



**GRUPA KAPITAŁOWA
ZAKŁADÓW AZOTOWYCH
W TARNOWIE-MOŚCICACH S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010 roku**

Tarnów, dnia 08 marca 2011 roku

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	5
1.2.	Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej	10
1.3.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółek z Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami	13
1.4.	Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach (zakładach)	14
1.5.	Informacje dotyczące zatrudnienia	14
2.	ZASADY ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	16
2.1.	Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów	16
2.2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	17
2.3.	Zmiany organizacyjne w Jednostce Dominującej w 2010 roku.....	18
3.	ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	19
3.1.	Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych.....	19
3.2.	Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	20
4.	INFORMACJA O AKCJACH I INNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH.....	21
4.1.	Łączna liczba i wartość nominalna akcji Jednostki Dominującej, stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą oraz udziały tych osób w jednostkach powiązanych z Jednostką Dominującą	21
4.2.	Informacje o znanych Jednostce Dominującej umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatoriuszy.....	22
4.3.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	23
4.4.	Udziały (akcje) własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu	23
4.5.	Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji	24

5.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	26
5.1.	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.....	26
5.2.	Informacje o rynkach zbytu oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.....	30
5.3.	Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Grupy Kapitałowej	33
5.4.	Główne inwestycje kapitałowe Grupy Kapitałowej dokonane poza grupą jednostek powiązanych.....	34
5.5.	Lokaty i inwestycje kapitałowe w ramach Grupy Kapitałowej.....	35
5.6.	Umowy znaczące.....	35
5.7.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi	39
5.8.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	39
5.9.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	41
5.10.	Istotne zdarzenia	43
6.	AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	48
6.1.	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	48
6.2.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych	49
6.3.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	51
6.4.	Wskaźniki finansowe.....	54
6.5.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń.....	55
6.6.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników na 2010 rok	59
6.7.	Ocena wraz z jej uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, zagrożenia oraz działania zabezpieczające tym zagrożeniom.....	59
6.8.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	61
6.9.	Informacje nt. zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umów dotyczących kredytów i pożyczek.....	62
6.10.	Informacja o udzielonych pożyczkach, głównie jednostkom powiązanym z Grupą Kapitałową	64
6.11.	Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, głównie jednostkom powiązanym z Grupą Kapitałową.....	64
6.12.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych.....	65

6.13.	Instrumenty finansowe - polityka stosowana w zakresie ryzyka oraz instrumenty, cele i metody zarządzania ryzykiem.....	66
6.14.	Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.....	70
7.	RYZYKA I ZAGROŻENIA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	71
7.1.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia	71
7.2.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju	75
7.3.	Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej.....	79
8.	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	84
9.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE	87
10.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	87
10.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	87
10.2.	Zakres w jakim Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	88
10.3.	Cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	88
10.4.	Akcjonariat	90
10.5.	Specjalne uprawnienia kontrolne posiadaczy papierów wartościowych	92
10.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu	92
10.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	93
10.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji	93
10.9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej.....	94
10.10.	Walne Zgromadzenie – sposób działania	94
10.11.	Skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.....	95

1. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na koniec 2010 roku Grupę Kapitałową Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. (zwaną dalej Grupa Kapitałowa AZOTY Tarnów) tworzyły Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. – Jednostka Dominująca oraz:

9 Spółek zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%)

1 Spółka stowarzyszona (z udziałem w kapitale 26,45%)

Jednostka Dominująca - Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.

Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000075450 w dniu 28 grudnia 2001 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2001 roku.

Zakres działalności: wytwarzanie i sprzedaż chemikaliów oraz tworzyw sztucznych (PKD 2014Z).

Prezentacja spółek zależnych Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów

ATT Polymers GmbH

Została wpisana do rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Cottbus w dniu 2 lutego 2006 roku pod numerem HRB 7461 CB. Z dniem 27 stycznia 2010 roku Jednostka Dominująca stała się jedynym udziałowcem Spółki, co zostało potwierdzone przez Notariusza Dr. Gero Pfennig w dniu 29 stycznia 2010 roku. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 9 000 000 EUR i jest w pełni wpłacony.

Przedmiot działalności: produkcja i handel w zakresie tworzyw sztucznych (polimerów), ich produktów pośrednich oraz wytwarzanych z nich produktów pochodnych.

(Szczegóły nabycia udziałów w pkt. 1.2)

„AUTOMATYKA” Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 7 listopada 1997 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 8. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000085959 w dniu 6 lutego 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności: obsługa oraz montaż i rozruch przemysłowych systemów pomiarów i sterowania, wykonywanie oprogramowania sterowników i komputerowych systemów sterowania, wizualizacja procesów, instalacja sieci i oprogramowanie komputerowe. Remonty, wzorcowanie i sprawdzanie przyrządów pomiarowych i kontrolnych (PKD 3313Z).

Biuro Projektów Zakładów Azotowych „BIPROZAT – TARNÓW” Sp. z o.o.

Została zarejestrowana w dniu 2 marca 1994 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 7. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000199462 w dniu 12 marca 2004 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności: projektowanie, wykonanie dokumentacji, organizowanie dostaw aparatury i urządzeń, prowadzenie działalności handlowej, konsultingowej, informatycznej, nowe technologie (PKD 7112Z).

Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o.

Została zarejestrowana w dniu 19 listopada 1993 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 8. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000188857 w dniu 29 stycznia 2004 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-

Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Głównym obszarem działalności tej Spółki są usługi związane z ochroną środowiska.

Zakres działalności: usługi w zakresie unieszkodliwiania, recyklingu, odzyskiwania i składowania odpadów, oczyszczanie ścieków, likwidacja skutków awarii, analiza wody, powietrza i ścieków, szkolenia, transport materiałów niebezpiecznych, badanie środków spożywczych, produkcja i obrót wyrobami chemicznymi (PKD 3700Z).

Przedsiębiorstwo Transportu Kolejowego „KOLTAR” Sp. z o.o.

Została zarejestrowana w dniu 7 grudnia 1999 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 8. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000206663 w dniu 12 maja 2004 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności: obsługa spedycyjna związana z nadawaniem i przyjmowaniem przesyłek kolejowych, usługi załadunkowe i wyładunkowe, czyszczenie cystern i wagonów oraz ich przegląd, prowadzenie działalności handlowej, utrzymywanie linii kolejowych związanych z obsługą zakładowej stacji kolejowej (PKD 4920Z).

Zakład Remontów Elektrycznych oraz Instalatorstwo Elektryczne „ELZAT” Sp. z o.o.

Została zarejestrowana w dniu 2 marca 2004 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 8. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000205643 w dniu 29 kwietnia 2004 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności:

- wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 4321Z),
- produkcja urządzeń i narzędzi mechanicznych (PKD 2824Z),
- obróbka metali (PKD 2561Z),
- sprzedaż odpadów i złomu (PKD 4677Z),
- badania i analizy techniczne (PKD 7120B),
- prace wykończeniowe (PKD 4339Z).

Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.

Została zarejestrowana w dniu 23 grudnia 2008 roku. Siedziba Spółki mieści się w Krakowie, przy ul. Lubicz 25/732a. Spółka wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000319998 w dniu 19 lutego 2009 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności:

- działalność holdingów finansowych (PKD 6420Z),
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 7010Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 7022Z),
- działalność rachunkowo – księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 6920Z),
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 3311Z).

Od dnia przejścia kolejnych 50% udziałów (1 września 2010 roku) spółka przekształciła się z podmiotu stowarzyszonego w podmiot zależny, co spowodowało zmianę sposobu konsolidacji Spółki PKCh Sp. z o.o. z metody praw własności na metodę pełną.

(Szczegóły objęcia dodatkowych udziałów w pkt. 1.2).

PROReM Sp. z o.o.

Została zarejestrowana w dniu 14 października 1998 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 8. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000095916 w dniu 6 marca 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności: produkcja i świadczenie usług (budowlanych, montażowych, instalacji sanitarnych, przemysłowych, elektrycznych, pomiarowych, teletechnicznych, itp.), wykonywanie remontów i modernizacji specjalistycznych obiektów majątku trwałego (PKD 3312Z).

ZAK S.A.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000008993. Siedziba Spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu, przy ul. Mostowej nr 30A. Od dnia 24 kwietnia 2009 roku Spółka działa pod nazwą ZAK Spółka Akcyjna.

Podstawową działalnością Spółki jest produkcja nawozów i związków azotowych, chemikaliów organicznych i nieorganicznych oraz innych wyrobów chemicznych.

(Szczegóły objęcia akcji w pkt. 1.2).

ZWRI Sp. z o.o.

Została zarejestrowana w dniu 28 grudnia 1993 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 8. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000074630 w dniu 4 stycznia 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności: produkcja i świadczenie usług (budowlanych, montażowych, instalacji sanitarnych, przemysłowych, elektrycznych, pomiarowych, teletechnicznych) – PKD 4120Z.

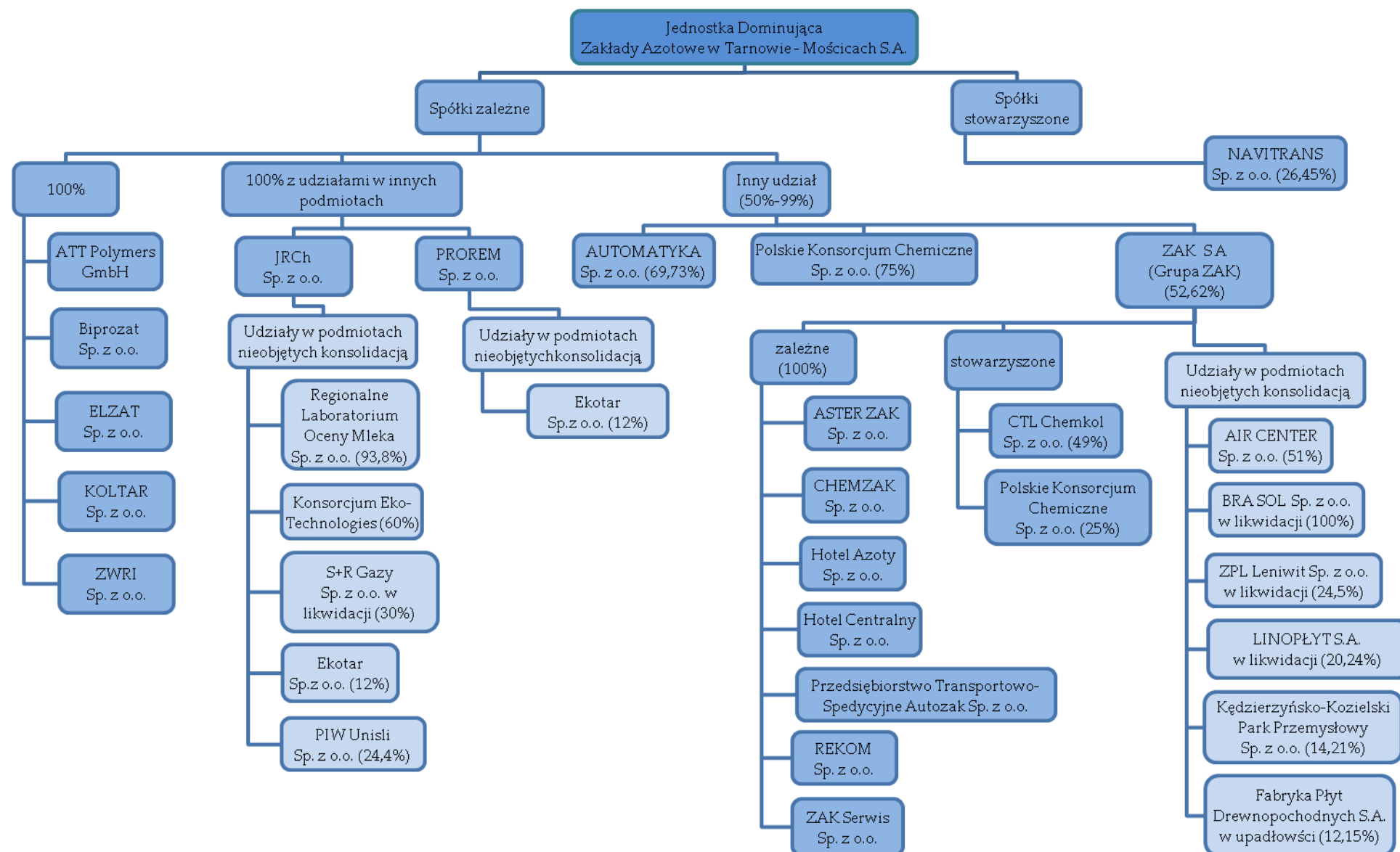
Podmiot stowarzyszony

Navitrans Sp. z o.o.

Została zarejestrowana w dniu 29 czerwca 1992 roku. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni, przy ul. Świętojańskiej 18/5. Spółka wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000062936 w dniu 20 listopada 2001 roku przez Sąd Rejonowy w Gdańsku-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności: działalność pozostałych agencji transportowych (PKD 6340C).

Schemat graficzny Grupy Kapitałowej obejmujący jednostki podlegające konsolidacji oraz nieobjęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2010 roku



- **ATT Polymers GmbH** – 28 stycznia 2010 roku wpłynęło do Jednostki Dominującej potwierdzenie z dnia 27 stycznia 2010 roku Kancelarii Notarialnej w Berlinie o wypełnieniu przez Jednostkę Dominującą wszystkich warunków umowy w sprawie nabycia 100% udziałów w spółce Unylon Polymers GmbH.
- **Petrolia Sp. zo.o.** – w dniu 16 kwietnia 2010 roku JRCh Sp. z o.o. sprzedała wszystkie posiadane udziały w liczbie 24, stanowiące 24% kapitału zakładowego
- **PKCh Sp. z o.o.** – objęcie dodatkowych 50% udziałów w dniu 1 września 2010 roku (w wyniku objęcia akcji ZAK S.A. Jednostka Dominująca sprawuje 100% kontroli nad Spółką),
- **Regionalne Laboratorium Oceny Mleka Sp. z o.o.** – w dniu 9 listopada 2010 roku JRCh Sp. z o.o. nabyła 16 udziałów w spółce, zwiększając tym samym swój udział w kapitale zakładowym tej Spółki do 93,80%,
- **ZAK S.A.** – na mocy podpisanej w dniu 20 października 2010 roku umowy o objęciu akcji, po opłaceniu podwyższonego kapitału zakładowego spółki ZAK S.A. Jednostka Dominująca objęła 52,62 % akcji,
- **UNIROLL Sp. z o.o.** – w dniu 27 maja 2010 roku ZWRI Sp. z o.o. sprzedała wszystkie posiadane udziały (w liczbie 27) spółce JRCh Sp. z o.o. W dniu 17 grudnia 2010 roku JRCh Sp. z o.o. sprzedała wszystkie posiadane w UNIROLL Sp. z o.o. udziały (w liczbie 51).
- **Tarplast Sp. z o.o. w likwidacji** – spółka ta, w której Elzat Sp. z o.o. posiadał 40% udziału, została wykreślona z KRS w dniu 8 lutego 2010 roku, w dniu 24 lutego 2010 roku wykreślenie stało się prawomocne.

Spółki nieobjęte konsolidacją są to podmioty powiązane poprzez Spółki zależne. Nie podlegają konsolidacji ze względu na nieistotność.

Jednostka Dominująca posiada również udziały w 16 podmiotach mniejszościowych.

Udział Jednostki Dominującej w Spółkach mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2010 roku

Nazwa podmiotu	% udziałów
Tarnowskie Wodociągi Sp. z o.o.	12,55%
Tarnowski Klaster Przemysłowy S.A.	0,1077%
Tarnowska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	0,05865%
Francusko-Polskie Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „POLSNIG” Sp. z o.o.	2,67%
Centrum Naukowo - Produkcyjne Materiałów Elektronicznych „CEMAT”70” S.A.	1,24%
Sportowa Spółka Akcyjna Unia Tarnów	8,00 %
INWESTSTAR S.A.	0,06%
Zakłady Włókien Chemicznych „WISTOM” S.A. w Upadłości	9,83%
Zakłady Tworzyw Sztucznych "PRONIT" S.A. w Upadłości	0,28%
LEN S.A. w Likwidacji	0,289%
Tłocznia Metali "PRESSTA" S.A. w Upadłości Likwidacyjnej	0,019%
UNIONTEX S.A. w Upadłości	0,03%
Wytwórnia Silników "PZL MIELEC" Sp. z o.o. w Upadłości	0,12%
Zakłady Przemysłu Dziewiarskiego „KARO” S.A. w Likwidacji	0,17%
Południowe Zakłady Przemysłu Skórzanego "Chełmek" S.A. w Upadłości Likwidacyjnej	0,03%
Konsorcjum Rozwoju Eksploatacji Majątku Trwałego „EKSPLOSYSTEM” Sp. z o.o.	3,36%

W raportowanym okresie nastąpiły zmiany:

- IGLOOMEAT Sokołów Sp. z o.o. - w dniu 2 lutego 2010 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło decyzję o przekształceniu tej spółki w spółkę akcyjną (uchwała nr 6, Akt notarialny Rep A nr 648/2010). W związku z powyższym Jednostka Dominująca nie złożyła oświadczenia o przystąpieniu do przekształconej Spółki i jednocześnie wystąpiła w dniu 23 lutego 2010 roku z roszczeniem o wypłatę kwoty odpowiadającej wartości udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą, zgodnie ze sprawozdaniem finansowym sporządzonym dla celów przekształcenia. W dniu 10 czerwca 2010 roku spółka została wykreślona z KRS.
- Tarnowska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. – w dniu 27 marca 2010 roku nastąpiła rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 grudnia 2008 roku) z kwoty 16 295 tys. zł do 17 050 tys. zł (obecny udział Jednostki Dominującej w kapitale tej Spółki wynosi 0,05865%).
- LEN S.A. w Likwidacji Kamienna Góra - w dniu 30 kwietnia 2010 roku Likwidator Spółki dokonał przelewu na konto Jednostki Dominującej tytułem zwrotu wniesionego do Spółki wkładu. Spółka LEN S.A. w Likwidacji nie została jeszcze wykreślona z KRS.

Realizując program zbycia mniejszościowych pakietów udziałów i akcji, Jednostka Dominująca dokonała sprzedaży posiadanych, notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych akcji spółek:

- CENTROZAP S.A - w dniu 14 października 2010 roku,
- POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. w dniach 13, 14 i 27 października 2010 roku,
- ENERGOAPARATURA S.A. - w dniu 21 października 2010 roku.

Z tytułu sprzedaży ww. udziałów i akcji Jednostka Dominująca uzyskała przychody na łączną kwotę netto 1 064 tys. zł.

