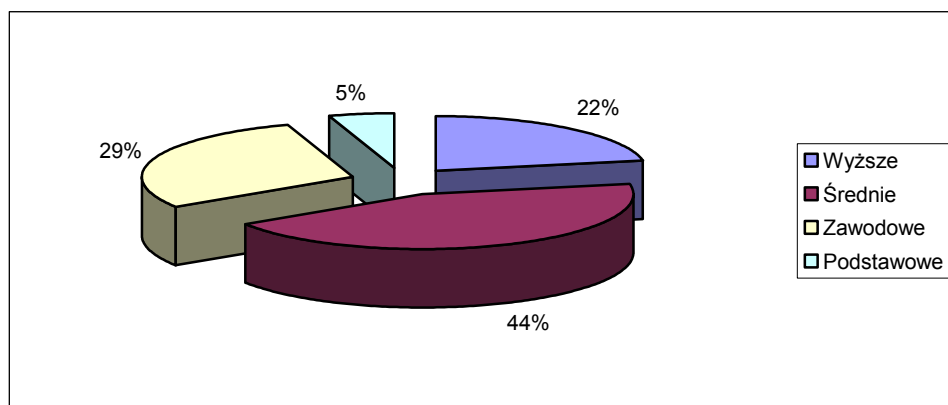
Struktura zatrudnienia wg wieku

Wiek w lat. od – do	30.06.
do 25 lat	9
25 – 30	233
30 – 35	342
35 – 40	291
40 – 45	204
45 – 50	181
50 – 55	200
55 – 60	88
60 – 65	11
RAZEM	1559
Poza tym na przerwach	7



Struktura zatrudnienia wg wykształcenia

Wykształcenie	30.06.
Wyższe	343
Średnie	683
Zawodowe	454
Podstawowe	79
RAZEM	1559
Poza tym na przerwach	7



B) Szkolenia

a) Program Rozwoju Kadr (PRK)

Program Rozwoju Kadr Firmy Chemicznej Dwory S.A. tworzy 19 osób, które zostały do niego powołane w październiku 2003 r.

Podstawowe kierunki rozwoju zostały nakreślone podczas badania Assessment Center i są one co pół roku weryfikowane w trakcie oceny 360 stopni. Wszyscy uczestnicy w pierwszym półroczu brali udział w szkoleniach zamkniętych a kilkoro z nich kontynuowało naukę w ramach studiów podyplomowych.

Rok 2005 to okres intensywnych szkoleń dla członków Programu Rozwoju Kadr gdyż w samym I półroczu odbyło się aż 5 szkoleń jedno i kilku dniowych. Do najważniejszych tematów szkoleń zaliczyć możemy:

- finanse dla nie-finansistów
- zajęcia warsztatowe tj. Production Game – gdzie uczestnicy uczyli się zarządzania produkcją.
- szkolenia w zakresie umiejętności interpersonalnych w kwestiach: motywowania, zachowywania się w sytuacjach trudnych oraz
- trening kreatywności z elementami warsztatów antystresowych.

Koszt szkoleń, programów rozwojowych dla uczestników PRK za I półrocze wyniósł około 50 tys. zł.

b) Pozostała działalność szkoleniowa Dworów S.A.

W pierwszym półroczu 2005 roku szkoleniem w różnych formach objęto ogółem **1198** pracowników Spółki, przeprowadzono egzaminy na stanowisko pracy dla **75** osób, **253** pracowników złożyło egzamin na uprawnienia energetyczne oraz zorganizowano instruktaż wstępny dla **416** pracowników firm obcych. Dane te nie obejmują szkoleń, które nie zostały ukończone do 30.06.2005 r. np. kursy językowe czy studia podyplomowe.

Szkolenia organizowano w systemie wewnętrznym i zlecanym w ośrodkach i firmach szkoleniowych. W systemie wewnętrznym przeszkolono **477** osób, natomiast w zlecanym **721** osób.

Zakres tematyczny szkoleń w I półroczu 2005 roku.

Lp.	Tematyka	Ilość osób	
		Ogółem	W tym wewnętrzne
1.	Prawo, procedury administracyjne	50	38
2.	Zarządzanie / organizacja, kierowanie /	160	
3.	Księgowość i finanse	66	
4.	Technika, technologia, obsługa urządzeń technicznych	124	
5.	Kontrola jakości, certyfikacja, organizacja produkcji	67	
6.	Marketing, sprzedaż, negocjacje, techniki sprzedaży	53	192
7.	Informatyka / obsługa programów komputerowych /	8	
8.	Umiejętności osobiste	193	
9.	Języki obce	170	247
10.	Studia podyplomowe	2	
11.	Bezpieczeństwo i higiena pracy	305	
	Razem	1198	477

Na przeszkolenie 1198 pracowników Firmy przeznaczono łącznie 3795 roboczodni. Należy jednak zaznaczyć, że wiele z tych szkoleń jak kursy językowe czy studia podyplomowe odbywały się poza godzinami pracy.

Ogółem na szkolenia ujęte w sprawozdaniu wydatkowano kwotę 680,3 tys. zł, w tym na szkolenia prowadzone systemem wewnętrznym 29 tys. zł.

V. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ, ŚRODOWISKIEM, BHP I WYDAJNOŚCIĄ.

5.1. Zarządzanie jakością i środowiskiem.

Dział Zarządzania Jakością i Środowiskiem w okresie od stycznia do czerwca 2005 realizował zadania zmierzające do: utrzymania i doskonalenia Zintegrowanego Systemu Zarządzania, utrzymania właściwego stanu formalno-prawnego w zakresie ochrony środowiska oraz powtarzalności i wiarygodności badań analitycznych prowadzonych w Centralnym Laboratorium Jakości.

Zadania te realizowane były między innymi zgodnie z:

- *Zintegrowanym Planem Pracy na rok 2004/2005 (PN-EN ISO 9001, PN-EN ISO 14001, PN-N 18001),*
- *Planem Pracy na rok 2004/2005 (PN-N 18001),*
- *Planem wdrażania ISO/TS 16949 na rok 2004/2005,*
- *Zintegrowanym Programem Poprawy na rok 2005 dla NJ.*

Najważniejsze z nich to:

- 1. Przygotowanie i poddanie Firmy auditowi nadzorującemu Zintegrowanego Systemu Zarządzania, przeprowadzonego przez auditorów jednostki RW TÜV w kwietniu 2005. Pozytywny wynik auditu podtrzymał ważność posiadanych przez Firmę certyfikatów potwierdzających zgodność realizowanych w Firmie działań w zakresie: zarządzania jakością, zarządzania środowiskiem oraz zarządzania BHP z międzynarodowymi normami ISO 9001 oraz ISO 14001, jak również polską normą PN - N 18001.*
- 2. Uzyskanie pozytywnych ocen ze strony Klientów:*
 - *podczas wizyt technicznych oraz auditów oceniających funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania w Firmie Chemicznej Dwory S.A,*
 - *poprzez udzielanie odpowiedzi na ankiety Klientów Firmy.*
- 3. Ocenienie dostawców surowców poprzez:*
 - *ankietowanie potencjalnych i obecnych dostawców,*
 - *przeprowadzenie auditu u dostawcy.*
- 4. Przeprowadzenie auditów wewnętrznych w całym obszarze Firmy zgodnie z Harmonogramem auditów.*
- 5. Przeprowadzenie instruktaży z zakresu podstawowych wymagań ZSZ dla nowoprzyjętych pracowników Firmy Chemicznej Dwory S.A. oraz pracowników innych firm pracujących na jej terenie.*
- 6. Prowadzenie szkoleń dla średniego dozoru technicznego.*
- 7. Opracowanie i doskonalenie zintegrowanej dokumentacji systemowej (m. in. dostosowanie dokumentacji do wymagań nowej edycji normy PN-N 18001):*
 - *opracowanie i wydanie „Rejestru Znaczących Aspektów Środowiskowych Firmy Chemicznej Dwory S.A.”,*
 - *opracowanie i wydanie „Księgi Zintegrowanego Systemu Zarządzania”,*
 - *zakończenie wdrażania nowego podejścia w zakresie procedur produkcyjnych poprzez wydanie Planów jakości dla Z-III i Z-V,*
 - *wprowadzenie „Kart Procesów” opisujących m.in. możliwość pomiaru wydajności procesów,*
 - *aktualizacja funkcjonujących procedur.*
- 8. Prowadzenie prac prowadzących do dostosowania programu do zarządzania dokumentami w formie elektronicznej do potrzeb ZSZ.*
- 9. Zakończenie współpracy z Firmą ZETOM Katowice w ramach wdrażania specyfikacji technicznej ISO/TS 16949 oraz podjęcie współpracy z nowym konsultantem.*
- 10. Utrzymanie właściwego stanu formalno-prawnego w zakresie ochrony środowiska.*
Spełnianie wszystkich wymaganych przez prawo polskie standardów ochrony środowiska.
- 11. Ukończenie prac nad wnioskiem do Pozwolenia Zintegrowanego oraz przygotowanie do złożenia go w Urzędzie Małopolskim w Krakowie.*

12. Opracowanie wniosku o uzyskanie pozwolenia sektorowego na wytwarzanie, odzysk i transport odpadów.
13. Wdrożenie jednolitego systemu gospodarki odpadami prowadzonej przez podmioty obce zlokalizowane na terenie Firmy.
14. Dalsze eliminowanie obecności azbestu, PCB i substancji zubożających warstwę ozonową z terenu Firmy.
15. Uzyskanie decyzji na odprowadzanie ścieków do kanalizacji chemicznej.
16. Oznakowanie urządzeń zawierających substancje kontrolowane.
17. Modernizacja stacji automatycznego monitoringu powietrza – zakup nowego analizatora.
18. Ujednolicenie oznakowań Punktów Kontroli Środowiskowej oraz miejsc magazynowania odpadów.
19. Opracowanie zarządzenia w sprawie gospodarki wodno ściekowej.
20. Opracowanie budżetu ochrony środowiska dla Firmy na rok 2006, oraz nadzorowanie na bieżąco wykonania zaplanowanego na 2005 budżetu ochrony środowiska w skali całej Firmy.
21. Aktualizacja obowiązujących wymagań prawnych w zakresie ochrony środowiska w odniesieniu do funkcjonowania Firmy Chemicznej Dwory S.A.
22. Przygotowanie materiałów do prezentacji, dla mediów, studentów oraz innych instytucji prowadzących badania na terenie Firmy.
23. Stała współpraca z Polską Izbą Przemysłu Chemicznego, szczególnie przy tworzeniu Raportu Środowiskowego dla przemysłu chemicznego.
24. Współpraca z administracją w zakresie opiniowania i tworzenia Prawa Ochrony Środowiska oraz z placówkami naukowymi w zakresie badań środowiskowych.
25. Prowadzenie systematycznego nadzoru nad gospodarką środowiskiem w trakcie prowadzonych prac remontowych i inwestycyjnych na terenie Firmy.
26. Poprawa warunków sanitarno-higienicznych w laboratoriach poprzez:
 - zwiększenie wydajności wentylacji w pracowniach styrenu i polistyrenu,
 - remont szatni męskiej oraz łazienek,
 - remont pracowni: Owipianu, Wody i Ścieków oraz zmywalni opakowań na próby,
 - wymianę instalacji CO w budynku C-98,
27. Poprawa jakości, wiarygodności i kosztów analiz poprzez:
 - wprowadzenie metod określania powtarzalności i odtwarzalności badań,
 - opracowanie „szybkiej metody” oznaczania styrenu związanego w kauczuku i lateksie,
 - wprowadzenie oznaczenia mętności w ściekach w miejsce zawiesiny,
 - zakup i zainstalowanie zestawów do wymrażania wilgoci w punktach imisyjnych Firmy,
 - opracowanie metod chromatograficznych związanych z zastosowaniem azotu jako gazu nośnego,
 - zakup i wymianę urządzeń laboratoryjnych: lepkościomierzy Mooneya, lepkościomierza Rheotest, refraktometru Abbego, aspiratorów do poborów prób powietrza na stanowiskach pracy oraz aspiratorów do pomiarów emisji, mętnościomierza i pH/ konduktometru,
 - rezygnację z usług transportowych „Sprzętexu” i zakup własnego środka do transportu prób,
 - bieżącą aktualizację dokumentacji analitycznej obowiązującej w laboratoriach (m.in. instrukcje, procedury, przepisy, tabele),
 - uruchomienie: eksperymentalnego stanowiska do badania Wapna Sodowanego, Pracowni Węgla, Pracowni Wody,
28. Podnoszenie kwalifikacji zawodowych pracowników Działu poprzez udział w szkoleniach, seminariach i studiach podyplomowych.

5.2. Zarządzanie BHP i bezpieczeństwem procesowym.

Wypadki przy pracy.

W I połowie 2005r. miało miejsce 7 wypadków przy pracy czyli o 2 mniej niż w analogicznym okresie 2004r. Współczynnik częstotliwości wypadków w I połowie 2005r. wyniósł 4,46 czyli jest o 1,27 mniejszy niż w I połowie 2004r. Współczynnik ciężkości wypadków w omawianym okresie 2005r. wyniósł 26,75 czyli jest o 0,5 mniejszy niż w I połowie 2004r. Absencja chorobowa spowodowana wypadkami przy pracy w I połowie 2005r. wyniosła 214 dni czyli o 113 dni mniej niż w takim samym okresie 2004r. Nie zanotowano wzrostu liczby wypadków przy pracy w żadnej komórce organizacyjnej Dworów S.A. Obniżenie liczby wypadków zanotowano w Z-III (o 1 mniej niż w I połowie 2004r.) oraz w Z-VI (o 1 mniej niż w I połowie 2004r.) W omawianym okresie 2005r. nie odnotowano wypadku śmiertelnego, zbiorowego oraz ciężkich uszkodzeń ciała.

W grupie 7 pracowników, którzy ulegli wypadkom przy pracy w I połowie 2005r. są 2 kobiety (2K) i 5 mężczyzn (5M). Pracownicy, którzy ulegli wypadkom są zatrudnieni na następujących stanowiskach: mistrz (1M), laborantka (1K), operator procesów (1K, 4M).

Choroby zawodowe.

W I połowie 2005r. otrzymaliśmy 2 decyzje stwierdzające chorobę zawodową u pracowników Firmy Chemicznej DWORY S.A. czyli o 1 decyzję mniej niż w I połowie 2004r. Decyzje dotyczą odpowiednio następujących jednostek chorobowych: „uszkodzenie słuchu wywołane działaniem hałasu” oraz „przewlekłe zawodowe zatrucie rtęcią pod postacią zespołu psychoorganicznego ołepiennego”. W obu przypadkach decyzje dotyczą byłych pracowników Dwory S.A., którzy zakończyli pracę odpowiednio w 1987r. i 2000r.

W I połowie 2005r. zarejestrowano 5 podejrzeń o chorobę zawodową pracownika. W analogicznym okresie 2004r. były zarejestrowane 3 podejrzenia.

Profilaktyka lekarska.

Firma Chemiczna Dwory S.A. w I półroczu 2005r. kontynuowała współpracę z Instytutem Medycyny Pracy i Zdrowia Środowiskowego w Sosnowcu w zakresie programu badań pracowników zatrudnionych w kontakcie z rtęcią. W oparciu o wyniki badań prowadzi się profilaktykę zdrowotną pracowników.

Dodatkowo w omawianym okresie były realizowane dwie nowe umowy. Pierwsza dotyczy „Oceny stanu zdrowia pracowników narażonych na chlorek winylu” i jest powtórzeniem cyklu badań przeprowadzonych w 1999r. Na podkreślenie zasługuje fakt, że w związku z zaprzestaniem produkcji polichlorku winylu z dniem 31.12.2004r. przeprowadzone badania pozwolą nam na ocenę stanu zdrowia pracowników, którzy zakończyli pracę w kontakcie z chlorkiem winylu zaliczanym do czynników o działaniu rakotwórczym. Badaniami w I połowie 2005r. zostało objętych 43 pracowników. W II połowie 2005r. zostanie jeszcze przebadanych 23 pracowników.

Kolejna umowa dotyczy „Oceny stanu zdrowia pracowników narażonych na mgły kwasu siarkowego”, który do końca 2004r. zaliczany był do czynników o działaniu rakotwórczym. W nowych przepisach pozycja „mgły kwasu siarkowego” nie figuruje. W I połowie 2005r. przeprowadzono badania całej 75 osobowej grupy wytypowanych pracowników.

Na bieżąco realizowane są świadczenia z zakresu corocznych badań profilaktycznych i okresowych.

Ocena ryzyka zawodowego na stanowiskach pracy.

Ocena ryzyka zawodowego na stanowiskach pracy w Firmie Chemicznej Dwory S.A. została wykonana dla wszystkich stanowisk, na których pracownik styka się z zagrożeniami. Wynikiem analizy było ustalenie poziomu ryzyka jako „średniego” lub „małego akceptowalnego” – czyli wymagających jedynie prowadzenia działań profilaktycznych.

Dodatkowo w I połowie 2005r. wykonano po raz pierwszy ocenę ryzyka zawodowego w 14 komórkach organizacyjnych (biurowiec), która dotyczyła 217 osób. Ryzyko w tych komórkach również nie przekracza poziomu „średniego” lub „małego akceptowalnego”.

Na bieżąco aktualizowana jest ocena ryzyka w odniesieniu do komórek organizacyjnych i stanowisk pracy, gdzie w wyniku zmian restrukturyzacyjnych prowadzonych w Dworach S.A. zmieniają się warunki i zakres wykonywanych prac, a co za tym idzie – rodzaje zagrożeń.

Badania stanowiskowe stężeń i natężeń czynników i substancji szkodliwych na stanowiskach pracy.

Na bieżąco prowadzone są badania stężeń i natężeń czynników i substancji szkodliwych na wytypowanych stanowiskach pracy. Czasokresy badań wynikają z kształtowania się poziomu stężeń stwierdzonego podczas ostatnich pomiarów oraz postanowień prawnych.

Na dzień 30.06.2005r. nie mamy żadnych przekroczeń wartości dopuszczalnych na stanowiskach pracy.

Kontrole instytucji zewnętrznych

W I połowie 2005r. zostały przeprowadzone 4 kontrole instytucji zewnętrznych. Kontrole dotyczyły odpowiednio:

- Państwowa Straż Pożarna przeprowadziła czynności kontrolno-rozpoznawcze w zakresie ochrony przeciwpożarowej obiektów o dużym zagrożeniu pożarowym i ryzyku wystąpienia awarii przemysłowej, stanu przeciwpożarowego zaopatrzenia wodnego znajomości procedur postępowania na wypadek pożaru lub innego zagrożenia. Kontrola nie wniosła zastrzeżeń,
- Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w Krakowie dokonał porównania opisu instalacji, zabezpieczeń oraz magazynowanych materiałów niebezpiecznych zawartych w raporcie o bezpieczeństwie ze stanem faktycznym. Kontrola nie wniosła zastrzeżeń.
- Państwowa Inspekcja Pracy przeprowadziła 2 kontrole w trakcie których zostało wydane 20 decyzji ustnych, które zostały zrealizowane. Sprawdzono też realizację zaleceń pokontrolnych z poprzednich kontroli. Nie wniesiono zastrzeżeń.

Posiedzenia Komisji Głównej ds. BHP

W I połowie 2005r. odbyły się 3 posiedzenia Komisji Głównej ds. BHP. Tematyka posiedzeń były: omówienie stanu zdrowia pracowników narażonych na pary rtęci metalicznej, przedstawienie i weryfikacja listy stanowisk pracy związanych ze znaczącymi zagrożeniami na rok 2005, ustalenie zasad przeglądu i oceny stanu technicznego instalacji wentylacji mechanicznej nawiewno-wyciągowej, uzupełnienie składu Zakładowych Zespołów ds. BHP powołanych w Z-III, Z-V i Z-VI, identyfikacja systemów oświetlenia awaryjnego pomieszczeń i dróg ewakuacyjnych stosowanych obiektach produkcyjnych i magazynowych, oznakowanie stref przestrzeni zagrożonych wybuchem oraz drzwi wejściowych do tych stref tablicami informacyjnymi oraz ustalenie kryteriów doboru, oznakowania i identyfikacji ubrań elektrostatycznych dla pracowników.

Komisja Główna ds. BHP wydała 19 zaleceń do realizacji. Zalecenia, których termin realizacji ustalono na I połowę 2005r. zostały zrealizowane, pozostałe są w trakcie realizacji.

Bezpieczeństwo procesowe.

W Dworach S.A. określono poziom ryzyka związany z prowadzonymi procesami chemicznymi. Ustalone ryzyko kształtuje się na poziomie akceptowalnym i tolerowanym. Firma wdrożyła do stosowania „Raport o bezpieczeństwie”, „program zapobiegania awariom” oraz „Wewnętrzny plan operacyjno-ratowniczy”. „Raport o bezpieczeństwie” został zatwierdzony przez Małopolską Komendę Straży Pożarnej w Krakowie.

W I połowie 2005r. Małopolska Komenda Straży Pożarnej w Krakowie zatwierdziła zmieniony „Raport o bezpieczeństwie instalacji do Produkcji Chloru”. Z dniem 31.12.2004r. zatrzymano trwale instalację do Produkcji Polichlorku Winyłu zakwalifikowaną do instalacji o dużym ryzyku wystąpienia awarii.

W I połowie 2005r. realizowane były zadania polegające na wdrożeniu postanowień dyrektywy w sprawie minimalnych wymagań bezpieczeństwa i higieny pracy w zakresie użytkowania maszyn przez pracowników podczas pracy oraz dyrektywy w sprawie bezpieczeństwa pracy i ochrony zdrowia pracowników podlegających potencjalnemu zagrożeniu ze względu na atmosferę wybuchową, jak również stosownych przepisów prawa krajowego.