Po zakończeniu raportowanego okresu w dniu 17 lutego 2011 roku UNIONTEX S.A. w Upadłości została wykreślona z KRS w związku z zakończeniem postępowania upadłościowego. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wykreślenie to jeszcze nie stało się prawomocne.

1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej

Nabycie 100% udziałów Unylon Polymers GmbH

W dniu 28 stycznia 2010 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał od Kancelarii Notarialnej z siedzibą w Berlinie, Niemcy, potwierdzenie z dnia 27 stycznia 2010 roku wypełnienia warunków przejęcia 100% udziałów w spółce Unylon Polymers GmbH z siedzibą w Guben, zgodnie z zapisami umowy warunkowej, zawartej 18 listopada 2009 roku. W myśl zapisów w/w umowy, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą (dalej: Kupujący) a Unylon AG z siedzibą w Hamburgu (dalej: Sprzedający), Sprzedający zbył i przeniósł swe udziały na Kupującego.

Obrađując 12 lutego 2010 roku w Berlinie Walne Zgromadzenie Wspólników niemieckiej spółki uchwałą Właściciela dokonało zmiany nazwy Spółki na ATT Polymers GmbH, powołało nową Radę Nadzorczą oraz wprowadziło do jej Zarządu przedstawiciela nowego właściciela Pana Krzysztofa Pieńkowskiego.

W dniu 26 lutego 2010 roku Sąd Rejonowy w Cottbus wydał postanowienie o zakończeniu postępowania naprawczego wobec Unylon Polymers GmbH, które stało się prawomocne w ciągu 14 dni od opublikowanego z dniem 3 marca 2010 roku obwieszczenia tegoż postanowienia.

W dniu 19 kwietnia 2010 roku Zgromadzenie Wspólników ATT Polymers GmbH odwołało z funkcji likwidatorów spółki Pana Jörga Spiesa i Pana Gerda Trommera ze skutkiem

natychmiastowym. Jednocześnie powołało Pana Gerda Trommera na stanowisko Dyrektora Zarządzającego Spółki.

W dniu 27 kwietnia 2010 roku zarejestrowano Jednostkę Dominującą w HRB jako właściciela spółki ATT Polymers GmbH w Guben, uwzględniono zmianę nazwy spółki z Unylon Polymers GmbH na ATT Polymers GmbH, zarejestrowano zmiany w umowie spółki oraz powołaną 12 lutego 2010 roku Radę Nadzorczą oraz Pana Krzysztofa Pieńkowskiego jako Dyrektora Zarządzającego Spółki.

Zgoda na nabycie przez Jednostkę Dominującą 100% udziałów Unylon Polymers GmbH została powzięta uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 15 grudnia 2009 roku i stanowi realizację zobowiązań zawartych w Prospekcie Emisyjnym Kupującego, tj. zwiększenie zdolności produkcyjnych Poliamidu 6 (PA6).

Nabycie dodatkowych 50% udziałów Spółki Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.

Jednostka Dominująca na podstawie uchwały Zarządu z dnia 28 maja 2010 roku podjęła działania zmierzające do przejęcia większościowego udziału w kapitale zakładowym spółki Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. poprzez zakup wszystkich udziałów należących do Ciech S.A.

W celu realizacji powyższych działań w dniu 19 lipca 2010 roku Jednostka Dominująca zawarła z Ciech S.A. „Umowę warunkową sprzedaży udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością”, na mocy której nabywają 1 000 udziałów o wartości 50 tys. zł, stanowiących 50% udziału w kapitale spółki Polskie Konsorcjum Chemiczne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (PKCh Sp. z o.o.), z siedzibą w Warszawie.

W dniu 1 września 2010 roku nastąpiło przeniesienie własności ww. udziałów. W wyniku tej transakcji Jednostka Dominująca posiada obecnie 1 500 udziałów w PKCh Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 75 tys. zł, stanowiących 75% udziału w kapitale PKCh Sp. z o.o.

Od dnia przeniesienia własności udziałów i przekształcenia się z podmiotu stowarzyszonego w podmiot zależny zmieniono sposób konsolidacji Spółki PKCh Sp. z o.o. z metody praw własności na metodę pełną.

Spółka PKCh Sp. z o.o. ma być spółka służącą do przeprowadzania dalszych procesów restrukturyzacji Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów.

Objęcie akcji ZAK S.A.

Zarząd Spółki ZAK S.A. w dniu 22 lipca 2010 roku skierował do Zarządu Jednostki Dominującej ofertę objęcia w drodze subskrypcji prywatnej 30 mln akcji po cenie emisji równej wartości nominalnej akcji tj. 5 zł za akcję. Uchwałą o emisji akcji serii B w drodze podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 150 mln zł podjęło Walne Zgromadzenie ZAK S.A. w dniu 29 czerwca 2010 roku, wyłączając w całości prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji przez akcjonariuszy ZAK S.A.

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 lipca 2010 roku podjął decyzję o przyjęciu i dokonaniu analizy opłacalności biznesowej oferty ZAK S.A. z siedzibą w Kędzierzynie, dotyczącej ewentualnego objęcia akcji ZAK S.A.

Zarząd Jednostki Dominującej po przeprowadzeniu szczegółowego audytu podstawowych obszarów biznesowych ZAK S.A., zdiagnozowaniu potencjalnych obszarów synergicznych, a następnie ich kwantyfikacji i określeniu opłacalności projektu dla Grupy Kapitałowej oraz obecnych i przyszłych Akcjonariuszy Jednostki Dominującej zdecydował o skierowaniu formalnego wniosku do Walnego Zgromadzenia, które w dniu 4 października 2010 roku jednogłośnie wyraziło zgodę na objęcie przez Jednostkę Dominującą akcji ZAK S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym.

W dniu 20 października 2010 roku została zawarta z ZAK S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu umowa o objęciu akcji ZAK S.A.

Po uzyskaniu wymaganych prawem zgód korporacyjnych oraz opinii Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Jednostka Dominująca nabyła w drodze subskrypcji prywatnej 30 mln akcji serii B spółki ZAK S.A. Częściowe opłacenie podwyższonego kapitału zakładowego spółki ZAK S.A. zostało zarejestrowane w KRS w dniu 16 listopada 2010 roku, a pełne w dniu 21 grudnia 2010 roku (podwyższenie z kwoty 135 064 300 zł, do kwoty 285 064 300 zł).

Po podwyższeniu kapitału zakładowego ZAK S.A. liczba akcji posiadanych przez Jednostkę Dominującą w ilości 30 mln sztuk stanowi 52,62% kapitału zakładowego ZAK S.A., uprawniających do wykonywania 30 mln głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiących 52,62% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Objęcie 30 mln nowych akcji serii B ZAK S.A. ma charakter długoterminowej lokaty kapitału Jednostki Dominującej.

W dniu 31 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza ZAK S.A. powierzyła stanowisko Prezesa Zarządu Spółki ZAK S.A. Panu Jerzemu Marciniakowi z dniem 1 lutego 2011 roku. Jednocześnie Pan Jerzy Marciniak pełni funkcję Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej.

Do czasu pozyskania środków na sfinansowanie nabycia powyżej opisanych aktywów projekt sfinansowano z kredytu bankowego dokonując częściowego opłacenia objętej emisji akcji do kwoty 50 mln zł. Umowa kredytu inwestycyjnego w kwocie 120 mln zł, została podpisana w dniu 29 listopada 2010 roku z bankiem PKO BP S.A., z przeznaczeniem środków na finansowanie i/lub refinansowanie do 80% wydatków związanych z nabyciem akcji.

Kredyt udzielony został na okres od dnia 29 listopada 2010 roku do dnia 14 listopada 2011 roku. Uruchomienie środków z kredytu może nastąpić w transzach, a z dniem 30 listopada 2010 roku dokonano z kredytu pełnego opłacenia objętej emisji akcji ZAK S.A. w kwocie 100 mln zł. Ostateczny termin potencjalnego wykorzystania pozostałej kwoty upływa z dniem 31 marca 2011 roku. Spłata kredytu winna zostać dokonana jednorazowo w pełnej kwocie wykorzystania, w dniu zakończenia okresu kredytowania, tj. 14 listopada 2011 roku. Przewiduje się możliwość wcześniejszej spłaty zadłużenia z tytułu kredytu, po uprzednim poinformowaniu banku na trzy dni robocze przed planowaną spłatą, bez konieczności ponoszenia dodatkowych opłat z tego tytułu.

Kredyt ma charakter pomostowy. Docelowo przewiduje się refinansowanie objęcia akcji ZAK S.A. ze środków pozyskanych w drodze wtórnej emisji własnych akcji lub z emisji obligacji z zamianą na akcje. Ostateczny wariant finansowania docelowego zostanie określony po szczegółowej analizie kosztów pozyskania finansowania z każdego źródła i po uzyskaniu zgody organów korporacyjnych.

Nabycie opisanych powyżej aktywów ma na celu zwiększenie skali operacji na rynku nawozowym i tworzywowym, przy wykorzystaniu synergii w obszarach m.in. dopasowania operacyjnego, stworzenia konkurencyjnego portfela produktowego nawozów przy wzroście efektywności produkcji, rentowności sprzedaży i dystrybucji nawozów, jak też optymalizacji zdolności produkcyjnych amoniaku i kwasu azotowego.

(Raport bieżący nr 18/2010 z dnia 27 lipca 2010 roku),
(Raport bieżący nr 21/2010 z dnia 7 września 2010 roku),
(Raport bieżący nr 25/2010 z dnia 4 października 2010 roku),
(Raport bieżący nr 26/2010 z dnia 20 października 2010 roku),
(Raport bieżący nr 30/2010 z dnia 17 listopada 2010 roku),
(Raport bieżący nr 36/2010 z dnia 30 listopada 2010 roku).

Zamiar zakupu pakietu udziałów Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych Fosfory Sp. z o.o.

Jednostka Dominująca zainteresowana nabyciem udziałów w spółce Zakłady Nawozów Fosforowych Fosfory Sp. z o.o. podpisała w dniu 13 maja 2010 roku ze spółką Ciech S.A. *List Intencyjny* deklarując wolę współpracy i prowadzenia w dobrej wierze rozmów w celu przygotowania oferty i realizacji projektu nabycia udziałów.

Pomimo prowadzonych w międzyczasie działań zmierzających do ewentualnego przejęcia udziałów, w grudniu 2010 roku Jednostka Dominująca odstąpiła od kontynuacji tego projektu po ogłoszeniu komunikatu spółki Ciech S.A. o zawarciu z Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach, warunkowej umowy sprzedaży udziałów będących w zainteresowaniu Jednostki Dominującej.

1.3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółek z Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami

Udział Spółek z Grupy Kapitałowej Spółki w kapitale zakładowym innych podmiotów

AUTOMATYKA Sp. z o.o.

Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego (w tys. zł)
S.S.A. „UNIA” TARNÓW	0,4%	500

JRCH Sp. z o.o.

Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego (w tys. zł)
Branżowa Organizacja Odzysku S.A.	10,66 %	1 000
S+R Gazy Sp. z o.o. w likwidacji	30,0%	50
EKOTAR Sp. z o.o.	12,0%	500
Przedsiębiorstwo Innowacyjno Wdrożeniowe UNISIL Sp. z o.o.	24,44%	54
Zakłady Mięsne Ostrołęka S.A. *)	0,02%	31 355
Regionalne Laboratorium Oceny Mleka sp. z o.o.	93,81%	646

*) (549 akcji - nabycie zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Ostrołęce – układ zawarty z wierzycielami - wartość 5.482,39 zł)

Ponadto JRCH Sp. z o.o. posiada 60% wkładów (280 000 zł.) w Konsorcjum Eko - Technologies z siedzibą w Kijowie – Ukraina.

PROReM Sp. z o.o.

Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego (w tys. zł)
EKOTAR Sp. z o.o.	12,0%	500

ZAK S.A.

Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego (w tys. zł)
ASTER ZAK Sp. z o. o.	100,00%	1 369
ZAK SERWIS Sp. z o.o.	100,00 %	1 552
„REKOM” Sp. z o.o.	100,00 %	4 461
„CHEMZAK” Sp. z o.o.	100,00%	3 797
PTS „AUTOZAK” Sp. z o.o.	100,00%	13 867
Hotel „AZOTY” Sp. z o.o.	100,00%	8 080
ZAKSA S.A.*	50,00%	1 000
CTL Chemkol Sp. z o.o.	49,00%	4 000
Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	25,00%	100
Spółki w likwidacji		
ZPL „Lenwit” Sp. z o.o. w Likwidacji*	24,50%	9 827
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
Hotel Centralny Sp. z o.o.	100,00%	6 290
„LINOPLYT” S.A. w likwidacji*	20,24 %	250

Z konsolidacji wyłączono z uwagi na nieistotność następujące spółki:

- ZAKSA S.A.
- ZPL „Lenwit” Sp. z o.o. w Likwidacji
- LINOPLYT S.A. w likwidacji.

1.4. Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach (zakładach)

Jednostka Dominująca nie posiada zamiejscowych oddziałów czy zakładów.

1.5. Informacje dotyczące zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Spółki w 2010 roku -6 141 osób,
w tym:

- prac. na stanowiskach robotniczych 4 163 osoby,
- prac. na stanowiskach nierobotniczych 1 978 osób

Znaczny wzrost stanu zatrudnienia w porównaniu do stanu roku ubiegłego wynika z przejęcia dwóch spółek: ATT Polymers GmbH oraz ZAK S.A.

(Szczegóły w punkcie 1.2 niniejszego sprawozdania).

Rotacja kadr w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

	2010 rok
Liczba pracowników przyjętych	126
Liczba pracowników zwolnionych	348
Razem	474

Struktura zatrudnienia wg wykształcenia

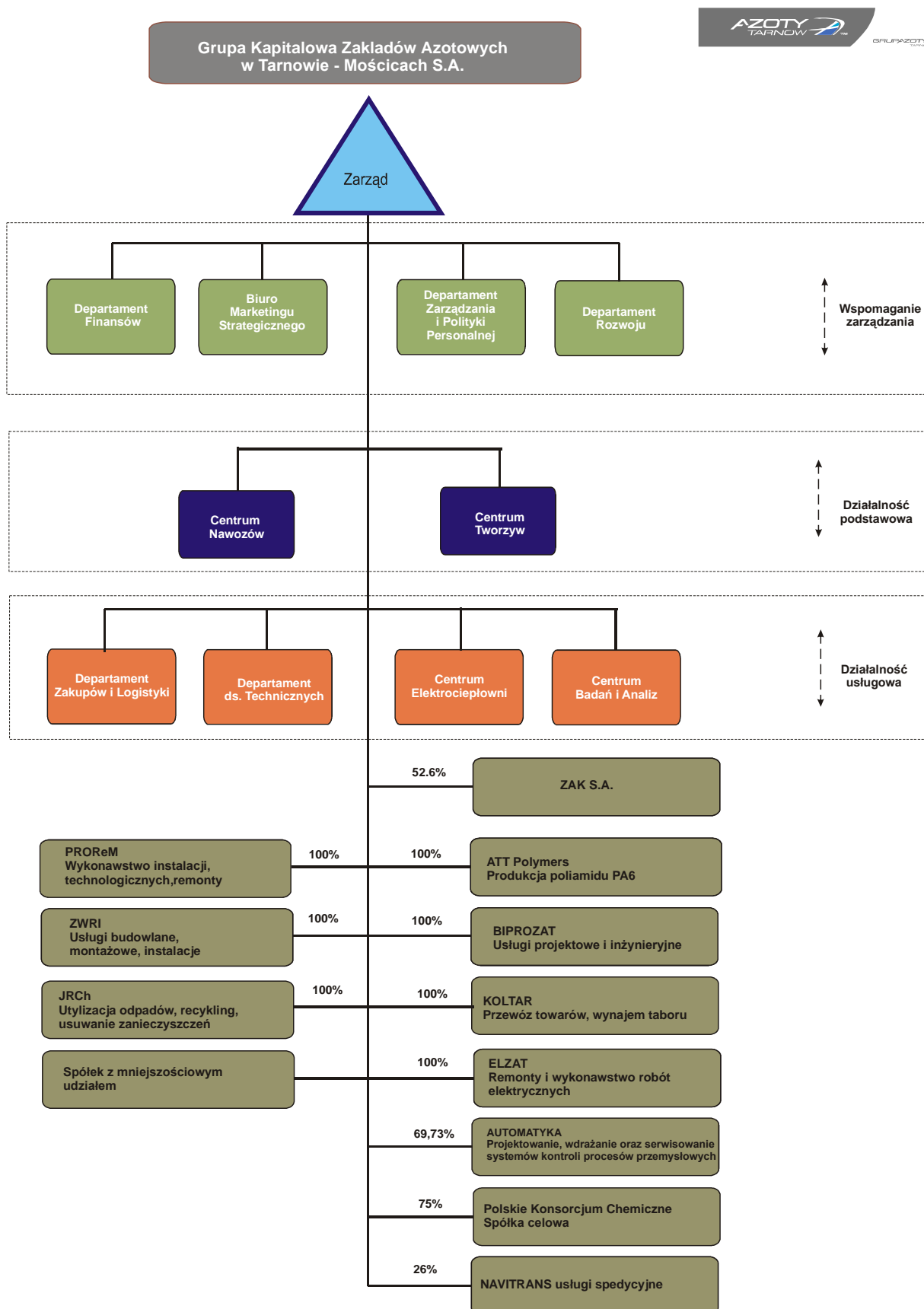
Wyszczególnienie	Rok	Ogółem zatrudnienie	Wyższe	Średnie	Zawodowe	Podstawowe
Liczba pracowników	2010	6 141	1 104	2 444	2 181	412
Liczba pracowników	2009	4 121	701	1 500	1 662	258

Struktura zatrudnienia wg stażu pracy

Wyszczególnienie	Rok	do 5 lat	6-10 lat	11-20 lat	Ponad 20 lat
		576	454	1 257	3 854
Liczba pracowników	2010	(9,38%)	(7,39%)	(20,47%)	(62,76%)
		382	217	1 071	2 451
Liczba pracowników	2009	(9,27%)	(5,26%)	(25,99%)	(59,48%)

2. ZASADY ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

2.1. Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów



2.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

Konfiguracja struktury organizacyjnej Jednostki Dominującej odzwierciedla strukturę dywizjonalno - sztabową, opisaną w układzie funkcjonalnym. Wyodrębnione są trzy funkcjonalne obszary: działalności podstawowej, wspomagania zarządzania oraz działalności usługowej. Pozwala to na wprowadzenie czytelnego podziału funkcji, co jest zgodne z współczesnymi zasadami projektowania organizacji pracy w dużych przedsiębiorstwach. Tak skonstruowana struktura pozwala na skuteczną realizację Strategii Rozwoju przyjętej przez Jednostkę Dominującą oraz umożliwia elastyczne dostosowanie do zmieniających się uwarunkowań zewnętrznych.

Podstawowym dokumentem określającym wewnętrzną organizację Jednostki Dominującej jest Regulamin Organizacyjny. Określa on główne zasady organizacji i zarządzania, podział kompetencji, zasady nadzoru i odpowiedzialności oraz zakresy działania jednostek organizacyjnych. Obecnie obowiązujący Regulamin Organizacyjny został przyjęty przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 22 lipca 2008 roku, uchwalony przez Radę Nadzorczą Uchwałą Nr 98/VII/2008 z dnia 27 sierpnia 2008 roku i wprowadzony w życie zarządzeniem wewnętrznym nr 34/2008 z dnia 26 sierpnia 2008 roku.

Kwestie zarządzania Grupą Kapitałową, a w szczególności sprawowania szeroko rozumianego nadzoru właścicielskiego zostały zawarte w dokumencie „Polityka właścicielska” przyjętym przez Zarząd Jednostki Dominującej uchwałą nr 502/VI/2008 z dnia 29 kwietnia 2008 roku oraz w kolejnych zmianach.

Zmiany w „Polityce właścicielskiej – zasadach nadzoru” w 2010 roku:

1. Zmiany zasad i wysokości wynagradzania Członków Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek zależnych (bezpośredni związek z zakupem spółki ATT Polymers GmbH) - Uchwała Zarządu Jednostki Dominującej nr 364/VII/2010 z dnia 2 lutego 2010 roku.
2. Zmiany mające na celu poprawę efektywności nadzoru nad Spółkami zależnymi, poprzez wprowadzenie raportowania kwartalnego oraz zmiany sposobu naliczania wynagrodzenia Rad Nadzorczych – Uchwała Zarządu Jednostki Dominującej nr 440/VII/2010 z dnia 28 maja 2010 roku.
3. Zmiany uwzględniające nową strukturę Grupy Kapitałowej Azotów Tarnów w związku z objęciem większościowego pakietu akcji ZAK S.A. – Uchwały Zarządu Jednostki Dominującej nr 548/VII/2010 z dnia 23 listopada 2010 roku., 532/VII/2010 z dnia 2 listopada 2010 roku oraz 586/VII/2011 z dnia 18 stycznia 2011 roku.

2.3. Zmiany organizacyjne w Jednostce Dominującej w 2010 roku

Działania związane z restrukturyzacją

Z dniem 1 stycznia 2010 roku wprowadzono szereg zmian w Departamentach ds. Technicznych, Rozwoju, Finansów oraz Zarządzania i Polityki Personalnej.

Wyłączenie z eksploatacji instalacji oczyszczania smółek

Z dniem 30 kwietnia 2010 roku nastąpiło trwałe wyłączenie z eksploatacji, instalacji oczyszczania smółek, umiejscowionej w Centrum Tworzyw Sztucznych w Wydziale Polimeryzacji Kaprolaktamu. Z dniem 1 maja 2010 roku przekazano zarządzanie i składniki majątkowe tej instalacji do Departamentu ds. Technicznych z bezpośrednim podporządkowaniem Zespołowi ds. Likwidacji Majątku.

Połączenie Centrum Tworzyw Sztucznych i Centrum Kaprolaktamu

Z dniem 1 lipca 2010 roku na bazie Centrum Tworzyw Sztucznych i Centrum Kaprolaktamu utworzono jedno centrum – Centrum Tworzyw z bezpośrednim podporządkowaniem Prezesowi Zarządu. Działania stanowią kolejny etap restrukturyzacji Jednostki Dominującej i mają na celu optymalizację gospodarki w zakresie produkcji i sprzedaży kaprolaktamu i tworzyw sztucznych w jednym naturalnym ciągu łańcuchowym poprzez skorelowanie kierunków przerobu kaprolaktamu jako półproduktu do produkcji PA 6, jak również końcowego produktu rynkowego.

Przejęcie od Jednostki Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. (spółka zależna) funkcji związanych z ratownictwem chemicznym

Z dniem 12 lipca 2010 roku przeniesiono ze spółki zależnej – Jednostki Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. – do Zakładowej Straży Pożarnej zadania i funkcje związane z ratownictwem chemicznym, ekologicznym i technicznym. Działania te mają wpłynąć na usprawnienie organizacji ratownictwa chemicznego, które zlokalizowane będzie w jednej komórce organizacyjnej.

Wydzielenie Wytwórni Katalizatorów

Decyzją Zarządu Jednostki Dominującej z dnia 4 października 2010 roku wydzielono z Centrum Nawozów Wytwórnę Katalizatorów z bezpośrednim jej podporządkowaniem Zarządowi Spółki.

Zmiany dotyczące organizacji zarządzania korporacyjnego

W związku z faktem podpisania umowy w dniu 20 października 2010 roku w sprawie objęcia podwyższonego kapitału akcyjnego ZAK S.A. w drodze subskrypcji prywatnej oraz postanowieniami Zarządu Jednostki Dominującej z dnia 2 listopada 2010 roku, w strukturze organizacyjnej dokonano zmian dotyczących organizacji zarządzania korporacyjnego tak nowopowstałej Grupy Kapitałowej. Z dniem 1 grudnia 2010 roku w Departamencie Zarządzania i Polityki Personalnej utworzono Biuro Zarządzania Korporacyjnego, w skład którego weszło dotychczasowe Biuro Organizacji i Zarządzania oraz Dział Nadzoru Korporacyjnego. Ponadto z Biura Organizacji i Zarządzania wyłączono Zespół Przetargów podporządkowując go bezpośrednio Dyrektorowi Departamentu Zarządzania i Polityki Personalnej.

Przejęcie od Jednostki Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. (spółka zależna) obszaru oczyszczalni ścieków

Z dniem 1 stycznia 2011 roku przejęto ze Spółki Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. do Jednostki Dominującej obszar oczyszczalni ścieków wraz z 4 pracownikami.

Działania związane z restrukturyzacją m.in. dotyczące tworzonych spółek

Prowadzone będą prace nad doskonaleniem wewnętrznej struktury organizacyjnej. Prace te wiążą się z wydzieleniem obszarów i biznesów leżących poza rdzeniem czy domeną Jednostki Dominującej, m.in.: Wytwórni Katalizatorów, Zakładowej Straży Pożarnej, gospodarki odzieżą ochronną, załadunku i ekspedycji nawozów, remontów i konserwacja sieci kablowych telekomunikacyjnych i innych. Kontynuowany będzie również proces prywatyzacji spółek zależnych w oparciu o posiadane zgody korporacyjne.

Skutki podejmowanych projektów optymalizujących strukturę organizacyjną wpłyną na racjonalizację kosztów w latach następnych.

3. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

3.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2010 roku (w tys. zł)

	Wynagrodzenie zasadnicze	Świadczenia dodatkowe^{*)}	Razem
Doroszkievicz Agnieszka	18	-	18
Kiełkiewicz Joanna	23	1	24
Klikowicz Tomasz	1	-	1
Lewandowski Jacek	18	1	19
Lis Ewa	41	2	43
Maciejuk Dariusz	23	1	24
Obłękowski Jacek	18	-	18
Paprocki Zbigniew	1	-	1
Pieńkowski Krzysztof	8	-	8
Piszczek Marzena	41	1	42
Potulski Mirosław	18	-	18
Rzążewska Małgorzata	23	-	23
Teske Armin	23	1	24
Wais Jan	25	1	26
Wałęga Katarzyna	23	-	23
	304	8	312

^{*)} Świadczenia dodatkowe obejmują zwrot kosztów związanych z podróżami służbowymi

Wynagrodzenia członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2010 roku (w tys. zł)

	Wynagrodzenie zasadnicze	Świadczenia dodatkowe	Razem
Marciniak Jerzy	166	28	194
Szczypiński Witold	162	-	162
Bernat Franciszek	162	-	162
Skolmowski Andrzej	162	-	162
	652	28	680

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą z tytułu pełnienia funkcji w Jednostkach zależnych za okres 12 miesięcy 2010 roku (w tys. zł)

	Wynagrodzenie zasadnicze	Świadczenia dodatkowe	Razem
Marciniak Jerzy	20	-	20
Szczypiński Witold	91	-	91
Bernat Franciszek	29	-	29
Skolmowski Andrzej	134	-	134
	274	-	274

3.2. Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

W umowach o pracę Członków Zarządu znajduje się punkt (art. 10 ust. 2 (a w przypadku Członka Zarządu z wyboru załogi - art. 10 ust. 3) mówiący o przysługującej członkowi zarządu odprawie, w wysokości trzykrotności stałego miesięcznego wynagrodzenia, w przypadku rozwiązania stosunku pracy na skutek odwołania z funkcji członka zarządu przed upływem kadencji.

Odprawa ta nie przysługuje, gdy przyczyną odwołania z funkcji Członka Zarządu będą okoliczności uzasadniające rozwiązanie umowy o pracę bez wypowiedzenia, z winy pracownika, w trybie art. 52 Kodeksu pracy.

Ponadto wg umów o zakazie konkurencji, po rozwiązaniu stosunku pracy, Członkom Zarządu przysługuje odszkodowanie w wysokości 100% stałego wynagrodzenia, wypłacane przez okres dwunastu miesięcy. Prawo to wygasa w przypadku naruszenia zakazu konkurencji.

4. INFORMACJA O AKCJACH I INNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH

4.1. Łączna liczba i wartość nominalna akcji Jednostki Dominującej, stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą oraz udziały tych osób w jednostkach powiązanych Jednostki Dominującej

Liczba i wartość nominalna akcji

24 000 000 akcji serii AA o wartości nominalnej 5 zł każda.

15 116 421 akcji serii B o wartości nominalnej 5 zł każda.

Łączna liczba akcji Jednostki Dominującej wynosi 39 116 421 akcji na okaziciela, oznaczonych kodem ISIN PLZATRM00012.

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające Jednostką

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku	Stan na dzień 8 marca 2011 roku
Witold Szczypiński	390	390	390
Franciszek Bernat	390	5	5

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące Jednostkę

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku	Stan na dzień 8 marca 2011 roku
Krzysztof Pieńkowski	730	-	-
Tomasz Klikowicz	-	190	-

W dniu 22 listopada 2010 roku Pan Franciszek Bernat, Członek Zarządu zbył 385 akcji.
(Raport bieżący nr 4 z dnia 18 stycznia 2011 roku).

Zmiana stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej miała również miejsce w przypadku osób nadzorujących Spółkę.

W dniu 15 lutego 2010 roku Pan Krzysztof Pieńkowski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej i tym samym przestał on być osobą nadzorującą Jednostkę Dominującą.

Pan Tomasz Klikowicz został powołany w skład Rady Nadzorczej VIII w dniu 19 listopada 2010 roku.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. na dzień 8 marca 2011 roku nie posiadały akcji Jednostki Dominującej.

4.2. Informacje o znanych Jednostce Dominującej umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatoriuszy

Struktura akcjonariatu na dzień 8 marca 2011 roku

Akcyjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	1 349 000	3,45%	1 349 000	3,45%
Nafta Polska S.A.	19 200 000	49,08%	19 200 000	49,08%
PGNIG S.A.	4 000 001	10,23%	4 000 001	10,23%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny				
Aviva BZ WBK	3 000 000	7,67%	3 000 000	7,67%
Pozostali	11 567 420	29,57%	11 567 420	29,57%
	39 116 421	100,0%	39 116 421	100,0%

W związku z podjętą w dniu 1 stycznia 2010 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Nafta Polska S.A. uchwałą w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji, w roku 2011 akcje będące w posiadaniu Nafty Polskiej S.A. w likwidacji przekazane zostaną do Skarbu Państwa.

Zgodnie z informacjami prasowymi przekazanymi przez Ministerstwo Skarbu Państwa, oczekiwać można powrotu do prywatyzacji spółek Wielkiej Syntezy Chemicznej w 2011 roku, a kierunkowe decyzje dotyczące ponownego uruchomienia procesów prywatyzacji spółek sektora zostaną podjęte na przełomie I i II kwartału, po zakończeniu procesu likwidacji Nafty Polskiej S.A. i ukształtowaniu się nowej struktury akcjonariatu.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki:

Zgodnie z § 47 ust. 2 Statutu Jednostki Dominującej jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej. podjęło w dniu 22 grudnia 2010 roku uchwałę nr 4 zmieniającą Statut Jednostki Dominującej, wprowadzając zmianę w indywidualnych uprawnieniach przysługujących niektórym akcjonariuszom, poprzez dodanie w § 47 nowego ustępu 3 w brzmieniu:

„§ 47 ust. 3. Tak długo, jak Skarb Państwa lub Nafta Polska S.A. jest właścicielem akcji Spółki, uprawniających do co najmniej jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, prawo głosu akcjonariuszy Spółki zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie dotyczy Skarbu Państwa oraz Spółki Nafta Polska S.A., ani podmiotów zależnych od Skarbu Państwa i Nafty Polskiej S.A. Dla potrzeb niniejszego ustępu wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się za jego wykonywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („ustawa o ofercie”), przy czym przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się także, odpowiednio, każdy podmiot, którego głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innego podmiotu lub podmiotów na zasadach

określonych w ustawie o ofercie w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki. Akcjonariusz, którego prawo głosu zostało ograniczone, zachowuje w każdym przypadku prawo wykonywania co najmniej jednego głosu.”

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wynikały z zapisów ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji (Art. 38 ust. 3). Ustawowy termin zakazu zbywania akcji serii AA dla pracowników ustał w dniu 15 września 2007 roku, a dla członków ówczesnego Zarządu Jednostki Dominującej (posiadających łącznie 970 akcji serii AA) z dniem 15 września 2008 roku.

W związku z Ustawą z dnia 18 grudnia 2008 roku o zmianie ustawy o komercjalizacji prywatyzacji oraz ustawy o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego (Dz. U. nr 13 poz. 70) dnia 12 lutego 2010 roku zakończono proces nieodpłatnego udostępniania akcji spadkobiercom osób uprawnionych, natomiast czynności związane z formalną rejestracją w/w umów w Rejestrze Sponsora Emisji zakończyły się z datą 16 marca 2010 roku.

W stosunku do Akcji Serii B brak jest jakichkolwiek ograniczeń w swobodzie ich przenoszenia.

4.3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Jednostce Dominującej nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

4.4. Udziały (akcje) własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu

Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów (akcji) własnych. Dotyczy to również osób działających w ich imieniu.

Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby działające w imieniu jednostek Grupy Kapitałowej na dzień 8 marca 2011 roku

Zarząd

Mijał Witold – „BIPROZAT” Sp. z o.o.
Sosin Jerzy – „BIPROZAT” Sp. z o.o.
Lipiński Jarosław – „ELZAT” Sp. z o.o.
Łabuz Władysław – „ELZAT” Sp. z o.o.
Oczkowicz Stanisław – JRCh Sp. z o.o.
Woliński Jerzy - JRCh Sp. z o.o.
Kozłara Jerzy – PKCh Sp. z o.o.
Krzysztof Pieńkowski – ATT POLYMERS GmbH, Guben

Liczba akcji

220
291
130
390
270
60
390
387

Rada Nadzorcza

Bernat Franciszek – RN „AUTOMATYKA” Sp. z o.o.
RN „ELZAT” Sp. z o.o.
Kozioł Wiesław – RN „AUTOMATYKA” Sp. z o.o.
Lach Wiesław – RN „BIPROZAT” Sp. z o.o.
Szczypiński Witold – RN ATT POLYMERS GmbH, Guben
RN „BIPROZAT” Sp. z o.o.
Mryglodowicz Marek – RN „PROREM” Sp. z o.o.
Kwaśniak Jan – RN „ZWRI” Sp. z o.o.
Malec Małgorzata – RN ATT POLYMERS GmbH, Guben

Liczba akcji

5

220

270

390

180

780

220

4.5. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji

Do dnia publikacji Sprawozdania skonsolidowanego za 2010 rok Jednostka Dominująca wykorzystywała środki z Oferty Publicznej, zdeponowane na lokatach terminowych dostosowanych do przewidywanego terminu realizacji celów emisyjnych, w następujący sposób:

- na pokrycie kosztów upublicznienia akcji netto - 9 298 tys. zł,
- na sfinansowanie części nakładów w ramach realizacji celów emisyjnych:
 - na zadania inwestycyjne realizowane w ramach „Optymalizacji portfela produktowego i systemu sprzedaży nawozów azotowych” - pełną zaplanowaną w Prospekcie emisyjnym kwotę – 38 000 tys. zł,
 - na zadania realizowane w ramach „Modernizacji wytwórni kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru” – 39 954 tys. zł,
 - na „Intensyfikację Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych” – 18 495 tys. zł,
 - na „Wytwórnę Poliamidów II” – 19 921 tys. zł.

Łącznie na finansowanie nakładów poniesionych do 31 grudnia 2010 roku, w ramach realizacji celów emisyjnych Jednostka Dominująca wykorzystwała środki pozyskane z Oferty Publicznej w kwocie 116 370 tys. zł.

Jednostka Dominująca wykorzystuje wpływy z emisji akcji zgodnie z założeniami Prospektu Emisyjnego oraz założeniami rocznych i wieloletnich planów działalności, które uwzględniają dostosowanie czasookresu i zakresu realizacji poszczególnych zadań inwestycyjnych do sytuacji rynkowej oraz celów strategicznych Jednostki Dominującej.

Niewykorzystane środki finansowe uzyskane z emisji akcji, przeznaczone na dalszą realizację celów emisyjnych Jednostka Dominująca utrzymuje na lokatach terminowych, których zapadalność dostosowywana jest do planowanego czasookresu ponoszenia wydatków inwestycyjnych.