5.3. Zarządzanie wydajnością

Od wielu lat analizuje się stosowane w firmie technologie pod kątem optymalizacji wydajności instalacji i zużycia surowców, materiałów oraz mediów energetycznych. Prowadzone działania w znacznej liczbie przypadków pozwoliły osiągnąć poziom zużycia zbliżony do uzyskiwanego przez czołowych producentów stosujących podobne technologie. Kierunki te kontynuowane są w 2005 roku. Realizowane były zamierzenia modernizacyjne zmierzające do usprawnienia prowadzonych procesów a w konsekwencji osiągnięcia obniżki kosztów. Poniżej omówione zostały działania najbardziej istotne dla uzyskania kolejnego etapu poprawy efektywności ekonomicznej stosowanych technologii.

Zmiany w organizacji i technologii produkcji:

- *dopracowano i wprowadzono zmiany, pozwalające na wykorzystanie zdolności suszarniczych nowej suszarki kauczuku. Ma to na celu uzyskanie optymalnych parametrów suszenia różnych typów kauczuków, zwiększenie efektywności produkcji, zwiększenie bezawaryjności pracy, obniżenie kosztów remontowych związanych z suszarką oraz kosztów produkcji, ze względu na niższe zużycie mediów energetycznych,*
- *rozpoczęto próby wdrażania nowej technologii wydzielania kauczuków z zastosowaniem koagulanta syntetycznego. Proponowane rozwiązanie przyniesie korzyści techniczne pozwalające na znaczną poprawę parametrów ścieków (ChZT, stężenie chlorków i substancji rozpuszczalnych), w związku z eliminacją soli stosowanej dotychczas w procesie koagulacji. Potwierdzają to analizy ścieków z przeprowadzonych prób laboratoryjnych,*
- *przeprowadzono próby produkcji lateksów syntetycznych z zastosowaniem kalafonii talowej. Przewiduje się uzyskanie poprawy kinetyki procesu polimeryzacji lateksów syntetycznych, obniżenia kosztów produkcji emulgatora. Dotychczas stosowana kalafonia balsamiczna jest surowcem pochodzenia naturalnego, co wiąże się z sezonowością jej produkcji, okresowymi trudnościami z jej nabyciem oraz niestabilnością składu w zależności od pory roku,*
- *przeprowadzono próby produkcji polistyrenu udarowego Owispol®825 i Owispol®945E z zastosowaniem kauczuku Coperflex BR-55 GP z firmy Petroflex / Krahn / Albis. Celem jest zwiększenie elastyczności zakupów i pewności dostaw, poszukiwanie dostawców odpowiedniego typu kauczuku do produkcji polistyrenów udarowych,*

- *przeprowadzono próby produkcji polistyrenu z zastosowaniem oleju mineralnego Ondina 941 firmy Shell w procesie polimeryzacji blokowej. Poszukiwanie nowych dostawców oleju do produkcji polistyrenu w celu zwiększenia elastyczności zakupów i pewności dostaw odpowiedniego oleju mineralnego.*

VI. INNE DZIAŁANIA.

6.1. Gospodarka nieruchomościami.

W okresie od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku Firma Chemiczna Dwory S.A. sprzedała prawo użytkowania wieczystego gruntu o łącznej powierzchni 10.8327 ha oraz prawo własności posadowionych na tych gruntach budynków i budowli, za łączną kwotę 4.745.156 zł. W omawianym okresie Firma Chemiczna Dwory S.A. nie zawarła żadnej umowy darowizny, której przedmiotem byłoby prawo własności lub użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej.

6.2. Zmiany struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa.

W dniu 15.06.2005 roku ze względu na zakończenie produkcji zlikwidowano Wydział Polimeryzacji Chlorku Winyłu w Zakładzie Tworzyw Winyłowych (Z-III) w Pionie Produkcji i Techniki.

VII. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ SPÓŁKI.

1. Bilans.

Bilans Spółki sporządzony na 30 czerwca 2005 roku zamyka się zyskiem netto w kwocie 20 788 182,84 zł i wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 709 552 259,63 zł.

Aktywa trwałe na 30 czerwca 2005 roku wykazują wartość 441.736 tys. zł, w tym: 894 tys. zł wartości niematerialne i prawne, 390.015 tys. zł rzeczowe aktywa trwałe, 43.827 inwestycje w jednostkach zależnych.

Kapitał zakładowy Spółki w porównaniu z rokiem ubiegłym nie uległ zmianie, jego wartość wynosi 25.628 tys. zł. Kapitał zapasowy wyniósł 242.436 tys. zł, rezerwy bilansowe osiągnęły poziom 17.621 tys. zł.

Stan środków pieniężnych na koniec okresu obrotowego zamknął się kwotą 1.991 tys. zł. Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 20.778 tys., odpisy amortyzacyjne wyniosły 19.178 tys. zł. Z tytułu odsetek Spółka uzyskała 557 tys. zł, natomiast poniesione koszty na obsługę zadłużenia wyniosły 4.067 tys. zł. Saldo związane z różnicami kursowymi zamknęło się kwotą -2.373 tys. zł.

Stan zadłużenia Firmy Chemicznej Dwory S.A. na dzień 30.06.2005 roku wynosi: 99 658 tys. zł w tym:

- | | |
|---|--------|
| • Długoterminowe kredyty bankowe: | 53 024 |
| • Krótkoterminowe kredyty bankowe w tym: | 34 205 |
| – Długoterminowe kredyty bankowe w okresie spłaty | 10 184 |
| – Krótkoterminowe kredyty bankowe | 24 021 |
| • Dłużne papiery wartościowe | 3 000 |
| • Leasing finansowy w okresie spłaty | 9 429 |

A) aktywa

BILANS

AKTYWA

	30/06/2004	30/06/2005
I. Aktywa trwałe długoterminowe	456 213	441 736
1. Rzeczowe aktywa trwałe	404 052	390 015
2. Wartość firmy	0	0
3. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1 320	894
4. Inwestycje w jednostkach zależnych	44 923	43 827
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	215	0
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	0
6. Należności długoterminowe	628	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 063	7 000
8. Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	243 643	267 816
1. Zapasy	58 229	81 111
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	176 761	177 778
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	777
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 656	1 991
5. Inne aktywa obrotowe	1 300	940
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 697	5 219
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	699 856	709 552

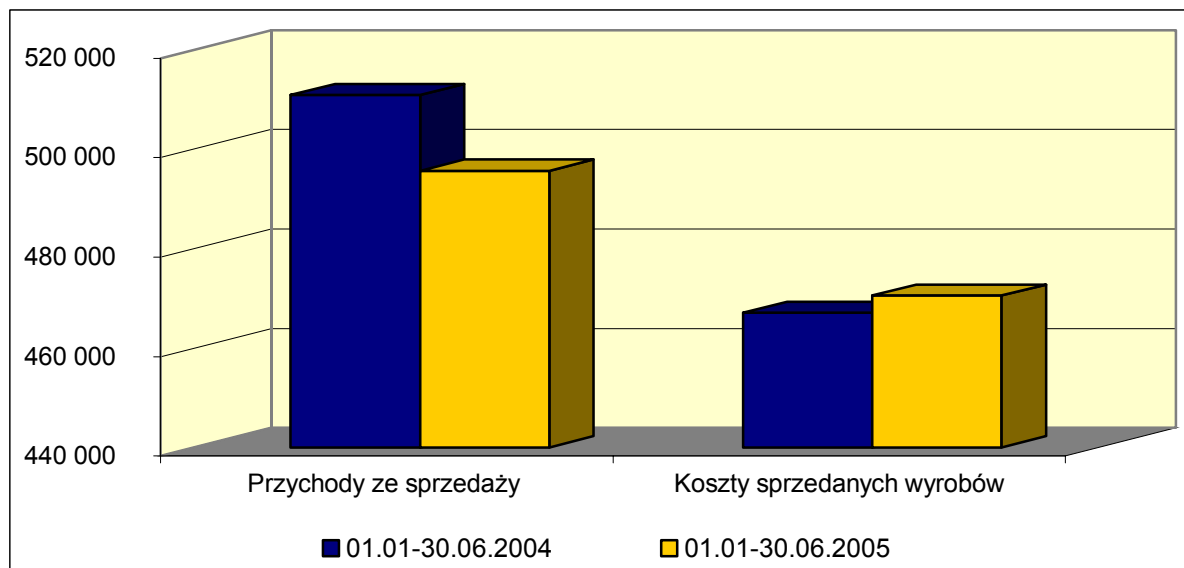
B) pasywa

PASYWA	30/06/2004	30/06/2005
I. Kapitał własny z udziałami mniejszości	387 773	416 205
1. Kapitał zakładowy	25 628	25 628
2. Kapitał zapasowy	211 391	242 436
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	656	2 694
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	113 949	124 669
6. Zysk (strata) netto	36 149	20 778
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	50 886	70 525
1. Kredyty i pożyczki	30 359	53 024
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	9 417	0
3. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 231	4 949
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 359	11 930
5. Rozliczenia międzyokresowe	1 520	622
III. Zobowiązania krótkoterminowe	261 197	222 822
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	161 849	165 040
2. Instrumenty pochodne	0	0
3. Kredyty i pożyczki	46 980	27 021
4. Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty	4 184	10 184
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	32 288	9 429
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 148	742
8. Rozliczenia międzyokresowe	11 748	10 406
Pasywa razem	699 856	709 552