Nakłady na realizację celów emisyjnych poniesione do dnia 31 grudnia 2010 roku, sfinansowane w całości do dnia sporządzania niniejszego raportu (w tys. zł)

Nazwa zadania	Nakłady od 1 lipca 2008 roku	Z kredytu	Ze środków własnych poza- emisyjnych	
			Z emisji	
Optimalizacja portfela produktowego i systemu sprzedaży nawozów azotowych				
Instalacja mechanicznej granulacji nawozów 1200 t/d	32 092	6 291	2 821	22 980
Modernizacja młynowni dolomitu	4 199	-	1 229	2 970
Modernizacja węzła pakowania i ekspedycji nawozów	13 798	-	1 748	12 050
Razem	50 089	6 291	5 798	38 000
Modernizacja wytwórni kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru				
Modernizacja węzła sprężania powietrza dla potrzeb Instalacji Utleniania Cykloheksanu w ob. K-54	2 419	-	1 240	1 179
Modernizacja sterowania procesami na instalacjach Wydziału Cykloheksanonu	410	-	410	-
Modernizacja instalacji selektywnego uwodornienia fenolu na katalizatorze Pd	8 661	-	60	8 601
Modernizacja i Intensyfikacja Wytwórni Kapolaktamu do 101,3 tt/rok	20 565	-	96	20 469
Budowa Instalacji Wodoru	11 253	2 752	-	8 500
Modernizacja chłodni wentylatorowej obiegu chłodniczego	1 023	0	151	872
Rozbudowa rozdzielni 0,4 kV dla potrzeb Wytwórni SHA	396	-	206	190
Dostosowanie węzła rozładunku fenolu z cystern na rampie rozład. do wymogów TDT	184	-	41	143
Dostosowanie stanowisk rozład. benzenu do wymogów TDT	34	-	34	-
Razem	44 945	2 752	2 238	39 954
Rozbudowa Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych				
Intensyfikacja Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych - etap I+II	18 495	-	-	18 495
Razem	18 495	-	-	18 495
Wytwórnia Poliamidów II				
Modernizacja magazynu tarnamidu	3 864	-	-	3 864
Nakłady kapitałowe - zakup ATT Polymers GmbH	16 057	-	-	16 057
Razem	19 921	-	-	19 921
Razem zadania sfinansowane w ramach celów emisyjnych				
	133 450	9 043	8 036	116 370

5. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

5.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Tworzywa sztuczne

Główną domeną Grupy Kapitałowej jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa w zakresie tworzyw konstrukcyjnych oraz surowców do ich syntezy. Ponadto Grupa Kapitałowa świadczy również usługi w zakresie badań i doradztwa technicznego, umożliwiając optymalny dobór i wykorzystanie własności tworzyw.

- **Tarnamid®** - naturalny, barwiony i modyfikowany poliamid (PA 6). Tarnamid® jest wysokiej jakości, termoplastycznym tworzywem konstrukcyjnym, otrzymywanym poprzez polikondensację ε-aminokaprolaktamu.
- **Tarnoform®** - naturalny, barwiony i modyfikowany kopolimer acetalowy (poliformaldehyd, POM). Tarnoform® jest wysokiej jakości, termoplastycznym tworzywem konstrukcyjnym, otrzymywanym poprzez polimeryzację kationową trioksanu.
- **Kaprolaktam**

Wyroby z tworzyw sztucznych

- Osłonki Poliamidowe - stosowane jako opakowania wędlin.
- Rurki z poliamidu 6, 11, 12 oraz polietylenu LDPE, stosowane jako przewody pneumatyczne i hydrauliczne.

Chemikalia

Ważnym obszarem działalności Grupy Kapitałowej jest wytwarzanie chemikaliów dla przemysłu chemicznego. Produkty te znajdują dalsze zastosowanie głównie w formie surowców potrzebnych do produkcji tworzyw sztucznych (kaprolaktam), wyrobów gotowych (np. dwutlenek węgla służy do gazowania napojów chłodzących), jak również stosowane są jako elementy uzupełniające pracę instalacji przemysłowych (np. ciekły amoniak jest czynnikiem chłodzącym w instalacjach chłodniczych).

Ponadto w ramach Grupy Kapitałowej wytwarzane są również inne chemikalia będące produktem syntezy organicznej i nieorganicznej, w tym bezwodnik maleinowy, bezwodnik ftalowy, aldehydy, amoniak, a także kwas azotowy, wodór i dwutlenek węgla.

W 2010 roku do oferty wszedł nowy produkt, który w całości wytwarzany jest na instalacji w spółce ZAK S.A. Wcześniej znany był pod nazwą wodny roztwór mocznika do redukcji NOx. Od 2010 roku (po uzyskaniu licencji) sprzedawany pod nazwą AdBlue®.

Nawozy

Jednostka Dominująca oraz ZAK S.A. są jednymi z największych producentów nawozów azotowych w Polsce. Wieloletnia obecność na rynku zobowiązuje do wprowadzania zmian i ciągłego doskonalenia. W związku z tym dostępny jest na rynku wprowadzony w 2009 roku nawóz granulowany saletrzak 27 makro produkowany w Jednostce Dominującej, oraz saletrzak z borem 27+B makro, saletra amonowa 32 makro, saletrosan 26 makro.

Ponadto w strukturach ZAK S.A. wyodrębniono Jednostkę Biznesową Nawozy, która odpowiada za produkcję i sprzedaż nawozów azotowych oraz niektórych innych produktów nienawozowych, w tym amoniaku oraz kwasu azotowego.

Alkohole OXO i Plastyfikatory

Spółka zależna ZAK S.A. jest jedynym producentem alkoholi OXO w Polsce. Posiada jedną z najbardziej zaawansowanych technologicznie instalacji OXO w Europie, zintegrowaną z innymi instalacjami, co daje efektywne wykorzystanie energii w stosunku do zdolności produkcyjnych oraz elastyczność produkcji.

Spółka wytwarza 3 produkty: 2-etyloheksanol, izobutanol i n-butanol. Oferowany jest również Oktanol F, a także aldehydy masłowe. Eksportuje je do wielu krajów na świecie. To daje spółce stosunkowo wysoki udział w globalnym rynku tych produktów i pozycję lidera w kraju. Wykorzystuje się je jako dodatki do olejów oraz jako rozpuszczalniki w produkcji farb, lakierów i innych gałęziach przemysłu. ZAK S.A. używa alkoholi OXO do produkcji plastyfikatorów, także znajdujących się w ofercie handlowej spółki.

ZAK S.A. jako jedyna w Polsce spółka posiada instalację ftalanu dwuizobutyłu (OXOPLAST® IB) oraz największą pod względem zdolności produkcyjnych w Polsce wytwórnię ftalanu dwuoktylu (OXOPLAST® O). Od czerwca 2010 roku wprowadzono do produkcji i sprzedaży nowy plastyfikator OXOPLAST® PH, który jest wytwarzany na bazie kupowanego alkoholu 2-propyloheptylowego..

Chemiczne produkty Oxoplast® to ftalan di-2-etyloheksylu (DEHP), ftalan di izobutyłu (DIBP) i ftalan dwu-propyloheptylu (DPHP), zaliczany do tzw. ftalanów wyższych. Jako plastyfikatory mają szerokie zastosowanie w przemyśle tworzyw sztucznych, zwłaszcza do uplastyczniania PCW, które później służy do produkcji izolacji kablowych, wykładzin podłogowych, obuwia, tapet, mebli, folii i węży ogrodowych, pokryć dachowych i plandek, a także stosuje się w przemyśle motoryzacyjnym. Za wytwarzanie i sprzedaż plastyfikatorów ftalanowych, alkoholi OXO oraz innych produktów syntezy organicznej i nieorganicznej odpowiada w ZAK S.A. kolejna z wyodrębnionych - Jednostka Biznesowa Oxoplast.

Działalność dodatkowa

Jednostka Dominująca jako działalność dodatkową prowadzi sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom zewnętrznym.

Również w ZAK S.A. działalność wspomagana jest Jednostką Biznesowo -Usługową Energetyka, której działalność obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej dla potrzeb Grupy Kapitałowej ZAK S.A. i energii cieplnej dla potrzeb Grupy oraz dla miasta Kędzierzyna-Koźle, gospodarkę wodno-ściekową w zakresie produkcji wód oraz zbierania i oczyszczania ścieków, a także przesył i dystrybucję ciepła, energii elektrycznej, wód, gazu koksowniczego, sprężonego powietrza i azotu bezpieczeństwa, w szczególności w ramach Grupy Kapitałowej ZAK S.A.

Ponadto w strukturach organizacyjnych ZAK S.A. wyodrębniono na poziomie pomocniczym:

- *Jednostkę Usługową*, której podstawowa działalność obejmuje świadczenie usług takich jak usługi telekomunikacyjne, usługi diagnostyczne i kontrolne w zakresie badań materiałowych oraz

zarządzanie zakładowym majątkiem wspólnym i zbędnym, w tym wynajem pomieszczeń, dzierżawa budynków i terenów, obsługa poczty zakładowej, powielanie dokumentów, obsługa archiwum zakładowego, utrzymanie zieleni, sprzątanie pomieszczeń socjalno-biurowych, wywóz odpadów, zimowe utrzymanie dróg, chodników i placów, administrowanie budynkami mieszkalnymi, a także usługi geodezyjne, oraz prowadzi nadzór nad realizacją zadań inwestycyjnych i wspomaga Jednostki Biznesowe w nadzorze prac remontowych wymagających uprawnień wynikających z Prawa Budowlanego,

- *Jednostkę Usług Laboratoryjnych*, świadczącą usługi na rzecz Jednostek Biznesowych związane z obsługą analityczną procesów technologicznych oraz ich oddziaływania na środowisko, ponadto w pełnym zakresie prowadzi badania związane z monitoringiem środowiska pracy.

W Jednostce Dominującej świadczone usługi laboratoryjne obejmują:

- analizy środowiskowe (analizy fizyko-chemiczne wody, ścieków, osadów ściekowych, gleb, odpadów),
- badania tworzyw sztucznych,
- badania materiałów opakowaniowych z tworzyw sztucznych,
- analizy fizyko-chemiczne produktów organicznych i nieorganicznych,
- analizy żywności,
- badania fizyko-chemiczne dla potrzeb systemu REACH.

PRODUKCJA W 2010 ROKU

Poziom produkcji w Jednostce Dominującej wg asortymentu

Asortyment	Wielkość produkcji 2010 [t]	Wielkość produkcji 2009 [t]	Zmiana %
Formalina	13 085	10 570	123,8
Politrioksan	10 830	8 681	124,8
Tarnamid naturalny	42 601	38 083	111,9
Amoniak ogółem	190 855	179 001	106,6
Dwutlenek węgla	33 991	33 277	102,1
Kwas azotowy stężony	43 225	41 590	103,9
Nitrozy ogółem	50 393	48 108	104,7
Saletrzak 27,+27B standard	250 106	224 442	111,4
Saletrzak 27,+27B makro	42 172	68 255	61,8
Saletra amonowa AN 32 makro	13 458	64 566	20,8
Saletrosan	182 162	6 763	2693,5
Kaprolaktam ogółem *	93 555	88 030	106,3
Siarczan amonu	407 271	403 957	100,8

* kaprolaktam obok sprzedaży przerabiany jest na Tarnamid naturalny

W 2010 roku – w porównaniu do roku 2009 – najbardziej rosła produkcja: saletrosanu o 1693,5%, tarnamidu naturalnego o 11,9%, politrioksanu o 24,8%. Natomiast najgłębszy spadek odnotowano w produkcji saletrzaku makro o 38,2%, , saletry amonowej makro o 79,2%.

Podstawowe przyczyny niepełnego wykorzystania zdolności produkcyjnych w przypadku niektórych instalacji to:

- amoniak – produkcja wynika z małej zdolności produkcyjnej poprzedzającego ogniwa tj. produkcji mieszanki syntezowej w stosunku do zdolności produkcyjnej instalacji amoniaku ,

- politrioksan – produkcja dostosowana do możliwości sprzedaży,
- dwutlenek węgla, nitrozy, formalina, tarnamid modyfikowany, tarnoform barwiony - produkcja dostosowana do skali sprzedaży,
- nawozy azotowo-saletrzone - produkcja wynika z małej zdolności produkcyjnej kwasu azotowego technicznego w stosunku do zdolności produkcyjnych saletrzaku i kwasu azotowego stężonego.

Wpływ na wykorzystanie zdolności produkcyjnych miały również wydarzenia związane z działaniem siły wyższej, w tym nieplanowane postoje technologiczne (Awaria w Wytwórni Kaprolaktamu pkt 5.10).

**Poziom produkcji w ZAK S.A. (Spółce zależnej) wg asortymentu
w okresie od 20.11.2010 do 31.12.2010 roku**

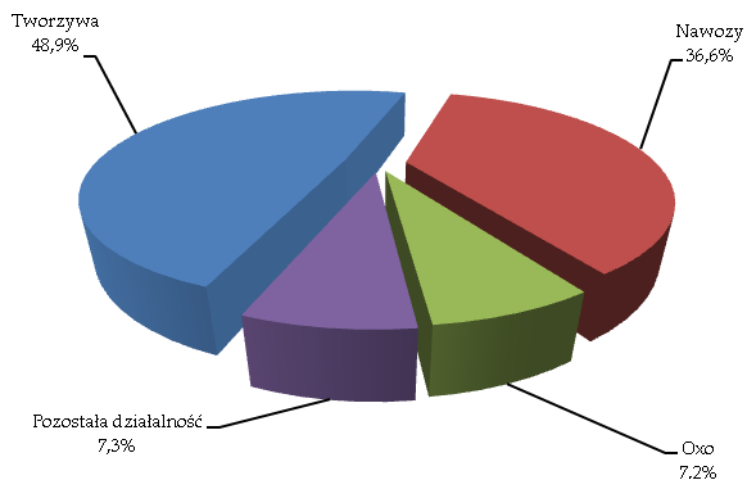
Asortyment	Wielkość produkcji od 20.11.2010 do 31.12.2010 roku [t]	Wartość przychodów w tys. zł.	Udział w % w przychodach
Nawozy azotowe	108 336	99 658	34,62
Kędzierzyńska Saletra Amonowa®	28 401	26 460	9,19
Mocznik granulowany 46%	21 215	21 743	7,55
Saletrzak	11 897	10 035	3,49
Salmag® ogółem	45 456	40 593	14,10
Miksal	1 368	826 107	0,29
Plastyfikatory (ftalany)	6 893	38 986	13,54
Oxoplast® IB (ftalan dwuizobutyli)	374	2 262	0,79
Oxoplast® PH (ftalan dwupropyloheptylu)	421	2 668	0,93
Oxoplast® O (ftalan dwuoktylu)	6 099	34 057	11,83
Alkohole OXO	20 214	90 545	31,45
2-Etyloheksanol	14 276	66 964	23,26
Izobutanol	2 020	8 466	2,94
N-butanol	3 919	15 115	5,25
Chemikalia bazowe, w tym:	9 289	16 019	5,56
Aldehyd ogółem	797	3 135	1,09
Amoniak	7 914	9 902	3,44
Bezwodnik maleinowy	578	2 982	1,04

SPRZEDAŻ W 2010 ROKU

Za 2010 rok przychody ogółem ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w Grupie Kapitałowej wyniosły 1 901 784 tys. zł i były wyższe w cenach bieżących od przychodów za 2009 rok o 687 146 tys. zł, tj. o 56,57%.

Największą sprzedaż odnotowano w segmencie Tworzywa w wysokości 929 486 tys. zł, co stanowi 48,9% ogólnej wartości przychodów.

Struktura przychodów ze sprzedaży w poszczególnych segmentach Grupy Kapitałowej

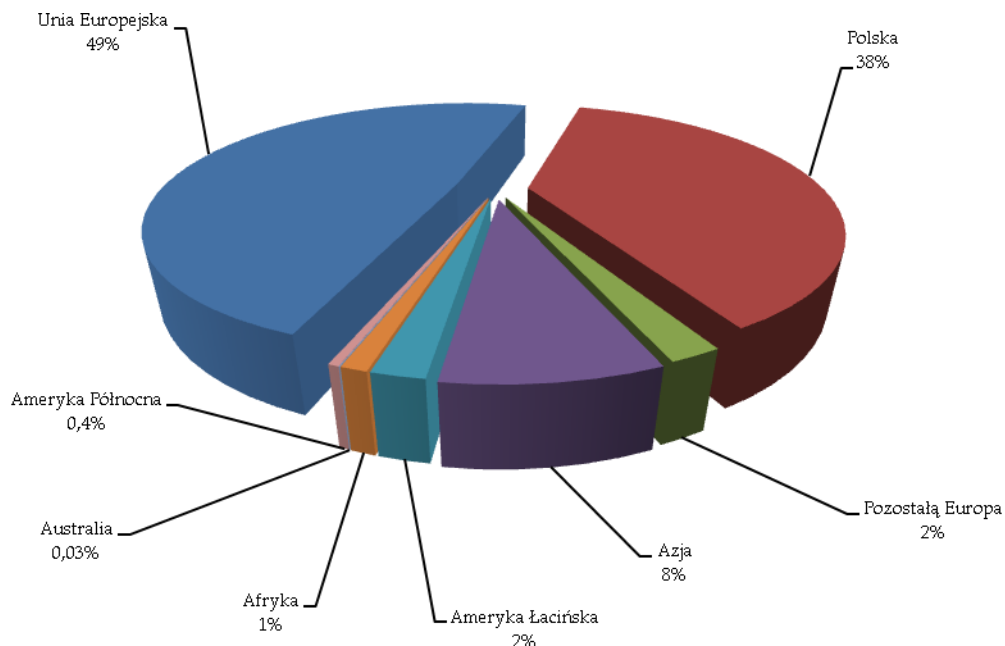


5.2. Informacje o rynkach zbytu oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

Rynki zbytu

Produkty Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów głównie sprzedawane są do krajów Unii Europejskiej, a w szczególności do Niemiec, Belgii, Włoch i Republiki Czeskiej. Eksport do Unii Europejskiej i Azji to przede wszystkim tworzywa sztuczne, alkohole OXO i plastyfikatory, a do Ameryki Łacińskiej nawozy.

Kierunki eksportu w rozbiciu na regiony w 2010 roku



Wśród odbiorców Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów nie wystąpił odbiorca, którego udział w przychodach ogółem w 2010 roku osiągnął 10%.

Wśród dostawców Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów, Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. osiągnęło udział w przychodach ogółem w 2010 roku 13%.

ZAOPATRZENIE W SUROWCE STRATEGICZNE

Gaz ziemny

Jedynym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy Kapitałowej w 2010 roku była Spółka PGNiG S.A. Dostawy gazu systemowego jak i gazu ze źródeł lokalnych realizowano na podstawie umów wieloletnich. W Jednostce Dominującej ceny gazu ustalane były w oparciu o Taryfę dla Paliw Gazowych PGNiG S.A. zatwierdzaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. W ciągu 2010 roku ceny te zmieniały się dwukrotnie: 1 czerwca i 1 października 2010 roku, obie zmiany dotyczyły podwyżki cen gazu ziemnego.

Istotną informacją jest również to, że 16 grudnia 2010 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził zmianę Części A „Taryfy dla paliw gazowych PGNiG S.A.”, w konsekwencji której nastąpił spadek cen gazu ziemnego. Obniżka została wprowadzona do stosowania z dniem 1 stycznia 2011 roku.

Energia elektryczna

Jednostka Dominująca od 1 stycznia 2010 roku zmieniła dostawcę energii elektrycznej. Umowa obowiązywała w 2010 roku z możliwością jej przedłużenia na kolejne lata. Wybór nowego sprzedawcy pozwolił na znaczne zmniejszenie ceny zakupu tego surowca.

Węgiel energetyczny

Dostawcami węgla energetycznego były dwie duże firmy krajowe, których dostawy kształtowały się w proporcjach 80% i 20%. Dostawy odbywały się na podstawie aneksów do istniejących umów. W wyniku negocjacji uzyskano obniżkę cen węgla obowiązującą w całym 2010 roku.