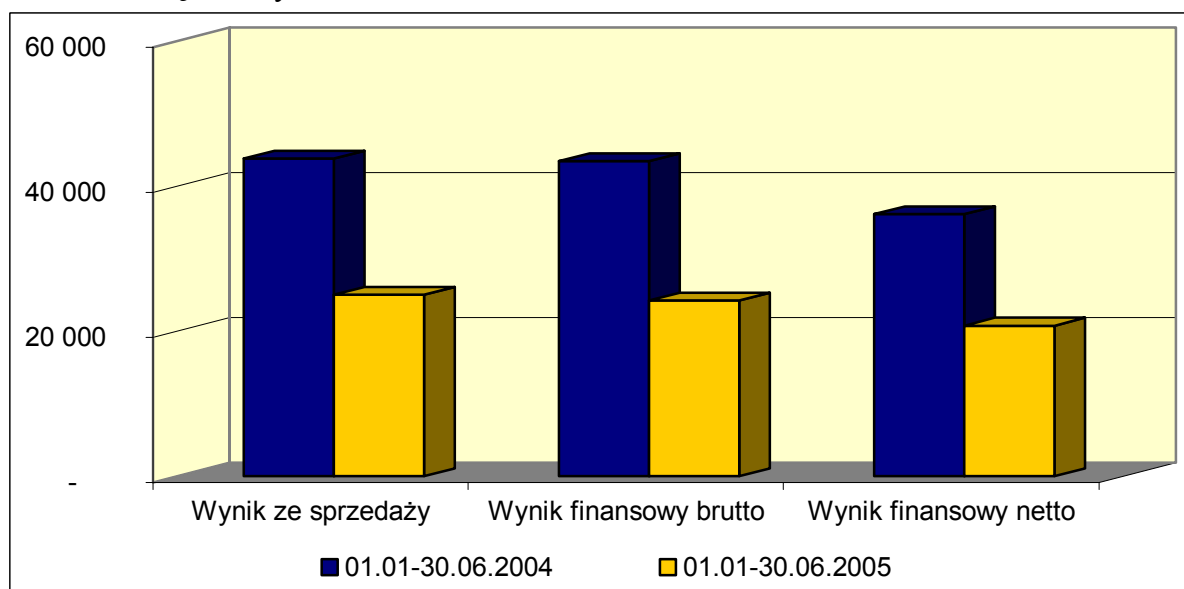
Wpływ poszczególnych elementów rachunku zysków i strat na rentowność sprzedaży w minionym okresie przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2004 tys. PLN	01.01- 30.06.2005 tys. PLN	Dynamika wzrostu
Przychody ogółem, w tym:	510 903	495 664	97,0%
przychody ze sprzedaży wyrobów	513 902	497 650	96,8%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 371	2 164	157,8%
zysk / strata z tytułu różnic kursowych -	4 370 -	4 150	95,0%
Koszt własny sprzedanych wyrobów i usług, w tym:	467 076	470 578	100,7%
• wartość sprzedanych towarów i materiałów	769	777	101,0%
• koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	422 845	421 633	99,7%
• koszty sprzedaży	16 455	18 415	111,9%
• koszty ogólnego zarządu	30 800	31 496	102,3%
• zysk / strata z tytułu różnic kursowych	3 793	1 743	46%
Wynik ze sprzedaży	43 827	25 086	57,2%
Wynik finansowy brutto	43 461	24 298	55,9%
Wynik finansowy netto	36 149	20 778	57,5%

Zestawienie łączne kosztów i przychodów ze sprzedaży:



Zestawienie łączne wyników:



2. Rachunek zysków i strat.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01- 30.06.2004	01.01- 30.06.2005	Dynamika (%)
<i>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	510 903	495 664	97,0
<i>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	419 821	420 667	100,2
III. Zysk brutto ze sprzedaży	91 082	74 997	82,3
<i>IV. Inne przychody</i>	8 663	6 168	71,2
<i>V. Koszty sprzedaży</i>	16 455	18 415	111,9
<i>VI. Koszty ogólnego zarządu</i>	30 800	31 496	102,3
<i>VII. Inne koszty</i>	3 923	5 231	133,3
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	48 567	26 023	53,6
<i>IX. Przychody finansowe</i>	3 099	2 951	95,2
<i>X. Koszty finansowe</i>	8 205	4 676	57,0
<i>XI. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych</i>	0	0	0,0
XII. Zysk brutto (przed opodatkowaniem)	43 461	24 298	55,9
<i>XIII. Podatek dochodowy</i>	7 312	3 520	48,1
XV. Zysk netto	36 149	20 778	57,5

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2004		01.01- 30.06.2005
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej	46 620		660
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	5 179	-	1 772
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej	- 19 680	-	24 642
• zaciągnięcie/splata kredytów	7 549	-	2 092
• płatności z tyt. umów leasingu finansowego	- 13 897	-	16 943
• zapłacone/zwrócone odsetki	- 5 332	-	4 107
Zmiana stanu środków pieniężnych	32 119	-	25 754

3. Rachunek przepływów środków pieniężnych.

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (tys. PLN)

Treść	01.01- 30.06.2004	01.01- 30.06.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	36 149	20 778
II. Korekty razem	10 471	-20 118
1. Amortyzacja	19 427	19 178
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	68	-20
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 295	4 102
4. Podatek dochodowy bieżący od zysku brutto	5 071	2 916
5. Podatek dochodowy zapłacony	-4 329	-3 638
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-6 290	-3 992
7. Zmiana stanu rezerw	1 677	1 703
8. Zmiana stanu zapasów	9 412	8 209
9. Zmiana stanu należności	-42 375	-26 080
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 642	-15 891
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 718	172
12. Inne korekty	155	-6 777
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	46 620	660
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	14 670	4 799
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 633	4 785
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	37	5
a) w jednostkach powiązanych	37	0
b) w pozostałych jednostkach	0	5
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	9

II. Wydatki	9 491	6 571
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 424	6 571
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- odsetki	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	1 067	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	5 179	-1 772
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	20 000	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	20 000	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	39 680	24 642
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	12 451	2 092
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	8 000	1 500
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	13 897	16 943
8. Odsetki	5 332	4 107
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-19 680	-24 642
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	32 119	-25 754
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	32 118	-25 734
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1	20
F. Środki pieniężne na początek okresu	-71 640	-9 310

G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym: **-39 521 -35 064**
- o ograniczonej możliwości dysponowania

4. Zestawienie wybranych wskaźników analitycznych.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	30/06/2004	30/06/2005
suma bilansowa	tys. PLN	699 856	709 552
wynik finansowy netto	tys. PLN	36 149	20 778
rentowność majątku	wynik finansowy netto/suma aktywów	5,2%	2,9%
rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto/kapitał własny	9,3%	5,0%
rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży	7,1%	4,2%
rentowność brutto sprzedaży	wynik finansowy brutto/przychody ze sprzedaży	8,5%	4,9%
szybkość obrotu aktywów czynnych	przychody ze sprzedaży/kapitał własny	1,3	1,2
szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 180/przychody ze sprzedaży	52	63
szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 180/przychody ze sprzedaży	49	51
szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 180/przychody ze sprzedaży	22	25
trwałość struktury finansowej	kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe/suma pasywów	63,1%	68,6%
wskaźnik płynności I	Majątek obrotowy ogółem/zobowiązania krótkoterminowe	0,93	1,20
wskaźnik płynności II	majątek obrotowy ogółem - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	0,71	0,84
wskaźnik płynności III	papiery przeznaczone do obrotu + środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,01	0,01

*) średnie stany należności handlowych, zobowiązań handlowych i zapasów zostały
wyliczone jako średnia stanów początku i końca roku.

WSKAŹNIKI WYPOSAŻENIA PRZEDSIĘBIORSTWA W KAPITAŁY WŁASNE I OBCIĄŻENIA KAPITAŁAMI OBCYMI

Wyszczególnienie	30/06/2004	30/06/2005
	%	%
<i>Wypożyczenie przedsiębiorstwa w kapitał własny</i>	55,4%	58,7%
<i>Ociążenie przedsiębiorstwa zobowiązaniami długoterminowymi</i>	5,7%	7,5%
<i>Wypożyczenie przedsiębiorstwa w kapitał stały</i>	62,7%	68,6%
<i>Ociążenie przedsiębiorstwa kredytem krótkoterminowym</i>	7,31%	5,24%
<i>Ociążenie przedsiębiorstwa zobowiązaniami krótkoterminowymi</i>	37,3%	31,4%

WSKAŹNIKI WYPOSAŻENIA PRZEDSIĘBIORSTWA W ŚRODKI GOSPODARCZE

Wyszczególnienie	30/06/2004	30/06/2005
	%	%
<i>Udział trwałych składników majątku w aktywach ogółem</i>	65,2%	62,3%
<i>Udział rzeczowych składników majątku w aktywach ogółem</i>	57,7%	55,0%
<i>Udział niematerialnych składników majątku w aktywach ogółem</i>	0,2%	0,1%
<i>Udział majątku obrotowego w aktywach ogółem</i>	34,8%	37,7%
<i>Udział zapasów w aktywach ogółem</i>	8,3%	11,4%
<i>Udział należności w aktywach ogółem</i>	25,3%	25,2%

**STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW
I PRODUKTÓW (W PLN)**

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2004	01.01-30.06.2005
1. Sprzedaż produktów	509 478 848	492 496 454
2. Sprzedaż materiałów	1 370 984	2 160 037
3. Sprzedaż towarów	287	4 031
4. Sprzedaż usług	4 422 755	5 153 706
5. Zysk / strata z tytułu różnic kursowych	- 4 369 906	- 4 149 773
RAZEM	510 902 968	495 664 455
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	331 705 506	277 483 390
Sprzedaż eksportowa	179 197 462	218 181 065

DANE O KOSZTACH RODZAJOWYCH I ROZLICZENIE KRĘGU KOSZTÓW
(w PLN)

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2004	01.01-30.06.2005	Dynamika %
A. Koszty wg rodzajów	460 762 888	470 864 533	102,2
1. Zużycie materiałów i energii	349 665 916	353 819 415	101,2
2. Usługi obce	43 679 924	47 777 962	109,4
3. Podatki i opłaty	8 248 184	8 151 396	98,8
4. Wynagrodzenia	24 733 334	26 349 392	106,5
5. Świadczenia na rzecz pracowników	7 635 399	8 267 574	108,3
6. Amortyzacja	19 427 304	19 178 451	98,7
7. Pozostałe koszty	7 372 827	7 320 343	99,3
Zmiany w zakresie kosztów			
B. rozliczonych +/-	- 2 053 736	- 3 010 591	146,6
1. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	-	-	-
2. Odpisania zaniechanej produkcji odpisania kosztów bez efektu	-	-	-
3. gospodarczego	-	-	-
4. Inne	-	-	-
C. Zmiana stanu produktów	11 390 901	3 690 680	32,4
1. Wyroby gotowe	5 659 239	6 792 820	120,0
2. Produkcja nie zakończona	1 721 363	719 024	41,8
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 010 298 -	3 821 164	-95,3
D. Koszt własny produkcji sprzedanej	470 100 053	471 544 622	100,3
w tym:			
techniczny koszt wytworzenia produkcji	417 944 311	417 501 901	99,9
techniczny koszt wytworzenia usług	4 901 072	4 131 436	84,3
koszty ogólnozakładowe	30 800 084	31 495 736	102,3
koszty sprzedaży	16 454 587	18 415 549	111,9
Koszt sprzedanych towarów i			
E. materiałów	768 933	777 450	101,1
F. Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	3 793 080	1 743 129	46,0
G. Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	467 075 906	470 578 943	100,7

5. Prognoza sytuacji finansowej Spółki.

Zarząd podtrzymuje swoją korzystną ocenę perspektyw na drugą połowę roku 2005, jednak, ze względu na słabsze niż oczekiwano wyniki II kwartału 2005 zmalało prawdopodobieństwo realizacji założonych prognoz wyników publikowanych pod koniec roku 2004. W związku z powyższym zarząd dokonał korekty prognozy wyników, która została przedstawiona w raporcie bieżącym nr 39/2005 w dniu 13 września 2005. Nowa prognoza zakłada obniżenie przychodów do 1068 mln zł, zysku operacyjnego do 65 mln zł oraz EBITDA do 110 mln zł. W dłuższej perspektywie roku 2006 w opinii zarządu obecnie nie są widoczne symptomy pogorszenia koniunktury w obszarach biznesowych, w których działa spółka, jednak wysokie ceny surowców petrochemicznych oraz mocna pozycja złotego mogą mieć także negatywny wpływ na wyniki roku 2006.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń w tym o nietypowym charakterze mających wpływ na działalność Firmy Chemicznej Dwory S.A. i osiągnięte zyski lub poniesione straty w omawianym okresie, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Przychody netto ze sprzedaży w okresie 1.01-30.06 2005 roku osiągnęły wartość 495 664 tys. PLN i były niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku o 3%. Koszty wytworzenia wyniosły 420.667 tys. PLN, niemal tyle samo co w I półroczu 2004 roku, zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 74.997 tys. PLN i był niższy niż w I półroczu 2004 roku o 18%. W omawianym okresie Firma Chemiczna Dwory S.A. wypracowała 20.778 tys. PLN zysku netto, czyli o 43% mniej niż w okresie styczeń-czerwiec'04.