Amoniak

Strategia zakupów amoniaku dla Grupy Kapitałowej w roku 2010 oparta była na dostawach głównie z dwóch kierunków. Pierwszy z nich to zakup na rynku krajowym (głównie od ZAK S.A.), drugi to import z krajów Europy Wschodniej (Ukraina, Rosja, Białoruś). Struktura dostaw uzależniona była od sytuacji na rynku, szczególnie pod kątem dostępności amoniaku i poziomu cen w danym okresie, dla zapewnienia terminowych dostaw i ciągłości produkcji udział dostaw od producentów krajowych wynosił około 25-30% całości dostaw (relatywnie niski udział źródeł krajowych spowodowany był możliwością zwiększenia zakupów z tańszych źródeł wschodnich).

Pozostała ilość stanowiły dostawy ze źródeł wschodnich, co wpłynęło na optymalizację kosztów zakupu. W przypadku dostawców krajowych zakupy realizowane były w oparciu o umowy roczne, warunki handlowe ustalano w oparciu o formuły cenowe, bazujące na cenie gazu (wg taryfy).

Dostawy z rynku Europy Wschodniej realizowane były w większości w oparciu o roczne umowy zakupu, a ceny ustalane były dla okresów miesięcznych, co dało możliwość optymalizacji kosztów zakupu i optymalizacji struktury dostaw. Ceny amoniaku ze źródeł wschodnich w 2010 roku były mniej konkurencyjne w stosunku do źródeł krajowych w porównaniu do lat poprzednich. Fakt ten spowodowany był wzrostem popytu na amoniak na rynkach światowych i wzrostem konsumpcji na najważniejszych rynkach zbytu (m.in. w Ameryce Płn. i Azji Pd.-Wsch). Powiązanie kapitałowe Jednostki Dominującej z ZAK S.A. w znaczącym stopniu zoptymalizuje bilans amoniaku, gdyż planuje się istotną zmianę struktury dostaw, znacząco zwiększając udział amoniaku z ZAK S.A. do potrzeb produkcyjnych Jednostki Dominującej.

Benzen

W celu zoptymalizowania procesu zakupowego i zapewnienia bezpieczeństwa dostaw benzenu, dostawy realizowane były głównie ze źródeł krajowych oraz z regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Dostawy realizowane były głównie w oparciu o wieloletnie i roczne umowy zakupu, a ceny ustalane były na bazie formuł cenowych. Zoptymalizowano także logistykę dostaw benzenu, co pozytywnie wpłynęło na zabezpieczenie i terminowość dostaw, także z wykorzystaniem własnego taboru kolejowego. Niestabilna sytuacja podaży-popytu na rynku benzenu w 2010 roku niekorzystnie wpływała na poziom cen, w tym także cen fenolu. W 2010 roku obserwowano okresowe, znaczące wahania cen nie znajdujące bezpośredniego odzwierciedlenia w bieżącej sytuacji rynkowej, m.in. na rynkach produktów wytwarzanych na bazie benzenu, np. tworzyw sztucznych, szczególnie w IV kw. 2010 roku. Sytuacja rynkowa uzależniona była od sytuacji na rynkach azjatyckich i stabilnej realizacji programów produkcyjnych przez największych producentów. Ceny benzenu utrzymywały się na relatywnie wysokim poziomie (powyżej 700EUR/t), pod koniec roku 2010 obserwowano znaczący wzrost popytu przez największych konsumentów. Dodatkowo wpływ na cenę benzenu miała sytuacja na rynku ropy naftowej i relacje walutowe. Na początku I kw. 2011 roku, ze względu na powyższe fakty, prognozowane są dalsze wzrosty cen benzenu. W dłuższym horyzoncie czasowym (od II kw. 2011) prognozuje się większą stabilizację na rynku i spadek cen, m.in. ze względu na fakt, że najwięksi producenci w regionie Europy Środkowo - Wschodniej sygnalizują uruchomienie dodatkowych zdolności produkcyjnych (prawdopodobnie w 2-giej połowie 2011 roku), co powinno pozytywnie wpłynąć na dostępność surowca. Strategia zakupowa w tym obszarze oparta jest na dostawach krajowych i z Europy Środkowo - Wschodniej.

Umowy zawarte na dostawy benzenu gwarantowały terminowe zabezpieczenie dostaw tego surowca wraz z zapewnieniem optymalnych warunków handlowych (wykorzystanie opcji zakupowych, wybór optymalnej opcji logistycznej, dywersyfikacja źródeł zakupu, kontrola zapasu surowca adekwatnie do bieżącej sytuacji rynkowej).

Fenol

W celu zoptymalizowania procesu zakupowego i zapewnienia bezpieczeństwa dostaw, zakupy fenolu realizowane były z kilku głównych źródeł, w tym od wiodących producentów światowych. Ponadto podejmowano działania mające na celu zakup z rynku rosyjskiego, jednak – ze względu na silny popyt wewnętrzny na rynku rosyjskim - poziom oferowanych cen był niekonkurencyjny w porównaniu z ofertami z rynku krajowego i producentami zachodnioeuropejskimi.

Dostawy realizowane były głównie w oparciu o wieloletnie i roczne umowy zakupu, a ceny ustalane były na bazie formuł cenowych (na bazie światowych notowań benzenu), co gwarantowało zabezpieczenie produkcji i stabilność dostaw w trudnej sytuacji rynkowej.

Sytuacja na rynku, podobnie jak w przypadku benzenu, była bardzo niestabilna (zarówno w obszarze oferowanych cen, jak i pod względem wielkości podaży tego surowca), jednak w przypadku fenolu - ze względu na bardzo wysoki stopień koncentracji rynku - obserwowano większe wahania podaży-popytu niż w przypadku benzenu. Część najważniejszych producentów czasowo ograniczyła wielkość produkcji (głównie ze względu na brak pełnego zabezpieczenia surowcowego), co dodatkowo wpłynęło na pogorszenie się sytuacji na rynku. Średni stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych najważniejszych wytwórców był niższy w porównaniu do lat poprzednich, co wywoływało okresowe ograniczenia podaży. Wahania cen na rynku fenolu w 2009 roku były analogiczne, jak w przypadku benzenu, pod koniec 2010 roku i na początku 2011 roku obserwowano znaczący wzrost cen, spowodowany głównie przez gwałtowny wzrost popytu na rynku chińskim (przemysł samochodowy) i akceptowanie znacznie wyższych poziomów cenowych niż na rynkach europejskich, ponadto, podobnie jak w przypadku

benzeniu, wpływ na cenę miała sytuacja na rynku ropy naftowej i relacje walutowe. W efekcie pogorszyła się delta pomiędzy benzenem a fenolem od 2011 roku.

Umowy zawarte na dostawy fenolu gwarantowały terminowe zabezpieczenie dostaw tego surowca wraz z zapewnieniem optymalnych warunków handlowych (wykorzystanie opcji zakupowych, wybór opcji logistycznych, optymalizacja najkorzystniejszych pod względem handlowym źródeł zakupu – dot. dostaw krajowych, kontrola zapasu surowca, wykorzystanie własnego taboru kolejowego).

Propylen

Jest obok ortoksylenu i BKF ciekłego głównym surowcem wykorzystywanym przez jedną z jednostek biznesowych ZAK S.A. – JB Oxoplast. Głównymi dostawcami propylenu w 2010 roku były firmy: Aectra S.A. (15,8%) i Bewerma (15,8%) dostarczające surowiec od niemieckiego producenta firmy PCK Schwedt, Basell Polyolefine GmbH – niemiecki producent (13,9%), Citco Waren - Handelsgesellschaft m.b.H.(11,8%) – surowiec z Rosji oraz Helm AG (10,6%) – dostarczający propylen z Niemiec.

Ortoksylen

Drugi z głównych surowców wykorzystywanych przez JB Oxoplast dostarczany był głównie przez firmę Aectra S.A. (64,3%) oraz PKN Orlen S.A.(21,8%). Z powodu postępu remontowo-inwestycyjnego w Płocku duża część zakupów ortoksylenu realizowana była na rynku pozakontraktowym, gdzie dostawcami były firmy handlowe, między innymi firma Aectra S.A., która jest również dostawcą ortoksylenu z Niemiec (na warunkach umowy ramowej).

Bezwodnik Kwasu Ftalowego ciekły

Dostarczany był przede wszystkim od dwóch jego producentów, tj. od firmy Kemiplas ze Słowenii (63,5%) i firmy Atmos Petrochemie GmbH z Austrii (18,0%).

5.3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Grupy Kapitałowej

Łączne wydatki inwestycyjne poniesione przez Jednostkę Dominującą w roku 2010 wyniosły 65 991,5 tys. zł w tym saldo zapasów inwestycyjnych stanowiło 370 tys. zł.

W roku 2010 rozpoczęta została realizacja największego z realizowanych obecnie zadań inwestycyjnych - Instalacji Wodoru. Realizacja projektu budowy nowej Instalacji Wodoru o zdolności produkcyjnej 8 000 Nm³/h wzmocni pozycję konkurencyjną w obszarach domeny Jednostki Dominującej i jest elementem realizacji jednego z celów emisyjnych – „Modernizacji Wytwórni Kaprolaktamu wraz z budową nowej Instalacji Wodoru”. Podstawowym celem tego projektu jest wzrost skali prowadzonych operacji, uzyskanie stabilnej zdolności produkcyjnej kaprolaktamu na poziomie około 100 tys. ton/rok oraz obniżenie jednostkowych kosztów wytwarzania kaprolaktamu. Budowa nowej Instalacji Wodoru o zdolności produkcyjnej 8 000 Nm³/h będąca ściśle powiązana z modernizacją Wytwórni Kaprolaktamu zwiększy pewność zasilania Wytwórni Kaprolaktamu oraz umożliwi obniżenie kosztów wytwarzania i zwiększenie zużycia gazu ziemnego o podwyższonej zawartości azotu ze źródeł lokalnych.

Do większych inwestycji Jednostki Dominującej ukończonych w 2010 roku należały:

- zabezpieczenie instalacji utleniania cykloheksanu w przypadku zaniku wody obiegowej,
- zastosowanie pomp próżniowych w węźle krystalizacji kaprolaktamu,
- modernizacja węzła suszenia masy katalizatora miedziowego i żelazowo chromowego,
- budowa wymiennikowni ciepła w celu zwiększenia sprzedaży ciepła w wodzie grzewczej dla MPEC do 30 MW,
- intensyfikacja węzła oczyszczania c-nonu,

- magazyn big-bagów i palet.

Ponadto w grupie zadań kontynuowanych najważniejszymi realizowanymi inwestycjami były:

- modernizacja węzła mycia potasowego Benfielda na instalacji V RM,
- modernizacja układu chłodniczego A1,
- modernizacja młynowni dolomitu,
- modernizacja węzła pakowania i ekspedycji nawozów,
- modernizacja węzła sprężania powietrza,
- intensyfikacja Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych - etap I+II,
- zabudowa pomiarów ciepła i energii,
- modernizacja instalacji selektywnego uwodornienia fenolu na katalizatorze Pd,
- modernizacja i intensyfikacja Wytwórni Kaprolaktamu do 101 300 t/r - Projekt Techniczny,
- wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania klasy ERP w Jednostce Dominującej.

5.4. Główne inwestycje kapitałowe Grupy Kapitałowej dokonane poza grupą jednostek powiązanych

Środki finansowe pozyskane z Oferty Publicznej ulokowane są na lokatach zdywersyfikowanych w ramach banków o znaczeniu strategicznym dla Jednostki Dominującej, na terminy dostosowane do ich przewidywanego wykorzystania na finansowanie zadań inwestycyjnych w ramach realizacji celów emisyjnych.

Wg stanu na 31 grudnia 2010 roku na lokatach terminowych i „overnight” pozostawała łącznie ulokowana kwota 170,7 mln zł, w której znajdowała pokrycie niewykorzystana część środków pozyskanych z emisji akcji w kwocie 169,1 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2010 roku zapadalność wszystkich lokat bankowych upływała w okresie do 3 miesięcy, w związku z czym całość została zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Zestawienie lokat bankowych Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku

Bank	Kwota (tys. zł)	Data utworzenia lokaty	Termin zapadalności lokaty
PKO BP	40 000	2010-07-29	2011-01-25
Razem lokaty o okresie pierwotnym powyżej 3 miesięcy	40 000	X	X
BOŚ S.A.	30 000	2010-11-30	2011-01-31
PKO BP	40 000	2010-11-30	2011-01-31
BGŻ S.A.	10 000	2010-11-30	2011-01-31
Raiffeisen Bank Polska S.A.	6 000	2010-12-17	2011-01-07
Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000	2010-12-29	2011-01-12
PKO BP	10 000	2010-12-27	2011-01-07
Pozostałe lokaty terminowe	4 021		
Razem lokaty o okresie pierwotnym poniżej 3 miesięcy	110 021	X	X
Pozostałe lokaty typu overnight	20 698	X	X
Łączna kwota lokat bankowych	170 719	X	X

Z tytułu lokat terminowych środków z Oferty Publicznej, Jednostka Dominująca uzyskała za 2010 rok przychody finansowe z tytułu odsetek naliczonych w kwocie 7 619 tys. zł (natomiast na rachunki Jednostki Dominującej w okresie wpłynęło: 14 882 tys. zł).

Ponadto w ramach pożyczki udzielonej w styczniu 2010 roku przez Jednostkę Dominującą dla ATT Polymers GmbH, w kwocie 6 000 tys. EUR, w okresie od marca do grudnia 2010 roku

pożyczkobiorca dokonał terminowej spłaty 10 miesięcznych rat, w efekcie czego wg stanu na 31 grudnia 2010 roku do spłaty na rzecz Jednostki Dominującej pozostała kwota 4 966 tys. EUR, stanowiąca równowartość kwoty 19 080 tys. zł. W okresie 2010 roku Jednostka Dominująca uzyskała z tytułu obsługi pożyczki, przychody finansowe z tytułu odsetek w kwocie 1 234 tys. zł.

Nabycie 100% udziałów Unylon Polymers GmbH

Szczegółowa informacja została przedstawiona w pkt. 1.2.

Nabycie 52,62% akcji ZAK.S.A.

(Szczegóły w pkt. 1.2.).

Projekt nabycia od Ciech S.A. udziałów w spółce Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych Fosfory Sp.

(Szczegóły w pkt. 1.2.).

5.5. Lokaty i inwestycje kapitałowe w ramach Grupy Kapitałowej

W ramach inwestycji kapitałowych w Grupie Kapitałowej miało miejsce nabycie dodatkowych 50% udziałów w Polskim Konsorcjum Chemicznym Sp. z o.o.

(Szczegóły w pkt. 1.2)

5.6. Umowy znaczące

Podpisanie aneksu z PKN Orlen S.A. na wartość umowy znaczącej

W dniu 23 lutego 2010 roku, został podpisany Jednostki Dominującej Aneks nr 6 (datowany na dzień 21 grudnia 2009 roku) do Umowy nr 2005/UZS/10 (podpisanej w dniu 19 listopada 2004 roku), zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a Polskim Koncernem Naftowym Orlen S.A. z siedzibą w Płocku. Aneks nr 6 do przedmiotowej umowy dotyczy sprzedaży surowców: fenolu, benzenu i siarki płynnej przez PKN Orlen S.A. na rzecz Jednostki Dominującej w 2010 roku według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych. Szacunkowa wartość ww. aneksu w okresie obowiązywania umowy wynosi około 140 mln zł netto.

Umowa ramowa nr 2005/UZS/10 nie przewiduje naliczania kar umownych w wysokości powyżej 10% wartości umowy ani równowartości kwoty 200 tys. EUR wyrażonej w złotych według średniego kursu NBP z dnia zawarcia umowy, przy czym Strony umowy zastrzegły sobie możliwość dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych, przewyższającego wysokość naliczonych kar umownych. Warunki zawartego aneksu nie przewidują dodatkowych kar umownych. Pozostałe warunki aneksu nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu, w szczególności w zakresie zastrzeżeń warunków lub terminów zawieszających jak i rozwiązujących.

Podpisany aneks spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. jego szacunkowa wartość 140 mln zł przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

(Raport bieżący nr 6/2010 z dnia 24 lutego 2010 roku).

Obroty z PGNiG S.A. na wartość umowy znaczącej

Łączna wartość obrotów handlowych z Grupą Kapitałową Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG S.A.) w okresie od 10 listopada 2009 roku do dnia 12 sierpnia 2010 roku osiągnęła wartość 136,1 mln zł netto.

Powyższa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej, co stanowi kryterium do uznania za wartość znaczącą.

(Raport bieżący nr 20/2010 z dnia 12 sierpnia 2010 roku).

Nabycie aktywów o znacznej wartości

Na mocy zawartej umowy z ZAK S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu w dniu 20 października 2010 roku Jednostka Dominująca nabyła 30 mln nowych akcji serii B o wartości nominalnej 5 złotych każda, o łącznej wartości 150 mln zł w drodze subskrypcji prywatnej, za cenę odpowiadającą wartości nominalnej akcji.

Wartość obejmowanych udziałów przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej, co stanowi kryterium do uznania za wartość znaczącą.

(Szczegóły w pkt. 1.2 niniejszego sprawozdania oraz w Raporcie bieżącym nr 26/2010 z dnia 20 października 2010 roku).

Umowa kredytu inwestycyjnego

W nawiązaniu do informacji zawartej w pkt. 1.2 niniejszego sprawozdania dot. Objęcia akcji ZAK S.A. podpisana umowa kredytu inwestycyjnego została uznana za znaczącą. Jest to największa umowa kredytowa zawarta przez Jednostkę Dominującą z PKO BP w ostatnich 12 miesiącach.

(Szczegóły w pkt. 1.2 niniejszego sprawozdania oraz w Raporcie bieżącym nr 36/2010 z dnia 30 listopada 2010 roku).

Zawarcie umowy znaczącej przez spółkę zależną ZAK S.A.

W dniu 30 listopada 2010 roku spółka zależna - ZAK S.A. podpisała umowę z firmą Futura Chemical Trading PTE.LTD z Singapuru na zakup propylenu.

Przedmiotowa umowa ma obowiązywać w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i przewiduje zakup przez ZAK S.A. propylenu w w/w okresie, według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych.

Podpisana umowa spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. jej szacunkowa wartość netto, wynosi 127 mln zł, i przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej. Ostateczna wartość umowy uzależniona jest od zakupionych ilości oraz ceny kontraktowej propylenu.

(Raport bieżący Nr 37/2010 z dnia 1 grudnia 2010 roku).

W dniu 22 grudnia 2010 roku Jednostka Dominująca powzięła informację o wpłynięciu do jej siedziby umowy zawartej przez spółkę zależną ZAK S.A. z firmą Aectra S.A. ze Szwajcarii (dalej: Sprzedający) na zakup propylenu.

Przedmiotowa umowa podpisana z data 20 grudnia 2010 roku ma obowiązywać w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku i przewiduje zakup przez ZAK S.A. od Sprzedającego propylenu w w/w okresie, według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych.

Podpisana umowa spełnia kryteria umowy znaczącej, tzn. jej szacunkowa wartość netto wynosi około 184,5 mln zł i przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej. Ostateczna wartość umowy uzależniona jest od zakupionych ilości oraz ceny kontraktowej propylenu.

Łączna wartość obrotów pomiędzy Grupą Kapitałową AZOTY Tarnów a firmą Aectra S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy, wraz z szacunkową wartością jaka wynika z podpisanej 20 grudnia 2010 roku umowy wynosi około 204,4 mln zł netto, co również stanowi kryterium do

uznania sumy umów za wartość znaczącą, przy czym jedynie umowa z dnia 20 grudnia 2010 roku spełnia samodzielnie opisane wyżej kryterium umowy znaczącej.

(Raport bieżący nr 40/2010 z dnia 22 grudnia 2010 roku).

UMOWY ZNACZĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Zawarcie umowy znaczącej przez spółkę zależną ZAK S.A.

W dniu 17 stycznia 2011 roku spółka zależna ZAK S.A. podpisała aneks nr 1/2011 do umowy ramowej z dnia 22 grudnia 2008 roku z firmą Polynt S.p.A. z Włoch na sprzedaż 2-Etyloheksanolu.

Przedmiotowy aneks ma obowiązywać w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i przewiduje zakup przez Polynt S.p.A. od ZAK S.A. – Etyloheksanolu w w/w okresie, według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych.

Podpisany aneks, którego szacunkowa wartość wynosi około 64,7 mln zł, jest umową o najwyższej wartości spośród umów zawartych pomiędzy Grupą Kapitałową AZOTY Tarnów, a grupą Polynt w okresie ostatnich 12 miesięcy. Łączna wartość obrotów pomiędzy Grupą Kapitałową AZOTY Tarnów, a grupą Polynt w tym okresie, wraz z szacunkową wartością jaka wynika z podpisanego dnia 17 stycznia 2011 roku aneksu wynosi około 116,5 mln zł netto, co przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej i stanowi kryterium do uznania sumy umów za wartość znaczącą.

(Raport bieżący nr 5/2011 z dnia 18 stycznia 2011 roku).

Zawarcie umowy znaczącej przez Jednostkę Dominującą

W dniu 19 stycznia 2011 roku, podpisana została pomiędzy Jednostką Dominującą a firmą Brenntag International Chemicals z Niemiec (dalej: Sprzedający) umowa na zakup fenolu.

Przedmiotowa umowa ma obowiązywać w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i przewiduje zakup od Sprzedającego fenolu w w/w okresie, według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych.

Podpisana umowa spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. jej szacunkowa wartość netto wynosi około 146,9 mln zł i przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej. Jest to jednocześnie umowa o najwyższej wartości zawarta przez Jednostkę Dominującą ze Sprzedającym (jak i Grupą Kapitałową AZOTY Tarnów a grupą Brenntag) w okresie ostatnich 12 miesięcy. Łączna wartość obrotów pomiędzy Grupą Kapitałową AZOTY Tarnów a Grupą Brenntag w tym okresie, wraz z szacunkową wartością jaka wynika z w/w umowy, wynosi około 232,6 mln zł, co również stanowi kryterium do uznania sumy umów za wartość znaczącą, przy czym jedynie umowa z dnia 19 stycznia 2011 roku spełnia samodzielnie opisane wyżej kryterium umowy znaczącej.

(Raport bieżący nr 7/2011 z dnia 19 stycznia 2011 roku).

Obroty z firmą Mitsui

W dniu 2 lutego 2011 roku podpisana została pomiędzy Jednostką Dominującą a firmą Mitsui & Co. Deutschland z Niemiec umowa na zakup fenolu.

Przedmiotowa umowa ma obowiązywać w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i przewiduje zakup przez Jednostkę Dominującą od Sprzedającego fenolu w w/w okresie, według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych.

Szacunkowa wartość netto jaka wynika z podpisanej umowy wynosi około 58,5 mln zł. Jest to jednocześnie umowa o najwyższej wartości spośród umów zawartych przez Jednostkę Dominującą

z firmą Kitsui & Co. (jak i Grupą Kapitałową AZOTY Tarnów a Grupą Mitsui) w okresie ostatnich 12 miesięcy. Łączna wartość obrotów pomiędzy Grupą Kapitałową AZOTY Tarnów a Grupą Mitsui w w/w okresie, wraz z szacunkową wartością jaka wynika z w/w umowy, wynosi około 115,6 mln zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta i stanowi kryterium do uznania sumy umów za wartość znaczącą.

(Raport bieżący nr 10/2011 z dnia 3 marca 2010 roku).

Obroty z PGNiG S.A. na wartość umowy znaczącej

Do dnia 8 lutego 2011 roku (tj. do dnia publikacji bieżącego raportu na ten temat) łączna wartość obrotów handlowych Grupy Kapitałowej Azotów Tarnów z Grupą Kapitałową Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG S.A.) w okresie od 13 sierpnia 2010 roku osiągnęła wartość 219,8 mln zł netto. Powyższa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej, co stanowi kryterium do uznania sumy obrotów za wartość znaczącą.

(Raport bieżący nr 11/2011 z dnia 8 lutego 2011 roku).

Ustanowienie zastawu na akcjach ZAK S.A.

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 26/2010, 30/2010 i 36/2010, w dniu 14 lutego 2011 roku Zarząd Jednostki Dominującej powziął informację o wpłynięciu zawiadomienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów o ustanowieniu na rzecz PKO BP S.A. Regionalnego Oddziału Korporacyjnego w Krakowie zastawu rejestrowego na należących do Jednostki Dominującej 30 000 000 sztuk akcji na okaziciela serii B ZAK S.A. Akcje będące przedmiotem zastawu mają charakter długoterminowej lokaty kapitału. Wpisu w rejestrze zastawów dokonano w dniu 2 lutego 2011 roku. Zastaw został ustanowiony jako zabezpieczenie umowy kredytu inwestycyjnego, udzielonego przez PKO BP S.A. i przeznaczonego na zakup w/w akcji ZAK S.A. Najwyższa kwota zabezpieczenia wynosi 138 624 000 zł. Wartość ewidencyjna akcji będących przedmiotem zastawu w księgach rachunkowych wynosi 150 000 000 mln zł. Aktywa, na których ustanowiono na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie wyżej opisany zastaw rejestrowy uznano za znaczące z uwagi na fakt, że ich wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

(Raport bieżący nr 12/2011 z dnia 14 lutego 2011 roku).

UMOWY ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA BIZNESOWEGO:

- umowa nabycia dodatkowych 50% udziałów Polskiego Konsorcjum Chemicznego Sp. z o.o.,
- umowy ubezpieczenia należności:
W dniu 4 marca 2010 roku została zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. polisa ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności 2004 NR 701027 na okres od 1 marca 2010 roku do 28 lutego 2011 roku.
Maksymalna suma ubezpieczenia wynosi 25-krotność zapłaconej składki za dany rok ubezpieczeniowy.
- umowy ubezpieczenia majątku,
W dniu 30 października 2010 roku zawarto z PZU S.A. umowy na ubezpieczenie majątku na okres od 1 listopada 2010 roku do 31 października 2011 roku:
 - Polisa nr 0KRA1170008 - umowa ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych dla klienta korporacyjnego.
Suma ubezpieczenia: 1 705 296 413,73 zł
 - Polisa nr 0KRA1170009 - umowa ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń.
Suma ubezpieczenia: 1 030 442 578,00 zł

- Polisa nr OKRA1170011 – umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej dla klienta korporacyjnego
Suma gwarancyjna: 20 000 000,00 zł
- umowa z Mennicą Metale Szlachetne z siedzibą w Warszawie na dostawy siatek platynowych, katalitycznych dla instalacji azotynu amonu,

5.7. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi

Grupa Kapitałowa AZOTY Tarnów w 2010 roku nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych, niż rynkowe.

5.8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Prowadzone przez Jednostkę Dominującą w 2010 roku prace badawcze związane były z realizacją przyjętych zamierzeń strategicznych. Podstawowa część środków przewidziana była na realizację tematów związanych ze znajdującymi się w rdzeniu Jednostki Dominującej obszarami produkcji tworzyw konstrukcyjnych, kaprolaktamu oraz nawozów saletrzanych. Prowadzono również prace nad dalszą dywersyfikacją produktową Jednostki Dominującej i nowymi produktami pod kątem uruchomienia ich produkcji.

W obszarze tworzyw konstrukcyjnych prowadzono prace nad rozwojem technologii wytwarzania politrioksanu oraz nad nowymi modyfikowanymi odmianami tworzyw konstrukcyjnych. Prace badawcze w obszarze kaprolaktamu skoncentrowane były na poprawie wskaźników ekonomicznych procesu oraz umożliwieniu dalszej intensyfikacji Wytwórni Kaprolaktamu. Prace z obszaru nawozowego związane były z poszerzaniem i rozwojem oferty produktowej Jednostki Dominującej w tym obszarze oraz umożliwieniem dalszej dywersyfikacji produktowej.

Szereg opracowanych w Jednostce Dominującej wyrobów i technologii zostało wyróżnionych w licznych konkursach. W styczniu 2010 roku Jednostka Dominująca otrzymała nagrodę VIII Konkursu Polskie Nawozy tj. Perłę za nowy nawóz „Saletrzak 27 makro”.

Za nowy nawóz „Saletrosan 26 makro” wprowadzony do sprzedaży w roku 2009 Jednostka Dominująca uzyskała w marcu 2010 roku główną nagrodę - Złoty Medal XVI Targów Techniki Rolnej „AGROTECH” w Kielcach oraz w lipcu 2010 roku Nagrodę Specjalną na XXXIII Międzynarodowych Targach Rolno-Przemysłowych Agro-Tech 2010 w Minikowie, w kategorii „Produkt o Standardzie Europejskim”. Nowy nawóz m.in. spełnia potrzeby rynku w zakresie uzupełniania niedoboru siarki w glebie.

Nowe produkty nawozowe wprowadzone zostały na rynek w efekcie uruchomienia w roku 2009 największej inwestycji w ostatnich latach – Instalacji mechanicznej granulacji nawozów 1200 t/d. Nowa instalacja pozwala na wytwarzanie nawozów mineralnych o stabilnej, jednorodnej granulacji, co jest aktualnie jednym z kluczowych parametrów wymaganych na światowym rynku nawozów mineralnych. Za innowacyjną instalację granulacji mechanicznej Jednostka Dominująca zdobyła również tytuł Innowacja Roku 2010 przyznany przez Forum Biznesu.

Podobnie w ZAK S.A. kontynuowano prace z poprzednich okresów i uzyskano szereg opracowań badawczych i studialnych. Spółka współpracuje z licznymi instytucjami badawczymi i firmami inżynierskimi, zaliczając do najważniejszych osiągnięć w 2010 roku:

- W zakresie oceny procesów i technologii chemicznych oraz energetyki, niezbędnej przy określaniu kierunków dalszego rozwoju ZAK S.A.
 - przeglądu eksploatowanych technologii pod kątem potencjału rozwojowego i poziomu techniki z uwzględnieniem wymogów Najlepszych Dostępnych Technik (BAT) przez opracowanie wstępnych studiów wykonalności dla kompleksów: akrylowego, maleinowego, metanolowego oraz LPC,
 - audytu energetycznego systemów elektro – energetycznych zakładów,

- zastosowania gazu koksowniczego jako surowca chemicznego w warunkach ZAK S.A.,
- zastosowanie frakcji propanowo – propylenowej jako surowca dla instalacji alkoholi oxo.
- W zakresie wdrażania nowych produktów:
 - studium wykonalności dla zgazowania węgla do wytwarzania energii cieplnej i elektrycznej oraz syn-gazu do produkcji metanolu, z wychwytywaniem, transportem i składowaniem CO₂,
 - badania aplikacyjne nowego plastyfikatora, tj. DIOCH – uwodornionego ftalany di-oktylu, oraz koncepcje technologiczne produkcji DIOCH,
 - studium wykonalności produkcji tereftalanu di-oktylu w ZAK S.A.

Ochrona własności przemysłowej

1. Urząd Patentowy RP decyzją z dnia 29 grudnia 2009 udzielił Jednostce Dominującej patentu na rozwiązanie pt.: „Sposób wytwarzania cykloheksanolu i cykloheksanonu” nr zgłoszenia P 358357, a dnia 17 czerwca 2010 roku został wydany dokument patentowy pat. nr PL205510.
2. Urząd Patentowy RP decyzją z dnia 24 czerwca 2010 roku udzielił Jednostce Dominującej i Zakładom Azotowym KĘDZIERZYN S.A. patentu na rozwiązanie pt.: „Sposób wytwarzania saletrosiarczanu amonowego” nr zgłoszenia P-380727, pat nr PL207131.
3. Urząd Patentowy RP udzielił Instytutowi Nawozów Sztucznych Puławy i Jednostce Dominującej. patentu na rozwiązanie pt.: „Sposób otrzymywania miedziowych katalizatorów syntezy metanolu” nr zgłoszenia P-371303, pat nr PL205802.
4. Decyzją Urzędu Patentowego RP z dnia 24 maja 2010 roku został udzielony patent na rozwiązanie pt.: „Sposób otrzymywania katalizatora żelazowo-chromowego do wysokotemperaturowej konwersji tlenku węgla” zgłoszenie patentowe nr P-378605 pat nr PL206854 do którego uprawnionymi są Instytut Nawozów Sztucznych Puławy i Jednostka Dominująca.
5. Decyzją Urzędu Patentowego RP z dnia 24 marca 2010 roku został udzielony patent na rozwiązanie pt.: „Sposób otrzymywania katalizatorów miedziowych do niskotemperaturowej konwersji tlenku węgla” zgłoszenie patentowe nr P-371302 pat nr PL206338 do którego uprawnionymi są Instytut Nawozów Sztucznych Puławy i Jednostka Dominująca.
6. Decyzją Urzędu Patentowego RP z dnia 27 września 2010 roku został udzielony patent na rozwiązanie pt.: „Sposób wytwarzania metylalu” zgłoszenie patentowe nr P-381308 pat nr PL207823 do którego uprawnionymi są Instytut Ciężkiej Syntezy Organicznej BLACHOWNIA i Jednostka Dominująca.
7. Urząd Patentowy RP udzielił praw ochronnych i przesłał świadectwa ochronne na następujące znaki towarowe:
 - słowno – graficzne dla produktów nawozowych:
 - Tarnów saletra amonowa AN 32 R-227189
 - Tarnów saletrzak CAN 27 R-227176
 - Tarnów siarczan amonu AS 21 R-227175
 - Tarnów saletrosan ASN 26 R-227177
 - Tarnów saletrzak z borem CAN 27 + BR-227179
 - słowne dla produktów nawozowych:
 - Saletrosan R-227178
 - Granula Spryciula R-227864
 - graficzne dla produktów nawozowych:
 - Granula R-227865
 - słowne dla tworzyw sztucznych:
 - TARNOPROP R-227033
 - TARNAMID A R-227031
 - TARNODUR A R-227032

8. Urząd Patentowy RP udzielił prawa rejestracji i przesłał świadectwo rejestracji dla wzoru przemysłowego „Maskotka” – nr prawa z rejestracji 15800. Wzór przemysłowy dotyczy maskotki wykorzystywanej w kampanii reklamowej nawozów naszej Jednostki Dominującej.
9. Do Urzędu Patentowego RP został zgłoszony sprzeciw wobec decyzji Urzędu o udzieleniu patentu na rozwiązanie pt.: „Sposób zmniejszania stężenia aldehydów w mieszaninie zawierającej cykloheksanon i jeden lub więcej aldehydów” patent nr PL205629 udzielony na rzecz DSM IP ASSETS B.V., Herlen Holandia.

5.9. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

W 2010 roku opłaty za korzystanie ze środowiska wyniosły w Jednostce Dominującej 7 383 401 zł. Jednostka na bieżąco regulowała opłaty za korzystanie ze środowiska. Decyzją z dnia 17 stycznia 2011 roku Małopolski Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska ustalił na rok 2010 karę biegłą w wysokości 33,18 zł/dobę za przekroczenie dopuszczalnej emisji hałasu do środowiska dla pory nocnej o 2,7 dB.

Jednostka Dominująca realizowała w 2010 roku zadania związane z obowiązkami wynikającymi z pozwoleń zintegrowanych oraz zmianami obowiązującego prawa i struktury przedsiębiorstwa. Obecnie funkcjonuje w oparciu o następujące decyzje:

- Decyzja Wojewody Małopolskiego z dnia 16 lutego 2007 roku w sprawie udzielenia pozwolenia zintegrowanego dla Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach dla Kompleksu Park Infrastruktura;
- Decyzja Wojewody Małopolskiego z dnia 17 kwietnia 2007 roku w sprawie udzielenia pozwolenia zintegrowanego dla Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach dla Kompleksu Wytwórczego POM i compoundingu;
- Decyzja Wojewody Małopolskiego z dnia 7 maja 2007 roku w sprawie udzielenia pozwolenia zintegrowanego dla Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach dla Kompleksu Wytwórczego Nawozów Azotowych uzupełniona decyzją w zakresie Instalacji Młynowni kamienia dolomitowego oraz decyzją w zakresie Instalacji Mechanicznej Granulacji Nawozów;
- Decyzja Wojewody Małopolskiego z dnia 22 marca 2007 roku w sprawie udzielenia pozwolenia zintegrowanego dla Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach dla Kompleksu PTFE i Związków Fluorowych;
- Decyzja Marszałka Województwa Małopolskiego z dnia 1 grudnia 2010 roku w sprawie udzielenia pozwolenia zintegrowanego dla Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach dla Kompleksu Wytwórczego kaprolaktamu i poliamidów;
- Decyzja Wojewody Małopolskiego z dnia 25 stycznia 2005 roku w sprawie udzielenia pozwolenia na wprowadzanie gazów i pyłów dla powietrza dla Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach;
- Decyzja Wojewody Małopolskiego z dnia 3 sierpnia 2006 roku w sprawie zmiany decyzji Wojewody Małopolskiego znak ŚR.XIV.JI.6610-6-04 z dnia 25 stycznia 2005 roku w sprawie udzielenia pozwolenia na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza dla Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach;
- Decyzja Marszałka Województwa Małopolskiego z dnia 24 lutego 2009 roku w sprawie udzielenia zezwolenia na uczestnictwo we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych dla elektrociepłowni znajdującej się na terenie Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach;
- Decyzja Wojewody Małopolskiego z dnia 29 grudnia 2004 roku na szczególne korzystanie z wód, w zakresie poboru wód podziemnych z ujęcia zlokalizowanego w Tarnowie-Mościcach;
- Decyzja Wojewody Małopolskiego z dnia 29 grudnia 2005 roku na szczególne korzystanie z wód, w zakresie poboru wód powierzchniowych z rzeki Dunajec;
- Decyzja Wojewody Małopolskiego z dnia 11 czerwca 2007 roku na odprowadzanie ścieków

z terenu jednostki Dominującej zawierających substancje szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego do urządzeń kanalizacyjnych Zakładu Oczyszczania Ścieków Tarnowskich Wodociągów Sp. z o.o.;

- Decyzja Marszałka Województwa Małopolskiego z dnia 25 listopada 2010 roku przenosząca obowiązki wynikające z Decyzji Wojewody Małopolskiego znak SR.IV.ZW.6811-65-06 z dnia 11 czerwca 2007 roku z JRCh Sp. z o.o. (Spółka zależna) na Jednostkę Dominującą;
- Decyzja Marszałka Województwa Małopolskiego z dnia 17 grudnia 2009 roku na odprowadzanie ścieków do wód powierzchniowych z terenu Jednostki Dominującej;
- Decyzja Marszałka Województwa Małopolskiego z dnia 29 listopada 2010 roku przenosząca obowiązki wynikające z pkt. II i IV Decyzji Marszałka Województwa Małopolskiego z dnia 17 grudnia 2009 roku z JRCh Sp. z o.o. (Spółka zależna) na Jednostkę Dominującą;
- Decyzja ustanawiająca strefę ochronną dla ujęć wody;
- Pozwolenie wodnoprawne na użytkowanie i konserwację progu piętrzącego na rzece Dunajec;
- Decyzja Marszałka Województwa Małopolskiego z dnia 22 grudnia 2010 roku w sprawie zezwolenia Jednostce Dominującej na wytwarzanie i odzysk odpadów;
- Uchwała Sejmiku Województwa Małopolskiego z dnia 25 października 2010 roku w/s utworzenia Strefy Przemysłowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. (Dziennik Urzędowy Województwa Małopolskiego Nr 580/2010 poz. 4475).