Porównanie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych przedstawia poniższa tabela:
(dane w tys. PLN, zgodne z MSSF)

WYBRANE POZYCJE BILANSU	30.06.2005	30.06.2004
Aktywa trwałe, w tym:	441 736	456 213
Rzeczowe aktywa trwałe	390 015	404 052
Inwestycje w jedn. zależnych i stowarzyszonych	43 827	45 150
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 000	5 063
Aktywa obrotowe, w tym:	267 816	243 643
Zapasy	81 111	58 229
Należności krótkoterminowe	178 555	176 761
Kapitał własny, w tym:	416 205	387 773
Kapitał zakładowy	25 628	25 628
Zobowiązania długoterminowe	70 525	50 886
Zobowiązania krótkoterminowe	222 822	261 197

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	tys. zł	
	Półrocze 2005	Półrocze 2004
<i>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	495 664	510 903
<i>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	420 667	419 821
III. Zysk brutto ze sprzedaży	74 997	91 082
<i>IV. Inne przychody</i>	6 168	8 663
<i>V. Koszty sprzedaży</i>	18 415	16 455
<i>VI. Koszty ogólnego zarządu</i>	31 496	30 800
<i>VII. Inne koszty</i>	5 231	3 923
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	26 023	48 567
<i>IX. Przychody finansowe</i>	2 951	3 099
<i>X. Koszty finansowe</i>	4 676	8 205
<i>XI. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych</i>	0	0
XII. Zysk brutto (przed opodatkowaniem)	24 298	43 461
<i>XIII. Podatek dochodowy</i>	3 520	7 312
XIV. Zysk netto	20 778	36 149

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	Półrocze 2005	30.06.2004
Kapitał pracujący	44 994	- 17 554
Wskaźnik płynności bieżącej	1,20	0,93
Wskaźnik płynności szybkiej	0,84	0,71

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

	Półrocze 2005	30.06.2004
Wskaźnik należności w dniach	63	52
Wskaźnik zapasów w dniach	25	22
Wskaźnik zobowiązań w dniach	51	49

WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI

	Półrocze 2005	30.06.2004
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	5,0%	9,3%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	2,9%	5,2%
Zwrot ze sprzedaży netto (ROS)	4,2%	7,1%
EBITDA / kapitały własne	10,9%	17,5%

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

	Półrocze 2005	30.06.2004
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	41,3%	44,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	70,5%	80,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16,9%	13,1%

Wskaźniki obliczono na podstawie danych z rachunku zysków i strat za okres 1.01.-30.06.2005, oraz danych z bilansu na dzień 30.06.2005.

Z powyższego zestawienia wynika, że:

- bilans Firmy Chemicznej Dwory S.A. wykazuje spadek aktywów trwałych o 3 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego;
- aktywa obrotowe wzrosły o 10%, w tym zapasy zwiększyły się o 39%, zaś należności o 1%;
- w pasywach wzrosły kapitały własne o 7%, zobowiązania krótkoterminowe spadły o 15%, natomiast zobowiązania długoterminowe wzrosły o 39%;
- spadek zobowiązań krótkoterminowych wpłynął na poprawę wskaźników płynności finansowej, które osiągnęły następujące wartości: wskaźnik bieżącej płynności finansowej 1,20; wskaźnik szybkiej płynności 0,84;
- wydłużeniu uległy wszystkie wskaźniki aktywności;
- pogorszyły się wszystkie wskaźniki zyskowności;
- zmniejszyło się zadłużenie firmy.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Firma Chemiczna Dwory S.A. jest na nie narażona.

Ryzyko kursowe

Okolo 1/3 przychodów i kosztów spółki Dwory SA jest związanych z transakcjami rozliczanymi w walutach obcych. Dwory S.A. są jedynym krajowym producentem kauczuków i tworzyw styrenowych oraz znaczącym eksporterem na rynki europejskie. Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów i koszty surowców. Należy jednak zaznaczyć, że zmiany kosztów importu surowcowego (lub wycenionego na bazie notowań walutowych) spowodowane wahaniami kursowymi niemal w całości równoważone są poprzez zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań, łagodząc ekspozycję Dworów S.A. na ryzyko zmian kursów walutowych.

Ryzyko prawne

W czerwcu 2005 spółka została poinformowana przez odpowiednie agendy Unii Europejskiej o wszczęciu wobec producentów kauczuków syntetycznych w Europie, w tym również wobec spółki Dwory S.A., postępowania w sprawie naruszenia zakazu zawierania porozumień ograniczających konkurencję. Niezwłocznie po otrzymaniu tej informacji Spółka opublikowała stosowny komunikat w systemie informacji dla inwestorów. W ocenie zarządu postępowanie wobec Firmy Chemicznej Dwory S.A. jest nieuzasadnione i spółka podjęła odpowiednie kroki w celu oczyszczenia się z zarzutów. Istnieje jednak ryzyko nałożenia na spółkę kar z tego tytułu, których poziomu obecnie nie można określić.

Ryzyko rynku produktów

Firma Dwory S.A. działa na rynku masowych produktów petrochemicznych, gdzie kluczowe znaczenie dla pozycji rynkowej mają cena oraz jakość produktów i obsługi klientów. Rynek kauczuków emulsyjnych w Europie jest stabilny z tendencją do lekkiego spadku, jednak koniunktura na kauczuki jest nadal bardzo dobra i ryzyko nagłego załamania cen i marż można ocenić jako niskie. Obecne ceny kauczuków naturalnych osiągają historycznie wysokie poziomy i stymulują wzrost cen kauczuków syntetycznych. Polistyreny ogólnego przeznaczenia produkowane przez firmę Dwory S.A. są typowymi gatunkami masowymi, znajdującymi zastosowanie w produkcji folii, opakowań, pudełek, obudów itp. Zdolności produkcyjne firmy Dwory S.A. są dziesięciokrotnie mniejsze niż największych producentów europejskich i firma musi dostosowywać swoje ceny do oferty konkurentów. Istnieje ryzyko silnej konkurencji cenowej między producentami starającymi się zwiększyć udziały w rynku. W I połowie 2005 roku ceny polistyrenów ulegały silnym wahaniam związany z zmianami kosztów surowców. Nie zawsze zmiany cen surowców i produktów przebiegają równolegle, stąd też istnieje ryzyko spadku marż w przypadku wzrostu cen surowców w tempie szybszym niż wzrost cen produktów. Polistyreny przeznaczone do spieniania są produktem o stabilnym i dużym popycie podtrzymywanym przez rosnące ceny energii. Możliwy jest wzrost konkurencji cenowej ze strony wełny mineralnej i innych materiałów termoizolacyjnych jak również wahania marż wynikające z różnic w tempie zmian cen surowców i produktów. Dyspersje winylowe i kopolimerowe charakteryzują się obecnie niskim ryzykiem rynkowym, niemniej jednak nie można wykluczyć iż sytuacja ta nie ulegnie zmianie.

Ryzyko związane z zaopatrzeniem surowcowym

Dwory S.A. z powodów historycznych nie są w pełni zintegrowane i część podstawowych surowców kupują w innych firmach. Brak integracji surowcowej stwarza w Spółce ryzyko ekspozycji na wahania cen, co utrudnia planowanie sprzedaży. W szczególnych przypadkach występują trudności z przeniesieniem zmian cen zakupionych surowców na ceny produktów. Takie zjawisko wystąpiło w I połowie 2005 roku w związku z zatrzymaniem instalacji styrenu ze względu na wymianę katalizatora. Zgromadzone wcześniej w okresie wysokich cen zapasy styrenu zostały wykorzystane w okresie spadku cen produktów, prowadząc do zmniejszenia marży. Planowane przez Dwory S.A. zwiększenie skali integracji pionowej znacząco zredukuje ekspozycję na ryzyko tego rodzaju.

Ryzyko technologiczne i ryzyko związane z oddziaływaniem na środowisko

Procesy wykorzystywane w Dwory S.A. są typowymi technologiami chemicznymi, stosującymi wysokie temperatury i ciśnienia, z czym związane jest ryzyko wystąpienia awarii technologicznej w postaci wybuchu lub rozszczelnienia instalacji. Dzięki konsekwentnemu przestrzeganiu zasad bezpieczeństwa w Spółce w ostatnim okresie nie było incydentów tego typu. Spółka jest obecnie w trakcie prac związanych z uzyskaniem tzw. pozwoleń zintegrowanych na prowadzenie instalacji, całościowo regulujących oddziaływanie na środowisko ze strony firm przemysłowych, Dwory S.A. przygotowała już znaczną ilość dokumentów wymaganych do uzyskania pozwolenia zintegrowanego i w ustawowym czasie – do końca 2006 roku – pozwolenie tego typu prawdopodobnie uzyska.

4. Informacje dodatkowe do sprawozdania z działalności Emitenta.

4.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem , a także zmianach w tym zakresie w I półroczu 2005 roku.

Sprzedaż podstawowych produktów Dworów S.A. w I półroczu 2005 roku

Rodzaje działalności	I półrocze 2 0 0 5					
	ogółem		kraj		eksport	
	tys. zł	ton	tys. zł	ton	tys. zł	ton
Kauczuki i lateksy	252 633	51 012	74 056	15 546	178 577	35 467
Tworzywa styrenowe	173 749	40 187	140 270	32 615	33 479	7 572
Dyspersje, elektroliza, pozostałe produkty i usługi	69 282		63 157		6 125	
Razem przychody ze sprzedaży	495 664		277 483		218 181	

Struktura sprzedaży podstawowych produktów Dworów S.A. w I półroczu 2005 roku

Rodzaje działalności	I półrocze 2 0 0 5		
	ogółem % przych.	kraj % przych.	eksport % przych.
Kauczuki i lateksy	51%	27%	82%
Tworzywa styrenowe	35%	50%	15%
Dyspersje, elektroliza, pozostałe produkty i usługi	14%	23%	3%
Razem przychody ze sprzedaży	100%	100%	100%

4.2. Informacja o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Firmą Chemiczną Dwory S.A.

Zakup surowców w Firmie Chemicznej „Dwory” SA. dokonywany jest w ramach:

- dostaw z kraju,

- dostaw wewnątrz-wspólnotowych,
- dostaw z importu,
- umów wieloletnich, rocznych, kwartalnych i miesięcznych.