Poza pracami związanymi z uzyskaniem pozwoleń zintegrowanych realizowane były m.in. następujące zadania:

1. Jednostka Dominująca w dniu 25 października 2010 roku została ponownie wyróżniona Srebrną Kartą Lidera Bezpiecznej Pracy. Tytuł ten otrzymała w uznaniu za dotychczasowe osiągnięcia w dziedzinie poprawy bezpieczeństwa i higieny pracy oraz za współpracę w ramach Polskiej Platformy Technologicznej „Bezpieczeństwo Pracy w Przemśle” i uczestniczenie w programach realizowanych przez Głównego Inspektora Pracy.
2. Jednostka Dominująca w latach 2009-2010 wdrażała system zarządzania BHP wg norm PS-ISO 18001/BSOHSAS 18001. W styczniu 2011 roku była auditowana przez auditorów DNV. Auditorzy zarekomendowali Jednostkę Dominującą do otrzymania stosownego certyfikatu.
3. Staraniem Jednostki Dominującej na terenie zakładu została utworzona Strefa przemysłowa. Strefa obejmuje łącznie powierzchnię 231 ha 28,86 a, na którą składa się 276 działek ujętych w księgach wieczystych.
4. Marszałek Województwa Małopolskiego decyzją z dnia 22 grudnia 2010 roku uchylił dotychczas obowiązującą decyzję Wojewody Małopolskiego dot. wytwarzania odpadów i zezwolił na wytwarzanie odpadów z uwzględnieniem prowadzenia odzysku i unieszkodliwiania odpadów, w zakresie objętym złożonym wnioskiem.
5. Marszałek Województwa Małopolskiego dnia 1 grudnia 2010 roku wydał decyzję uwzględniającą zmiany w zakresie korzystania ze środowiska m.in. z tytułu intensyfikacji produkcji kaprolaktamu.
6. Jednostka Dominująca współpracował z Instytutem Nafty i Gazu w Krakowie w celu wykonania badań laboratoryjnych drewnianych podkładów kolejowych zdemontowanych na terenie Jednostki Dominującej pod kątem ich szkodliwości dla środowiska naturalnego. Dotychczas odpad był klasyfikowany jako niebezpieczny, a jedyną metodą usunięcia go z terenu Jednostki Dominującej było przekazanie specjalistycznej firmie w celu jego utylizacji. Dzięki przeprowadzonym badaniom, stało się możliwe przekwalifikowanie odpadu na odpad inny niż niebezpieczny, który może być wprowadzany na rynek wtórny do ponownego użycia (np. jako drewno budowlane).
7. Jednostka dominująca wystąpiła do Marszałka Województwa Małopolskiego o przeniesienie praw i obowiązków wynikających z pozwoleń wodnoprawnych udzielonych JRCh Sp. z o.o. (Spółka zależna) na Jednostkę Dominującą. Decyzją z dnia 25 listopada 2010 roku oraz z dnia 29 listopada 2010 roku Marszałek Województwa Małopolskiego udzielił pozwoleń na

odprowadzanie ścieków przemysłowych zawierających substancje szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego do urządzeń kanalizacyjnych Zakładu Oczyszczania Ścieków Tarnowskich Wodociągów Sp. z o.o. oraz na odprowadzanie ścieków przemysłowych oczyszczonych na terenie COŚ do rzeki Biała Tarnowska.

8. półroczu jednostka Dominująca w 2010 roku brała udział w trwającym postępowaniu administracyjnym mającym na celu zmianę pozwolenia zintegrowanego dla Kompleksów Wytwórczych Kaprolaktamu i Nawozów w Jednostce Dominującej, składając w Małopolskim Urzędzie Wojewódzkim stosowne wyjaśnienia i uzupełnienia dokumentacji.
9. W I półroczu 2010 roku w Centrach Biznesu wdrożony został system informatyczny „Zakładowy Bank Zanieczyszczeń Środowiska”. Oprogramowanie to pozwala m.in. na zwiększenie nadzoru nad wykorzystaniem norm zapisanych w pozwoleniach zintegrowanych i decyzjach sektorowych.
10. Jednostka Dominująca była organizatorem/gospodarzem Narady Krajowej Sygnatariuszy Systemu Pomocy w Transporcie Materiałów Niebezpiecznych Spot, która odbyła się w dniach 10-11 czerwca 2010 roku.
11. Spółka wystąpiła do Małopolskiego Komendanta o przedłużenie terminu do 31 grudnia 2010 roku realizacji decyzji w/s aktualizacji Raportu o Bezpieczeństwie dla Jednostki Dominującej, w związku z reorganizacją służb ratowniczych (pierwotny termin – 31 sierpnia 2010 roku). Decyzja została zrealizowana w grudniu 2010 roku. Zaktualizowane Raporty zostały przekazane do zatwierdzenia Komendantowi WKPSP w Krakowie.
12. W I półroczu sporządzono Raport o wielkościach emisji gazów cieplarnianych z dodatkowej działalności dla instalacji produkcji: amoniaku, kwasu azotowego, wodoru i gazu syntezowego, instalacji spalania o mocy znamionowej poniżej 20 MW, kaprolaktamu. Po weryfikacji przez niezależnego audytora z DNV raport został przesłany do Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami.
13. Zmniejszenie ilości składowanego popiołu prowadzone w I półroczu 2010 roku polegało na ograniczeniu ilości tego odpadu kierowanego na składowisko poprzez jego sprzedaż z suchego ujęcia popiołów z kotłów nr 3 i 5 m.in. do Cementowni „Nowiny”, w której popiół wykorzystywany jest jako wypełniacz w produkcji cementu i innych odbiorców popiołu zajmujących się produkcją wyrobów betonowych (m.in. kostki brukowej).

5.10. Istotne zdarzenia

Zatwierdzenie wykonania postępowania układowego

W dniu 4 lutego 2010 roku, po wcześniejszym przygotowaniu kompletnej dokumentacji potwierdzającej wykonanie układu na rzecz wierzycieli, Jednostka Dominująca złożyła do Sądu wniosek o stwierdzenie zakończenia postępowania układowego.

W dniu 19 marca 2010 roku w Sądzie Rejonowym w Tarnowie odbyło się posiedzenie Sądu rozpatrujące wniosek. W trakcie posiedzenia pełnomocnicy Jednostki Dominującej złożyli na podstawie wcześniej przedłożonych dokumentów oświadczenie o pełnym wykonaniu spłaty układu. Na posiedzenie nie zgłosił się żaden wierzyciel Jednostki Dominującej, który objęty był układem sądowym, dlatego nie występują żadne przesłanki, które nie pozwalałyby na stwierdzenie wykonania układu poprzez Sąd. Sędzia prowadzący postępowanie poinformował jednak, że ze względów technicznych do dnia posiedzenia nie nastąpiła publikacja ogłoszenia przez Sąd w Rzeczpospolitej o toczącej się sprawie. Wskutek czego Sędzia przedłożył wydanie postanowienia o stwierdzeniu wykonania układu na dodatkowe posiedzenie ustalone na dzień 31 marca 2010 roku. W tym dniu Sąd Rejonowy w Tarnowie stwierdził wykonanie przez Jednostkę Dominującą układu zawartego z wierzycielami, tym samym Sąd uznał postępowanie za zakończone.

Prywatyzacja

W nawiązaniu do informacji zamieszczonej w raporcie rocznym za 2009 rok (str. 40, pkt 5.10 Istotne zdarzenia) Nafta Polska S.A. w likwidacji poinformowała w komunikacie z dnia 13 maja 2010 roku, że w procesie prywatyzacji spółek zaliczanych do tzw. I grupy chemicznej podjęto decyzję o zakończeniu procesu bez rozstrzygnięcia. Jednocześnie poinformowano, że prywatyzacja spółek sektora Wielkiej Syntezy Chemicznej będzie kontynuowana.

W zakresie I grupy chemicznej, po dokonaniu analizy otrzymanych od inwestora – firmy PCC SE – ostatecznych ofert potwierdzających proponowane warunki zakupu ZAK S.A. i Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A., uznano, że przedstawione przez potencjalnego inwestora propozycje nie były satysfakcjonujące dla sprzedających i odbiegały od oczekiwań zarówno w zakresie warunków cenowych, struktury transakcji, jak i kwot przeznaczonych na podwyższenie kapitału. Także pozostałe oferty złożone w ramach procesu nie dawały podstaw do kontynuowania negocjacji i otrzymania satysfakcjonujących ofert.

Obecnie Ministerstwo Skarbu Państwa planuje na przełomie pierwszego i drugiego kwartału bieżącego roku określić strategię prywatyzacyjną dla poszczególnych podmiotów z branży chemicznej, po zakończeniu procesu likwidacji Nafty Polskiej S.A. i ukształtowaniu się nowej struktury akcjonariatu. Czas na decyzje uwarunkowany jest trwającymi w spółkach procesami.

Postępowanie sądowe z Polchemica

W dniu 31 marca 2010 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wyrokiem oddalił w całości powództwo Syndyka Masy Upadłości Polchemica sp. z o.o. w Katowicach o zapłatę przez Jednostkę Dominującą kwoty 846 tys. zł tytułem kar umownych za nienależyte wykonanie postanowień umowy o współpracy. Powód zaskarżył orzeczenie. Sąd Apelacyjny w Katowicach we wrześniu 2010 roku uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania.

Outsourcing usług IT

Rok 2010 to pierwszy rok pełnego outsourcingu usług IT, obejmującego utrzymanie i rozwój systemów informatycznych ze szczególnym uwzględnieniem SAP, realizowanego przez Hewlett-Packard Polska Enterprise Services na bazie 6-cio letniej umowy outsourcingowej podpisanej dnia 25 listopada 2009 roku.

Obejmując nadzór nad systemem informatycznym Jednostki Dominującej, HP zatrudniło jednocześnie pracowników Biura Informatyki tworząc Centrum Kompetencyjne na potrzeby Jednostki Dominującej oraz innych firm przemysłowych. Zespół informatyków został przeszkolony i wdrożony do pracy w firmie HP zgodnie z uruchomionymi na potrzeby zarządzania środowiskiem IT w Jednostce Dominującej zasadami ITSM/ITIL. Jednocześnie zostały ustalone zasady IT Governance dotyczące współpracy pomiędzy spółkami oraz wydziałami biznesowymi przedsiębiorstwa.

W trakcie 12 miesięcy od czasu rozpoczęcia świadczenia usług IT, HP przeprowadziło kilka znaczących projektów standaryzacyjnych. Pierwszym i kluczowym było uruchomienie, zgodnie z zasadami ITSM/ITIL, Help Desku - pierwszej linii wsparcia dla wszystkich użytkowników IT w Jednostce Dominującej. Kolejne projekty dotyczyły m.in. wirtualizacji platformy sprzętowej i używanych aplikacji, dostawy i wdrożenia platformy Microsoft dla poczty elektronicznej i pracy grupowej, archiwizacji danych historycznych. Uruchomiono 5 kluczowych projektów biznesowych m.in. zbudowania środowiska Business Intelligence (obejmującego planowanie, budżetowanie oraz optymalizację informacji zarządczej), wprowadzenia elektronicznego obiegu dokumentów i faktur, zarządzania inwestycjami i remontami. Na podstawie rozszerzenia zakresu współpracy HP przeprowadziło cykl zaawansowanych szkoleń dla użytkowników systemu SAP oraz

innowacyjny projekt koncepcji funkcjonowania Centrum Usług Wspólnych dla Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów.

Odnowienie polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego

W dniu 4 marca 2010 roku Jednostka Dominująca odnowiła Polisę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności zawartą z Euler Hermes S.A. do 28 lutego 2011 roku. Przedmiotem polisy było ubezpieczenie kredytów kupieckich to znaczy zapewnienie wypłaty odszkodowania w przypadku nie otrzymania płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej bądź faktycznej niewypłacalności klienta.

(Raport za I Q 2010 roku, pkt. I.1 str.13).

W ramach Polisy Jednostka Dominująca uzyskała następujące wypłaty odszkodowania:

- w dniu 12 kwietnia 2010 roku w kwocie 2 926 tys. zł z tytułu niezapłaconych należności,
- w dniu 21 maja 2010 roku w kwocie 379 tys. zł z tytułu niezapłaconych należności przez kontrahentów zagranicznych.

Od 1 marca 2011 roku całość ubezpieczenia kredytów kupieckich Grupy Kapitałowej objęta jest ubezpieczeniem KUKE S.A. na okres do 28 lutego 2012 roku.

Inne umowy ubezpieczenia majątku

- polisa ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych dla klienta korporacyjnego zawarta w dniu 30 października 2010 roku na okres od 1 listopada 2010 roku do 31 października 2011 roku – suma ubezpieczenia: 1 705 mln zł,
- polisa ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń zawarta z PZU S.A. w dniu 30 października 2010 roku na okres od 1 listopada 2010 roku do 31 października 2011 roku – suma ubezpieczenia: 1 030 mln zł,
- polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej dla klienta korporacyjnego zawarta z PZU S.A. w dniu 30 października 2010 roku na okres od 1 listopada 2010 roku do 31 października 2011 roku – suma gwarancyjna: 20 mln zł.

Realizacja projektu Wspólnych Wdrożeń (JI) na bazie mechanizmów Protokołu z Kioto

W roku 2010 kontynuowany był Projekt Wspólnych Wdrożeń redukcji emisji podtlenku azotu z instalacji kwasu azotowego dwuciąsieniowego w ramach Protokołu z Kioto.

W dniu 19 marca 2010 roku nastąpiło przekazanie przez Ministerstwo Środowiska na rachunek Mitsubishi Corporation Japonia, uprawnień do redukcji emisji - ERU, wygenerowanych za I i II okres pomiaru (tj. za II półrocze 2008 i I półrocze 2009) w ramach projektu wspólnych wdrożeń, tj. Umowy w sprawie redukcji podtlenku azotu na Instalacji kwasu azotowego w Azotach Tarnów zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą i Mitsubishi Corporation. Uprawnienia te zostały następnie przekazane z dniem 31 marca 2010 roku przez Mitsubishi Corporation na rzecz finalnego nabywcy. W dniu 10 maja 2010 roku Jednostka Dominująca uzyskała wpływy pieniężne z tytułu sprzedaży w/w jednostek ERU w kwocie 6,2 mln EUR oraz dokonała potrącenia kwoty 0,8 mln EUR na spłatę pożyczki udzielonej przez Mitsubishi Corporation). Ponadto w dniu 12 sierpnia 2010 roku Ministerstwo Środowiska na podstawie podjętej dnia 20 lipca 2010 roku decyzji przekazało na rachunek Mitsubishi Corporation uprawnienia z tytułu redukcji emisji ERU wygenerowane za III okres pomiaru (tj. II półrocze 2009 roku). W dniu 24 września 2010 roku Jednostka Dominująca otrzymała wpływ pieniężny z tytułu sprzedaży w/w uprawnień na rzecz finalnego nabywcy w kwocie 3,4 mln EUR. Okres drugiego półrocza 2010 roku (IV okres pomiaru) jest obecnie w procesie weryfikacji przez niezależną jednostkę weryfikującą Det Norske Veritas.

(Raport za I Q 2010 roku, pkt.II.2, str. 34)

Zdarzenia z obszaru energetyki

Uzyskano pozytywną opinię jednostki certyfikującej oraz Prezesa Urzędu Energetyki w zakresie potwierdzenia wyprodukowania przez Elektrociepłownię energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji. Efektem było uzyskanie Praw Majątkowych wynikających ze Świadectw Pochodzenia, o których mowa w art.91 ust. 1 pkt 2 ustawy prawo energetyczne z dnia 10 kwietnia 1997 roku z późn. zm.

Prezes URE zatwierdził taryfy dla energii elektrycznej - sprzedaż do odbiorców Spółki w zakresie świadczenia usług dystrybucji oraz stosowania cen na obrót energią elektryczną dla gospodarstw domowych – taryfę wprowadzono od 21 marca 2010 roku z rocznym okresem obowiązywania.

Do końca kwietnia 2010 roku przeprowadzono umorzenie zużytych za 2009 rok jednostek emisji CO₂. Za 2010 rok jednostka audytująca również pozytywnie zweryfikowała rozliczenie emisji CO₂ i Jednostka Dominująca do końca kwietnia 2011 roku dokona ich umorzenia w Krajowym Rejestrze Uprawnień.

Postępowanie antydumpingowe

W maju 2010 roku na wniosek Ministerstwa Handlu Chińskiej Republiki Ludowej z dnia 22 kwietnia 2010 roku rozpoczęło się dochodzenie w sprawie postępowania antydumpingowego dotyczącego dostaw kaprolaktamu wysłanego w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2009 roku do Chin.