Zakupy surowców strategicznych realizowane są w całości w ramach umów wieloletnich lub rocznych z dostawcami posiadającymi znaczące zdolności produkcyjne oraz przy zachowaniu daleko posuniętej dywersyfikacji. Taka dywersyfikacja pozwala uznać bezpieczeństwo surowcowe Firmy za spełnione. Zmiana źródeł zaopatrzenia surowców strategicznych o masowym udziale ilościowym oraz dużej wartości byłaby niekorzystna, gdyż pociągałaby za sobą zakupy surowca spoza optymalnego zasięgu logistycznego lub uzależnienie się od konkurenta produktowego.

Surowce strategiczne:

a) etylobenzen do produkcji styrenu oraz tworzyw styrenowych i kauczuku

W I półroczu 2005 roku zakupy etylobenzenu realizowane były na bazie umów długoterminowych. Jest to czynnik stabilizujący dostawy na dłuższy okres. Ceny etylobenzenu w ramach tych kontraktów ustalone zostały według określonych formuł cenowych, opartych na notowaniach światowych. Dostawcami etylobenzenu byli wiarygodni producenci o stabilnej pozycji rynkowej w tym dostawcy, którzy w I półroczu 2005 roku osiągnęli udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem:

- Petrochemia-Blachownia S.A. (będąca w grupie kapitałowej Ciech S.A), której udział w zaopatrzeniu Firmy Chemicznej Dwory S.A. w I półroczu 2005 roku wyniósł: 16 %,
- SLOVNAFT a.s., której udział w zaopatrzeniu Firmy Chemicznej Dwory S.A. w I półroczu 2005 roku wyniósł 13 %.

Zakontraktowane ilości etylobenzenu pokryły nasze potrzeby w I półroczu 2005 roku.

Przeprowadzona dywersyfikacja zakupów (trzech podstawowych dostawców) wyeliminowała ryzyko stosowania praktyk monopolistycznych oraz uzależnienia się od jednego z dostawców.

Żaden z dostawców nie jest formalnie powiązany z Firmą Chemiczną Dwory S.A.

b) butadien do produkcji kauczuków syntetycznych i lateksu

W I półroczu 2005 roku zakupy butadienu realizowane były w 50% w kraju. Pozostałe ilości były zakupione z importu. Zakupy były oparte na formułach cenowych i kontraktach wieloletnich oraz rocznych, jak również zakupach spotowych.

W I półroczu 2005 r. żaden z naszych dostawców butadienu nie osiągnął udziału 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

c) monomery octanu winylu do produkcji dyspersji winylowych i winylowo-akrylowych

Zakupy octanu winylu w I półroczu 2005 r. realizowane były od głównych producentów europejskich. Kontynuowano także realizację dostaw od pozyskanych w drugiej połowie 2004 roku dostawców surowca z Rosji i Ukrainy. Dostawy realizowane były w cysternach samochodowych z częstotliwością gwarantującą utrzymanie odpowiedniego poziomu zapasu i bezpieczeństwa produkcji dyspersji winylowych.

Wzrost cen octanu winylu na rynku europejskim miał znaczne odzwierciedlenie w cenach dla Dworów S.A., wynegocjowane warunki handlowe były jednak korzystniejsze od poziomów rynkowych.

Surowce pomocnicze do wszystkich rodzajów produkcji chemicznej w Firmie oraz dostawa energii cieplnej, elektrycznej i usługi przesyłowe

Pozostałe surowce z uwagi na dużą ich podaż na rynku i stosunkowo mniejsze ilości zakupowe realizowane były w ramach kontraktów krótkoterminowych wpływających na uzyskanie lepszych warunków handlowych.

Dostawa energii elektrycznej i ciepłej (w parze i wodzie gorącej) oraz usługi przesyłowe realizowane były w 100% ze spółki zależnej Energetyka Dwory Sp. z o.o. w ramach umów wieloletnich.

Usługi logistyczne

W I kwartale 2005 roku, usługi w zakresie obsługi transportowej dostaw, realizowane były głównie w ramach dotychczasowych umów o współpracy z przewoźnikami. Warunki cenowe współpracy z operatorami logistycznymi, negocjowane i porównywane są z ofertami podmiotów innych, celem potwierdzenia stosowania rynkowego poziomu cen na usługi transportowe. Ilość i specyfika dostaw sprzyja osiąganiu wysokiego udziału transportu kolejowego w przywozach towarów do Firmy Chemicznej Dwory S.A. Sprzedaży produktów natomiast towarzyszy obsługa transportem drogowym z uwagi na krótki czas realizacji wysyłki.

Pomimo ciągłego wzrostu cen paliw, przy jednoczesnej nadpodaży usług transportowych na rynku, ceny usług transportowych pozostają na niezmiennym poziomie. Na usługi branży transportowej niekorzystnie również wpływa kurs euro, którego wartość spadła od lutego 2004 o ponad 17%. Sytuacja ta w sposób zdecydowany przekłada się do poziomu cen usług przewozowych stosowanych w zakresie obsługi transportowej Dwory S.A. W ruchu krajowym obowiązują niezmiennie ceny ustalone w marcu 2004 r. W ruchu międzynarodowym natomiast spadek cen nastąpił począwszy od III kwartału 2004 roku po akcesji Polski do Unii Europejskiej. Nadpodaż usług przewozowych w ruchu międzynarodowym spowodowała również brak przełożenia na poziom cen, stosowanego w Niemczech od stycznia 2005 r. podatku MAUT. Przewiduje się, że mimo spadku rentowności przewozów, wśród firm przewozowych nadal trwała będzie rywalizacja o pozyskanie masy towarowej zarówno w ruchu krajowym i międzynarodowym. Działania te skutkować będą utrzymaniem cen na usługi przewozowe w ruchu krajowym na niezmiennym poziomie a w ruchu międzynarodowym zakłada się nawet kolejny spadek cen za usługi przewozowe. Nasi partnerzy, świadomi możliwości stałej, długofalowej współpracy w zakresie obsługi znacznego wolumenu ilościowego Dwory S.A., mają zatem podstawę aby wyceniać swoje usługi na bardzo atrakcyjnym dla naszej Firmy poziomie.

4.3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Dwory S.A., w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Firma Chemiczna Dwory S.A. zawarła w I półroczu 2005 roku następujące znaczące umowy handlowe:

- 1) Umowa na zakup etylobenzenu o wartości 126.700.000 zł;
Data zawarcia umowy : 7 stycznia 2005 roku;
Strony umowy: Firma Chemiczna Dwory S.A. oraz SLOVNAFT a.s. z siedzibą na Słowacji;
Przedmiot umowy: dostawa etylobenzenu;
Warunki umowy: w umowie zawarto postanowienia dotyczące kar umownych. Maksymalną wysokość kar umownych ustalono na poziomie mogącym przekroczyć wyrażoną w zł równowartość kwoty 200 000 EUR wg kursu na dzień zawarcia umowy. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień każdej ze stron do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar, do wysokości poniesionej szkody. W umowie brak jest zastrzeżeń warunku i terminu.
Kryterium uznania umowy za znaczącą jest wartość przedmiotu umowy przekraczająca 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki.*
- 2) Umowa na zakup butadienu o wartości 369.000.000 zł w okresie 5 lat (umowa na czas nieokreślony);
Data zawarcia umowy : 10 stycznia 2005 roku;
Strony umowy: Firma Chemiczna Dwory S.A. oraz PKN ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku;
Przedmiot umowy: dostawa butadienu;
Warunki umowy: w umowie zawarto postanowienia dotyczące kar umownych. Maksymalną*

wysokość kar umownych ustalono na poziomie mogącym przekroczyć wyrażoną w zł równowartość kwoty 200 000 EUR wg kursu na dzień zawarcia umowy. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień każdej ze stron do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar, do wysokości poniesionej szkody. W umowie brak jest zastrzeżeń warunku i terminu.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest wartość przedmiotu umowy (dla umowy zawartej na czas nieokreślony szacunkowa wartość umowy za okres 5 lat) przekraczająca 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki.

- 3) Zmiana umowy znaczącej na zakup energii elektrycznej o wartości 200.000.000 zł w okresie 5 lat;
Data zmiany umowy (wprowadzenia nowej taryfy): 1 czerwca 2005 roku;
Strony umowy: Firma Chemiczna Dwory S.A. oraz Energetyka Dwory Sp. z o.o.
Przedmiot umowy: zakup energii elektrycznej;
Warunki umowy: taryfa wprowadzona zostaje na okres 12 miesięcy i zakłada wzrost obciążeń dla Dworów S.A. o 6,6 %.
Kryterium uznania umowy za znaczącą jest wartość przedmiotu umowy (dla umowy zawartej na czas nieokreślony szacunkowa wartość umowy za okres 5 lat) przekraczająca 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki.
- 4) Zmiana umowy znaczącej na zakup ciepła o wartości ok. 200.000.000 zł w okresie 5 lat ;
Data zmiany umowy (wprowadzenia nowej taryfy): 1 czerwca 2005 roku;
Strony umowy: Firma Chemiczna Dwory S.A. oraz Energetyka Dwory Sp. z o.o.
Przedmiot umowy: zakup energii cieplnej;
Warunki umowy: taryfa wprowadzona zostaje na okres 12 miesięcy i zakłada wzrost obciążeń dla Dworów S.A. o 6,0 %.
Kryterium uznania umowy za znaczącą jest wartość przedmiotu umowy (dla umowy zawartej na czas nieokreślony szacunkowa wartość umowy za okres 5 lat) przekraczająca 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki.

Firma Chemiczna Dwory S.A. zawarła w I półroczu 2005 roku następujące umowy ubezpieczenia:

- 1) ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku oraz od ognia: suma ubezpieczenia 1 242 884 480,64 zł,
- 2) ubezpieczenie mienia w transporcie międzynarodowym: suma ubezpieczenia 2 800 000,00 zł oraz krajowym: suma ubezpieczenia 200 000,00 zł,
- 3) ubezpieczenie maszyn elektrycznych oraz sprzętu elektronicznego: suma ubezpieczenia 36 439 959,48 zł,
- 4) ubezpieczenie ryzyk budowlano-montażowych: suma ubezpieczenia 39 205 000,00 zł,
- 5) ubezpieczenie utraty zysku: suma ubezpieczenia 575 579 686,64 zł,
- 6) ubezpieczenie OC z tytułu prowadzonej przez Spółkę działalności: suma ubezpieczenia 12 000 000,00 zł oraz OC Członków Władz Spółki: suma ubezpieczenia 12 000 000,00 zł,
- 7) ubezpieczenie Business Travel: suma ubezpieczenia 150 000,00 zł,
- 8) ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku oraz dewastacji: suma ubezpieczenia 660 000,00 zł,
- 9) ubezpieczenie maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych: suma ubezpieczenia 598 753,00 zł.

Spółce natomiast nie są znane żadne umowy zawarte między jej akcjonariuszami.

4.4. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Firmy Chemicznej Dwory S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Główne inwestycje krajowe: w I półroczu 2005 roku Spółka realizowała wyłącznie inwestycje modernizacyjne i odtworzeniowe.

Główne inwestycje zagraniczne: w I półroczu 2005 roku Spółka nie prowadziła inwestycji zagranicznych.

4.5. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

A. Transakcje z ENERGETYKĄ DWORY sp. z o.o.

Transakcja sprzedaży energii elektrycznej i usług przesyłowych z Firmą Chemiczną Dwory S.A. wartość: 19 833 760 zł

Data zawarcia: 14 października 2003 roku.

Strony umowy: Energetyka Dwory Sp. z o.o. oraz Firma Chemiczna Dwory S.A.

Roczna wartość umowy: 40 235 645,11 PLN (w 2004 roku)

Cel umowy: umożliwienie sprzedaży energii elektrycznej oraz usług przesyłowych przez Energetykę Dwory Sp. z o.o. Firmie Chemicznej Dwory S.A.

Warunki umowy: sprzedaż energii elektrycznej odbywa się na podstawie cen i przepisów zawartych w aktualnie obowiązującej Taryfie dla energii elektrycznej Energetyki Dwory Sp. z o.o.; wykaz przyłączy wraz z ich charakterystyką znajduje się w załączniku do umowy; umowa została zawarta na czas nieokreślony. Termin wypowiedzenia wynosi 6 miesięcy i liczony jest od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wypowiedzenie zostało złożone, przy czym odbiorcy przysługuje prawo złożenia oświadczenia woli stanowiącego wypowiedzenie nie wcześniej niż 1 stycznia 2009 r.

Transakcja sprzedaży ciepła z Firmą Chemiczną Dwory S.A.

Data zawarcia: 1 listopada 2001

Strony umowy: Energetyka Dwory Sp. z o.o. oraz Firma Chemiczna Dwory S.A.

Roczna wartość umowy: 40 505 153 zł (w 2004 roku)

Cel umowy: określenie warunków sprzedaży ciepła w parach 0,35 MPa, 1,2 MPa i wodzie 130°C/80°C dostarczanych własnymi sieciami.

Warunki umowy: sprzedaż ciepła odbywa się na podstawie cen i przepisów zawartych w aktualnie obowiązującej Taryfie dla ciepła Energetyki Dwory Sp. z o.o., umowa została zawarta na czas nieokreślony. Termin wypowiedzenia wynosi 6 miesięcy i liczony jest od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wypowiedzenie zostało złożone, przy czym odbiorcy przysługuje prawo złożenia oświadczenia woli stanowiącego wypowiedzenie nie wcześniej niż 1 stycznia 2009 r.

Sprzedaż pozostałych mediów (wody zmiękczone gorąca i zimna, woda zdemineralizowana i gaz kopalniany) z Firmą Chemiczną Dwory S.A. wartość: 6 781 625,78 zł.

Umowa dostawy wody przemysłowej zmiękczonej i zdemineralizowanej.

Data zawarcia: 31 października 2001 roku.

Strony umowy: Energetyka Dwory Sp. z o.o. oraz Firma Chemiczna Dwory S.A.

Roczna wartość transakcji: 6 767 150 zł (w 2004 roku)

Cel umowy: dostawa wody przemysłowej zmiękczonej gorącej i zimnej i zdemineralizowanej dla obiektów odbiorcy.

Warunki umowy: zawarta na czas nieokreślony, okres wypowiedzenia 1 miesiąc.

B) Transakcje z Miejsko Przemysłową Oczyszczalnią Ścieków sp.z o.o.

Umowa Nr 3/O/OŚ/2001 na świadczenie usług w zakresie przyjmowania i oczyszczania ścieków przemysłowych zawarta pomiędzy Miejsko Przemysłową Oczyszczalnią Ścieków sp. z o.o., a Firmą Chemiczną Dwory S.A.

Wartość umowy w roku 2004: 6 359.400,00 zł/rok

Wartość umowy na rok 2005: 6 386.000,00 zł/rok

C) Transakcje z „Chemoservis-Dwory” sp. z o.o.

Umowa z dnia 30.01.2003 roku „Na obsługę eksploatacyjną instalacji maszyn i urządzeń mechanicznych”, na łączną kwotę 4 214 400 zł rocznie.

Celem zawartej umowy jest całodobowe utrzymanie w sprawności technicznej instalacji i urządzeń technologicznych Firmy Chemicznej Dwory S.A.

Umowa z dnia 28.02.2003 roku „Na świadczenie usług remontowych”, na łączną kwotę 8 000 000 zł rocznie.

Celem zawartej umowy jest wykonywanie remontu instalacji i urządzeń technologicznych Firmy Chemicznej Dwory S.A.

D) Transakcje z „DEKOCHEM” sp. z o.o.

Umowa z dnia 10.11.2000 r. o świadczenie usług na rzecz Dworów S.A. w zakresie całodobowego zabezpieczenia operacyjno-ratowniczego działalności produkcyjnej, magazynowej i transportowej.

Umowa ustala comiesięczne ryczałtowe obciążenie Dworów S.A. za w/w usługi kwotą wg. Ostatniego aneksu 310 000,00 zł płatną z dołu po przedłożeniu miesięcznego sprawozdania z realizacji zadań zawartych w umowie.

Ogółem wartość umowy za okres 12 miesięcy wynosi : 3.720.000,00 zł.

E) Transakcje z „ECOBET” sp. z o.o.

Firma Chemiczna Dwory S.A. nie dokonała z w/w podmiotem transakcji o równowartości kwoty przekraczającej 500 000 euro w okresie 12 miesięcy.

4.6. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Kredyty bankowe	Limit		Data spłata
Nordea Bank Polska S.A. *)	5 000 000,00	PLN	31.05.2006
Bank Polska Kasa Opieki S.A. **)	2 000 000,00	PLN	31.01.2006
Bank Polska Kasa Opieki S.A. ***)	10 000 000,00	PLN	31.01.2007
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	13 000 000,00	PLN	13.04.2008
Deutsche Bank Polska S.A.	10 000 000,00	PLN	12.05.2006
Calyon Bank Polska S.A.	20 000 000,00	PLN	30.11.2005

Pożyczki	Wartość		Spłata
Raiffeisen Bank Polska S.A. bony dłużne	3 000 000,00	PLN	23.09.2005

4.7. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Firmy Chemicznej Dwory S.A.

Nadal obowiązuje udzielona w kwietniu 2004 roku gwarancji podmiotowi zależnemu Energetyka Dwory sp. z o.o. Gwarancja ta jest zabezpieczeniem zobowiązań ww. podmiotu z tytułu zawarcia umowy leasingu.

4.8. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Firmę Chemiczną Dwory S.A. wpływów z emisji.

Środki z emisji bonów dłużnych zostały przeznaczone na sfinansowanie działalności bieżącej Spółki.

4.9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie półrocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.

Na 2005 rok Firma Chemiczna Dwory S.A. nie publikowała prognoz wyników jednostkowych Spółki.

4.10. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Dwory S.A. podjęły lub zamierzają podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Zasoby finansowe Firmy Chemicznej Dwory S.A. pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Płynność finansowa nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej Spółki.

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

Spółka zamierza zrealizować zadeklarowane plany inwestycyjne korzystając zarówno ze środków własnych jak i kredytów. Planu inwestycyjne spółki i przewidywane źródła ich finansowania nie uległy zmianie.

4.12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za I półrocze 2005 roku, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W I połowie 2005 roku nadal utrzymywała się tendencja wzrostowa cen ropy naftowej, jednak ceny surowców i produktów petrochemicznych zmieniały się w sposób bardziej nieregularny: po wzroście cen styrenu i polistyrenów w I kwartale, w II kwartale 2005 roku nastąpił ich spadek. Stały, choć niewielki, wzrost cen wykazują natomiast kauczuki syntetyczne. Zdarzeniem, które miało istotny wpływ na wyniki spółki było zatrzymanie instalacji do produkcji styrenu związane z wymianą katalizatora. Styren zgromadzony jako zapas na okres przerwy w pracy instalacji został zakupiony w okresie wysokich cen surowców, natomiast produkty z niego wytworzone sprzedano w okresie spadku cen polistyrenów i zmniejszonych marż. W rezultacie wyniki II kwartału 2005 roku ukształtowały się poniżej oczekiwań.

4.13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Firmy Chemicznej Dwory S.A. oraz opis perspektyw rozwoju działalności co najmniej do końca roku obrotowego następującego po okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie półrocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Strategia wzrostu wartości spółki, realizowana przez Zarząd Firmy Chemicznej Dwory SA zakłada umocnienie pozycji w podstawowych obszarach biznesowych, jakie stanowią produkcja kauczków syntetycznych, polistyrenów i dyspersji. Spółka zamierza osiągnąć ten cel między innymi poprzez inwestycje produkcyjne i kapitałowe (przejęcia innych firm prowadzących podobną działalność w Europie Centralnej). Obecnie sprzyja temu koniunktura w światowym przemyśle chemicznym, która według ocen firm konsultingowych powinna utrzymać się w nadchodzących latach. Inne czynniki wewnętrzne istotne dla dalszego rozwoju spółki to:

Dostosowanie do wymogów Unii Europejskiej

Spółka wdrożyła wszystkie oparte o dyrektywy Unii Europejskiej przepisy prawa krajowego w zakresie obrotu substancjami i preparatami chemicznymi oraz bezpieczeństwa pracy. Spółka jako jedna z pierwszych firm chemicznych zakończyła prace związane z przygotowaniem „Raportu o bezpieczeństwie”. Zaawansowane są również prace nad wnioskiem o udzielenie pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji zgodnie z normami i wymogami prawa unijnego. Spółka

posiada certyfikaty dla Systemu Zarządzania Środowiskiem (ISO 14000) Systemu Zarządzania Jakością (ISO 9001) oraz Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy (PN-N-18000), tworzących spójny, Zintegrowany System Zarządzania.

Pozycja na rynku oraz jakość oferowanych produktów

We wszystkich strategicznych obszarach działalności spółka posiada znaczącą pozycję na rynku krajowym i jest uznanym eksporterem na rynki zagraniczne. Rozwinięte zaplecze badań aplikacyjnych zapewnia klientom firmy wsparcie zbliżone do poziomu oferowanego przez globalne koncerny petrochemiczne. Istotnym elementem potencjału marketingowo-logistycznego jest system zarządzania magazynami u strategicznych klientów w głównych obszarach biznesowych, oraz wdrożone procedury obsługi klientów w oparciu o System Zarządzania Kontaktami z Klientem (CRM).

Integracja surowcowa

Strategicznym celem spółki pozostaje wzrost skali integracji surowcowej i zwiększenie kontroli nad zasilaniem w surowce. Temu celowi służyć będzie uruchomienie instalacji do produkcji etylobenzenu. Inwestycja jest przygotowywana wspólnie z PKN Orlen S.A., który będzie dostawcą surowców do instalacji. Biznes plan przedsięwzięcia został zaakceptowany przez zarządy spółek Dwory S.A. i PKN Orlen S.A., a obecnie trwają prace nad organizacją przedsięwzięcia. Na pozycję spółki oddziałują również czynniki o charakterze zewnętrznym, w tym m.in.:

Koniunktura gospodarcza kraju

Na kondycję branży chemicznej, a w związku z tym również na działalność spółki ma wpływ ogólna koniunktura gospodarcza kraju, jak również kondycja gospodarcza krajów Unii Europejskiej. Słabszy niż oczekiwano wzrost gospodarczy w Polsce w 2005 roku ma pewien wpływ na wyniki spółki, jednak ze względu na konkurencyjność rynków na których działa spółka większe znaczenie ma kurs walutowy. Proces wzrostu wartości złotego generalnie ma niekorzystny wpływ na wyniki spółki. Jest to częściowo równoważone przez przychody w walutach obcych uzyskiwane z eksportu produktów spółki.

Sytuacja na globalnych rynkach surowców i produktów petrochemicznych

Firma Dwory S.A. nie jest zintegrowana w całym łańcuchu od surowców do produktów finalnych. Sytuacja na rynkach surowcowych jest więc istotnym czynnikiem wpływającym na konkurencyjność oferty firmy. Realizowany przez PKN Orlen S.A. program rozwoju bazy surowców petrochemicznych w Płocku (intensyfikacja produkcji olefin) stwarza szansę trwałego rozwiązania problemów zasilania firmy Dwory S.A. w etylobenzen i butadien. Przygotowywana jest wspólna inwestycja PKN Orlen S.A. i Dwory S.A., której celem ma być produkcja etylobenzenu na wyłączne potrzeby Dwory S.A. z surowców dostarczanych przez PKN Orlen S.A.

Koniunktura na rynku produktów spółki w Polsce i Europie.

Głównym kierunkiem zastosowań kauczków styrenowo-butadienowych produkowanych przez Dwory S.A. jest produkcja opon, w związku z tym koniunktura na rynku opon pierwszego wyposażenia i opon na wymianę w Polsce i Europie ma kluczowe znaczenie dla możliwości sprzedaży kauczków. Obserwowany trend do przenoszenia zdolności produkcyjnych wytwórców opon z Europy Zachodniej i innych regionów do Europy Centralnej stwarza szansę na wzrost sprzedaży kauczków przez spółkę. Produktem o nadal wysokim potencjalne sprzedaży jest produkowanych przez Dwory S.A. owipian, służący do produkcji materiałów termoizolacyjnych, gdzie zapotrzebowanie kształtowane jest głównie przez ceny energii oraz regulacje prawne. Mimo wzrostowego trendu zużycia styropianu zaobserwować można znaczne sezonowe wahania popytu, utrudniające planowanie produkcji i wykorzystanie pełnych zdolności produkcyjnych. Cykliczność sprzedaży wynika z sezonowości prac w budownictwie oraz – okresowo - niekorzystnych warunków atmosferycznych: wczesna lub długa zima powoduje wcześniejsze zakończenie prac budowlanych lub opóźnienia rozpoczęcia sezonu budowlanego.

Perspektywy spółki do końca roku obrotowego

Zarząd podtrzymuje swoją korzystną ocenę perspektyw na drugą połowę roku 2005, jednak, ze względu na słabsze niż oczekiwano wyniki II kwartału 2005 zmalało prawdopodobieństwo realizacji założonych prognoz wyników publikowanych pod koniec roku 2004. W związku z powyższym zarząd dokonał korekty prognozy wyników, która została przedstawiona w raporcie bieżącym nr 39/2005 w dniu 13 września 2005. Nowa prognoza zakłada obniżenie przychodów do 1068 mln zł, zysku operacyjnego do 65 mln zł oraz EBITDA do 110 mln zł. W dłuższej perspektywie roku 2006 w opinii zarządu obecnie nie są widoczne symptomy pogorszenia koniunktury w obszarach biznesowych, w których działa spółka, jednak wysokie ceny surowców petrochemicznych oraz mocna pozycja złotego mogą mieć także negatywny wpływ na wyniki roku 2006.

4.14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Firmy Chemicznej Dwory S.A. w I półroczu 2005 roku.

Zasady zarządzania w Spółce określa Statut, Regulamin Zarządu oraz Regulamin Organizacyjny. Działalnością przedsiębiorstwa kieruje Zarząd poprzez Członków Zarządu, którzy prowadzą samodzielnie przypisane im sprawy przedsiębiorstwa z tym, że ich działania nie mogą naruszać regulaminu Zarządu i uprawnień pozostałych członków Zarządu.

Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny koordynuje pracę całego przedsiębiorstwa.

W obszarze operatywnego kierowania obowiązuje zasada jednoosobowego kierownictwa.

W rozwiązaniu strukturalnym Firmy Chemicznej „Dwory” S.A. wyróżnia się cztery piony organizacyjne:

Pion Ogólny kierowany przez Prezesa Zarządu-Dyrektora Generalnego, któremu podlegają: Dział Ochrony Informacji Niejawnych, Dział Teleinformatyczny, Dział Prawno- Organizacyjny, Dział Zarządzania Jakością i Środowiskiem, Dział Zarządzania Kadrami, Dział Planowania Strategicznego.

Pion Finansowy kierowany przez Członka Zarządu ds. Finansowych, któremu podlegają Główny Księgowy, Główny Skarbnik, Dział Controllingu.

Pion Handlu i Marketingu kierowany przez Członka Zarządu ds. Handlu i Marketingu, któremu podlegają: Dział Marketingu, Dział Controllingu Sprzedaży, Wydział Marketingu i Sprzedaży (Kauczuki i lateksy), Wydział Marketingu i Sprzedaży (Tworzywa styrenowe), Wydział Marketingu i Sprzedaży (Dyspersje i produkty elektrolizy), Wydział Zakupów Surowców i Opakowań.

Pion Produkcji i Techniki kierowany przez Członka Zarządu ds. Produkcji i Techniki, któremu podlegają: Dział Dyspozytorów, Dział Infrastruktury Technicznej, Dział Utrzymania Ruchu i Nadzoru Technicznego, Dział Komplektacji Dostaw i Usług, Zakład Tworzyw Winylowych, Zakład Kauczuku, Zakład Polistyrenu, Główny Specjalista ds. BHP, Główny Inżynier ds. Technologii, Główny Inżynier ds. Energetycznych.

Organizację wewnętrzną Spółki na dzień 30.06.2005 r. określał ogólny schemat organizacyjny (wydanie XVIII z dnia 01.09.2004 r. stanowiący załącznik do Regulaminu Organizacyjnego) ustalający zależność służbową poszczególnych komórek organizacyjnych.

Dnia 15.06.2005 r. ze względu na zakończenie produkcji zlikwidowano Wydział Polimeryzacji CW w Zakładzie Tworzyw Winylowych.

4.15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w I półroczu 2005 roku.

W pierwszym półroczu 2005 roku nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 30 maja 2005 roku powołało Radę nadzorczą spółki V kadencji, która ukonstytuowała się w dniu 16 czerwca br.

1. Wojciech Ciesielski – Przewodniczący
2. Robert Oskard – Wiceprzewodniczący
3. Mariusz Waniółka – Sekretarz
4. Mariusz Gromek – Członek
5. Rafał Bogusławski – Członek

4.16. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Firmy Chemicznej Dwory S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Dworów S.A. w przedsiębiorstwie Dworów S.A., bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikły z podziału zysku. Oddzielnie – informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Wynagrodzenie Członków Zarządu w tys. zł

Imię i nazwisko	I półrocze 2005 roku	I półrocze 2004 roku
Zdzisław Ingielewicz	369	464
Jarosław Koźlik	221	217
Stanisław Kula	221	267
Józef Tusiński	221	277

Wynagrodzenie Członków Zarządu w tys. zł

Imię i nazwisko	I półrocze 2005 roku	I półrocze 2004 roku
Michał Boni	16	18
Elżbieta Chrzan	22	19
Janusz Lazarowicz	0	13
Marek Nowakowski	16	19
Witold Pytlik	16	19
Paweł Świdorski	19	5
Stefania Włodarczyk	21	24
Andrzej Wyglądała	28	31
Wojciech Ciesielski	6	-
Mariusz Gromek	3	-
Robert Oskard	5	-
Mariusz Waniółka	5	-
Rafał Bogusławski	4	-

4.17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Firmy Chemicznej Dwory S.A. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów byli:

1. Pan Michał Sołowow posiadający:
 - bezpośrednio 853 136 akcji Firmy Chemicznej Dwory S.A., stanowiących 6,69 % w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 853 136 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 6,69 % w ogólnej liczbie głosów,
 - pośrednio, poprzez spółki Magellan Pro-Equity Fund I S.A. oraz Columbus Pro-Equity Fund II Sp. z o.o. razem – 1 927 945 akcji Firmy Chemicznej Dwory S.A., stanowiących 15,12 % w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 1 927 945 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 15,12 % ogólnej liczby głosów.Łącznie, pośrednio i bezpośrednio Pan Michał Sołowow posiadał 2 781 081 akcji Firmy Chemicznej Dwory S.A., stanowiących 21,81 % w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 2 781 081 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 21,81 % ogólnej liczby głosów.
2. Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK posiadający:
 - bezpośrednio, 675 117 akcji Firmy Chemicznej Dwory S.A., stanowiących 5,30 % w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 675 117 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,30 % ogólnej liczby głosów.

Wymienieni wyżej akcjonariusze działając w trybie art. 147 ust.1 pkt.1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (Dz. U. z 2002 roku, Nr 49, poz. 447 z późniejszymi zmianami) przesłali do Firmy Chemicznej Dwory S.A. stosowne zawiadomienia o liczbie akcji posiadanych w Spółce, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym Spółki oraz o liczbie akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

4.18. Informacje o znanych Firmie Chemicznej Dwory S.A. umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

4.19. Informacje o:

- a) dacie zwarcia przez Firmę Chemiczną Dwory S.A. umowy z pomiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych finansowych dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie na jaki została zawarta ta umowa,
 - b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego w tytulu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego omawianego okresu,
 - c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badani sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego omawianego okresu.
- a) 8 lipca 2005 roku, umowa zawarta na rok;
 - b) Wynagrodzenie za przegląd półroczny sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego wynosi 110 000 zł;
 - c) Dodatkowe koszty związane z przeglądem 7 700 zł.