W wyniku postępowania wprowadzone zostały prowizoryczne cła antydumpingowe na kaprolaktam z Jednostki Dominującej w wysokości 20,4%. Cła te obowiązują od dnia 25 stycznia 2011 roku.

Wsparcie projektu z NFOŚiGW

W dniu 5 lutego 2010 roku Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej opublikował listę rankingową projektów rekomendowanych do wsparcia w ramach działania 4.2 Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko. Projekt zgłoszony przez Jednostkę Dominującą pt. „Gospodarcze wykorzystanie popiołów w Zakładach Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.” uzyskał największą liczbę punktów i został rekomendowany do wsparcia. Rekomendowana kwota dofinansowania wynosi 4 588 357,71 zł. Jednostka Dominująca uzyskała niezbędne zgody korporacyjne na realizację projektu w pełnym zakresie zgodnie ze złożonym wnioskiem o dofinansowanie, zawarcie umowy o dofinansowanie projektu z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz na zaciągnięcie zobowiązania wekslowego wobec Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w celu zabezpieczenia zwrotu dotacji (Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta dnia 12 kwietnia 2010 roku).

Awaria w Wytwórni Kaprolaktamu

W dniu 17 lipca 2010 roku na terenie Jednostki Dominującej miało miejsce uszkodzenie komory spalania siarki instalacji siarczanu hydroksyloaminy w Wytwórni Kaprolaktamu, w wyniku którego począwszy od dnia 20 lipca 2010 roku nastąpiło czasowe wyłączenie linii produkcyjnej kaprolaktamu. Uszkodzenie spowodowało kilkudniowe całkowite wyłączenie produkcji kaprolaktamu, po czym z dniem 24 lipca 2010 roku wznowiono produkcję kaprolaktamu do około 70% zdolności produkcyjnej instalacji, a 3 sierpnia 2010 roku przywrócone zostały zdolności produkcyjne do poziomu 95%.

Spółka odnotowała zmniejszenie wolumenu produkcji kaprolaktamu o 3 076 ton i siarczanu amonu o 13 380 ton, co stanowi około 3,16% rocznych zdolności produkcyjnych.

Powyższe zdarzenie miało również wpływ na mniejszą produkcję tarnamidu naturalnego jako wynik naszych zobowiązań w zakresie wysyłek kaprolaktamu dla odbiorców zewnętrznych oraz konieczności utrzymania w ruchu instalacji w Guben.

Usuwanie skutków awarii i przywrócenia pełnych zdolności produkcyjnych przebiegały zgodnie z harmonogramem. Zdarzenie objęte zostało polisą ubezpieczenia majątku trwałego.

(Raport bieżący nr17/2010 z dnia 20 lipca 2010 roku),

(Raport bieżący nr19/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 roku).

Czasowe wyłączenie produkcji nawozów saletranych

W dniu 5 stycznia 2011 roku w Wytwórni Kwasu Azotowego Technicznego miała miejsce awaria sprężarki powietrza – jednej z czterech maszyn wchodzących w skład turbozespołu. Konsekwencją zdarzenia było chwilowe wstrzymanie produkcji nawozów saletranych na okres ok. 14 dni. W dniu 20 stycznia roku uruchomiono Wytwórnię nawozów saletranych po postoju awaryjnym. Aktualnie Wytwórnia pracuje na poziomie dostosowanym do podaży kwasu azotowego technicznego. Korzystając z efektów synergii z ZAK S.A. dokonano alokacji zapasów kwasu azotowego w Grupie Kapitałowej AZOTY Tarnów, zwiększając sukcesywnie wykorzystanie. Prace zmierzające do zwiększenia wykorzystania zdolności produkcyjnych nawozów saletranych przebiegają zgodnie z harmonogramem. Osiągnięcie pełnych zdolności produkcyjnych, uzależnione od przywrócenia produkcji kwasu azotowego w Wytwórni w Tarnowie, przewidywane jest w połowie maja bieżącego roku. Jednostka Dominująca informowała o awarii i jej wpływie na wyniki raportami nr 3/2011 z 6 stycznia 2011 i 8/2011 z dnia 21 stycznia 2011. W wyniku czasowego postoju wytwórni zmniejszenie wolumenu produkcji nawozów azotowych w Jednostce Dominującej szacowane było na około 13% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Natomiast zmniejszenie wolumenu produkcji nawozów azotowych w Grupie Kapitałowej AZOTY Tarnów szacowane było na około 5% rocznych zdolności produkcyjnych. Produkcja pozostałych nawozów przebiega bez zakłóceń.

Zbycie zbędnych nieruchomości

Zgodnie z zatwierdzonym rozszerzonym „Programem zbycia zbędnych nieruchomości ZAT” (Uchwała nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach z dnia 23 czerwca 2010 roku) – spośród trzynastu nieruchomości objętych w/w Uchwałą sprzedano:

- prawo użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków posadowionych na działkach nr: 1/15 obręb 203; 1/286 obręb 203; 1/149 obręb 203; 1/314 obręb 203; 1/155 obręb 203; 1/316 obręb 203;
- prawo użytkowania wieczystego działek niezabudowanych nr: 4/89 obręb 208; 4/84 obręb 208; nie sprzedano;
- prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków posadowionych na działkach nr: 1/144 obręb 203; 1/318 obręb 203; 1/184 obręb 203;
- prawa użytkowania wieczystego działki niezabudowanej nr 4/73 obręb 208;
- ponieważ nie zgłosił się żaden uczestnik postępowania przetargowego w drodze publicznej licytacji na zakup wyżej wymienionych nieruchomości;
- prawa użytkowania wieczystego działki niezabudowanej nr 1/193 obręb 203 ze względu na unieważnienie przetargu ustnego w drodze publicznej licytacji na sprzedaż tej nieruchomości.

6. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Do ważniejszych czynników decydujących o wynikach osiągniętych przez Grupę Kapitałową w 2010 roku należały:

- ożywienie gospodarcze, zawdzięczane eksportowi, odbiciu w konsumpcji prywatnej i publicznej oraz odbudowie zapasów,
- wzrost cen produktów,
- wzrost cen podstawowych surowców przy niższej cenie węgla i energii elektrycznej,
- zakończenie spłaty postępowania układowego,
- sprzedaż jednostek ERU,
- przeprowadzone akwizycje,
- reorganizacja wewnątrz Jednostki Dominującej,
- zwiększenie skali produkcji,
- nieplanowane postoje technologiczne.

Zdarzenia wpływające na sytuację kadrowo – płacową Jednostki Dominującej:

- W polityce płacowej na 2010 rok na mocy zawartego porozumienia pomiędzy pracodawcą a zakładowymi organizacjami związkowymi ustalono kwotę podwyżki dla każdego pracownika średnio o 150 zł.
- Od dnia 1 stycznia 2010 roku na podstawie zawartego Protokołu dodatkowego nr 13 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, zmieniono wysokość dodatków za pracę w ruchu ciągłym oraz w systemie dwuzmianowym. Dodatek za pracę w ruchu ciągłym wynosił 410 zł, natomiast dodatek za pracę w systemie dwuzmianowym - 200 zł.
- W dniu 3 grudnia 2010 roku został zawarty – kolejny - Protokół dodatkowy nr 14 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, zmieniający od 1 stycznia 2011 roku wysokość dodatków za pracę w ruchu ciągłym oraz w systemie dwuzmianowym o 40 zł. Dodatek za pracę w ruchu ciągłym wynosi obecnie 450 zł, natomiast dodatek za pracę w systemie dwuzmianowym – 240 zł. Protokołem tym zmieniono również zapisy: Załącznika nr 4 (nieznacznej zmianie uległa wysokość dodatków do wynagrodzeń pracowników Zakładowej Straży Pożarnej), Załącznika nr 6 (zmiana polega na włączeniu pracownikom umysłowym dodatku za pracę w warunkach szkodliwych do płacy zasadniczej) oraz skreślono Załącznik nr 14 (dotyczący przyznawania urlopów profilaktycznych).
- Rozpoczęte w listopadzie 2010 roku negocjacje w sprawie polityki płacowo– zatrudnieniowej na 2011 rok nie przyniosły jeszcze końcowych ustaleń.
- Również 3 grudnia 2010 roku zawarte zostało porozumienie dotyczące zmian zapisów w Regulaminie Pracy w zakresie czasu pracy - podpisano porozumienie w sprawie czasu pracy na 2011 rok.
- W 2010 roku kontynuowano projekt "Po angielsku? No problem! Podniesienie konkurencyjności ZAT S.A. poprzez rozwój kompetencji językowych" na podstawie podpisanej w dniu 2 grudnia 2009 roku z Wojewódzkim Urzędem Pracy umowy na dofinansowanie projektu. Kwota dofinansowania – 1 143 967 zł. Czas realizacji projektu – 1 marca 2010 roku – 31 grudnia 2011 roku.

- Podjęto współpracę z Wyższą Szkołą Biznesu w ramach kształcenia pracowników Jednostki Dominującej na studiach inżynierskich na kierunku inżynierii chemicznej i procesowej. W ramach tego przedsięwzięcia na studiach inżynierskich, studia rozpoczęło 23 pracowników.
- W 2010 roku nie było zwolnień grupowych. Pracodawca nie wszedł w spór zbiorowy ze związkami zawodowymi.
- W okresie sprawozdawczym zakończono proces udostępniania akcji spadkobiercom osób uprawnionych, zgodnie z Ustawą z dnia 18 grudnia 2008 roku o zmianie ustawy o komercjalizacji prywatyzacji oraz ustawy o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego (Dz. U. nr 13 poz. 70).

6.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych

Wyniki Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Rok obrotowy 2010 zakończył się dla Grupy Kapitałowej zyskiem netto w wysokości 400 758 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	Wykonanie		Dynamika
	2010	2009	(%)
Ogółem przychody ze sprzedaży	1 901 784	1 214 638	56,57
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu	(1 778 250)	(1 215 997)	46,24
Udział kosztów ogółem w przychodach (%)	93,50	100,11	(6,60)
Marża brutto ogółem	123 534	(1 359)	x
Rentowność na marży brutto w %	6,50	(0,11)	x
Pozostałe przychody operacyjne	391 040	15 791	2 376,35
Pozostałe koszty operacyjne	(92 368)	(28 785)	220,89
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	422 206	(14 353)	x
Przychody finansowe	11 919	51 301	(76,77)
Koszty finansowe	(17 282)	(44 110)	(60,82)
Przychody (koszty) finansowe netto	(5 363)	7 191	x
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	164	33	396,97
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	417 007	(7 129)	x
Rentowność sprzedaży brutto w %	21,93	(0,59)	x
Podatek dochodowy	(16 249)	3 389	x
Zysk (strata) netto	400 758	(3 740)	x
Rentowność sprzedaży netto w %	21,07	(0,31)	x

Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)

	Wykonanie		Struktura (%)	
	2010	2009	2010	2009
Amortyzacja	92 328	80 844	5,6	6,9
Zużycie materiałów i energii	1 100 685	761 750	66,7	64,8
Usługi obce	157 519	67 082	9,5	5,7
Podatki i opłaty	47 455	43 801	2,9	3,7
Wynagrodzenia	187 429	165 310	11,4	14,0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	42 100	39 441	2,5	3,4
Pozostałe koszty rodzajowe	22 947	17 225	1,4	1,5
Koszty według rodzaju	1 650 463	1 175 453	100,0	100,0
Zmiana stanu produktów (+/-)	12 748	20 682		
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (-)	(3 943)	(4 567)		
Koszty sprzedaży (-)	(82 123)	(64 713)		
Koszty ogólnego zarządu (-)	(123 834)	(99 720)		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	118 982	24 429		
	1 572 293	1 051 564		

W 2010 roku koszty ogółem wg rodzaju wyniosły 1 650 463 tys. zł i były wyższe od kosztów roku ubiegłego o 475 010 tys. zł, tj. o 40,41%, przy sprzedaży wyższej o 56,57%, tj. o 687 146 tys. zł. Oznacza to, że tempo wzrostu kosztów danego okresu było o 16,16 pkt. proc. niższe od tempa wzrostu sprzedaży.

W analizowanym okresie, w kosztach ogółem zwiększyło się zużycie materiałów i energii (o 1,9 pkt. proc.), udział usług obcych (o 3,8 pkt. proc.). Spadł natomiast udział amortyzacji (o 1,3 proc.), podatków i opłat (o 0,8 pkt. proc.), udział wynagrodzeń (o 2,6 proc.), ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (o 0,9 pkt. proc.) oraz pozostałych kosztów rodzajowych (o 0,1 proc.).

Pozzczególne pozycje kosztów rodzajowych przedstawiają się następująco:

Zużycie materiałów i energii **1 100 685 tys. zł.**

Ta grupa kosztów stanowi największą pozycję kosztową – 66,7%. Ogółem zużycie materiałów i energii było wyższe o 338 935 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Jest to wynik zarówno wyższej skali produkcji, jak i wzrostu cen podstawowych surowców (fenolu, benzenu, amoniaku, metanolu, propylenu, ortoksylenu i gazu ziemnego, przy niższej cenie węgla i energii elektrycznej).

1. Usługi obce **157 519 tys. zł.**

Stanowią 9,5% kosztów rodzajowych. Ich udział zwiększył się o 3,8 pkt. proc., tj. o 90 437 tys. zł, na co złożyły się wzrosty zarówno kosztów remontowych, jak i transportowych oraz pozostałych usług obcych.

2. Amortyzacja **92 328 tys. zł.**

Stanowi 5,6% kosztów ogółem i jej udział w kosztach zwiększył się w stosunku do udziału amortyzacji ubiegłorocznej o 1,3%. W wartości bezwzględnej odnotowano zwiększenie o 11 484 tys. zł, na co zasadniczy wpływ miało przejęcie w 2010 roku nowej spółki – ATT Polymers GmbH.

3. Podatki i opłaty kosztowe **47 455 tys. zł.**

Udział w kosztach ogółem wyniósł 2,9%, tj. o 0,8 punktu procentowego mniej niż w roku 2009. W ujęciu wartościowym odnotowano wzrost o 3 654 tys. zł, co jest głównie wynikiem wyższej wartości podatku akcyzowego.

4. Wynagrodzenia **187 429 tys. zł.**

Udział w strukturze kosztów ogółem wyniósł 11,4%, tj. o 2,6 punktu procentowego mniej niż w roku 2009. W ujęciu wartościowym odnotowano wzrost o 22 119 tys. zł.

5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia **42 100 tys. zł.**

Udział w kosztach ogółem wyniósł 2,6%, tj. o 0,9 punktu procentowego mniej niż w roku 2009. W ujęciu wartościowym odnotowano wzrost o 2 659 tys. zł.

6. Pozostałe koszty rodzajowe **22 947 tys. zł.**

Udział w kosztach ogółem wyniósł 1,4%, tj. o 0,1 punktu procentowego mniej niż w roku ubiegłym. Wartościowo, wzrost o 5 722 tys. zł, a największy w tym udział ma wzrost kosztów ubezpieczeń rzeczowych i osobowych oraz koszt związany z zakupem udziałów spółki ATT Polymers GmbH.

6.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Główne pozycje aktywów (w tys. zł)

	Wykonanie		Struktura (%)	
	2010	2009	2010	2009
Aktywa trwałe, w tym:	2 339 060	989 463	70,6	62,6
Rzeczowe aktywa trwałe	2 038 415	902 639	61,5	57,1
Aktywa obrotowe, w tym:	974 347	591 855	29,4	37,4
Zapasy	269 787	180 874	8,1	11,4
Pozostałe aktywa finansowe	1 908	340	0,1	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	417 326	148 788	12,6	9,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	5 394	0,0	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	279 450	246 485	8,4	15,6
Pozostałe aktywa	5 751	9 361	0,2	0,6
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	125	613	0,0	0,0
Aktywa razem	3 313 407	1 581 318	100,00	100,00

W roku obrotowym 2010 aktywa ogółem uległy znacznemu zwiększeniu w stosunku do roku poprzedniego o 1 732 089 tys. zł, zaszły również znaczne zmiany w ich strukturze.

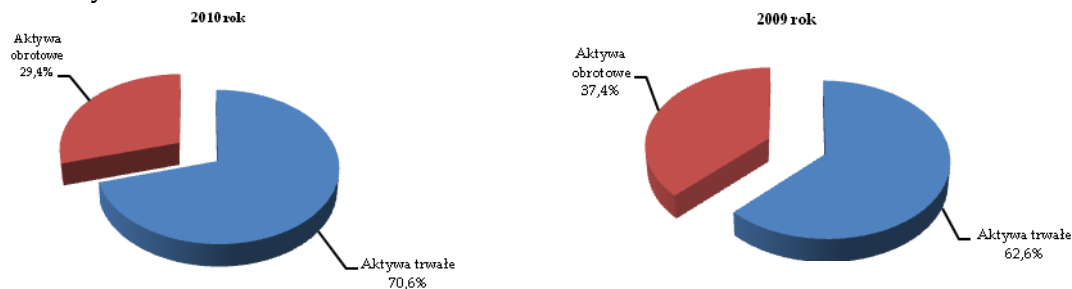
Aktywa trwałe zwiększyły się o 8,0 pkt. proc. w stosunku do stanu na koniec ubiegłego roku i stanowią 70,6% aktywów przedsiębiorstwa w bieżącym okresie.

W grupie tej zwiększeniu uległy rzeczowe aktywa trwałe o kwotę 1 135 776 tys. zł.

Wartość nabytych aktywów ATT Polymers GmbH wynosi : 24 268 tys. EUR (tj. 96 109 tys. zł, przy przeliczeniu kursu na dzień 31 grudnia 2010 roku, natomiast 99 203 tys. zł, przy przeliczeniu kursu na dzień 31 stycznia 2010 roku).

Wartość aktywów ZAK S.A. na dzień nabycia: 1 740 736 tys. zł.

Struktura aktywów



W aktywach obrotowych największa kwotowa zmiana pojawiła się na należnościach, które zwiększyły się o 263 144 tys. zł. Wynikało to z ujęcia w sprawozdaniu skonsolidowanym należności dwu dodatkowych spółek, równolegle zwiększył się poziom należności przeterminowanych. Jednak udział tych należności w globalnej kwocie należności z tytułu dostaw i usług pozostał na prawie tym samym poziomie.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług (w tys. zł)

	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2009	Zmiana (%)
Nieprzeterminowane	209 597	77 950	168,9
Przeterminowane do 60 dni	28 325	23 234	21,9
Przeterminowane od 60 do 180 dni	5 253	3 300	59,2
Przeterminowane od 180 do 360 dni	4 743	1 148	313,2
Przeterminowane powyżej 360 dni	9 071	1 478	513,7
Razem:	256 989	107 110	139,9

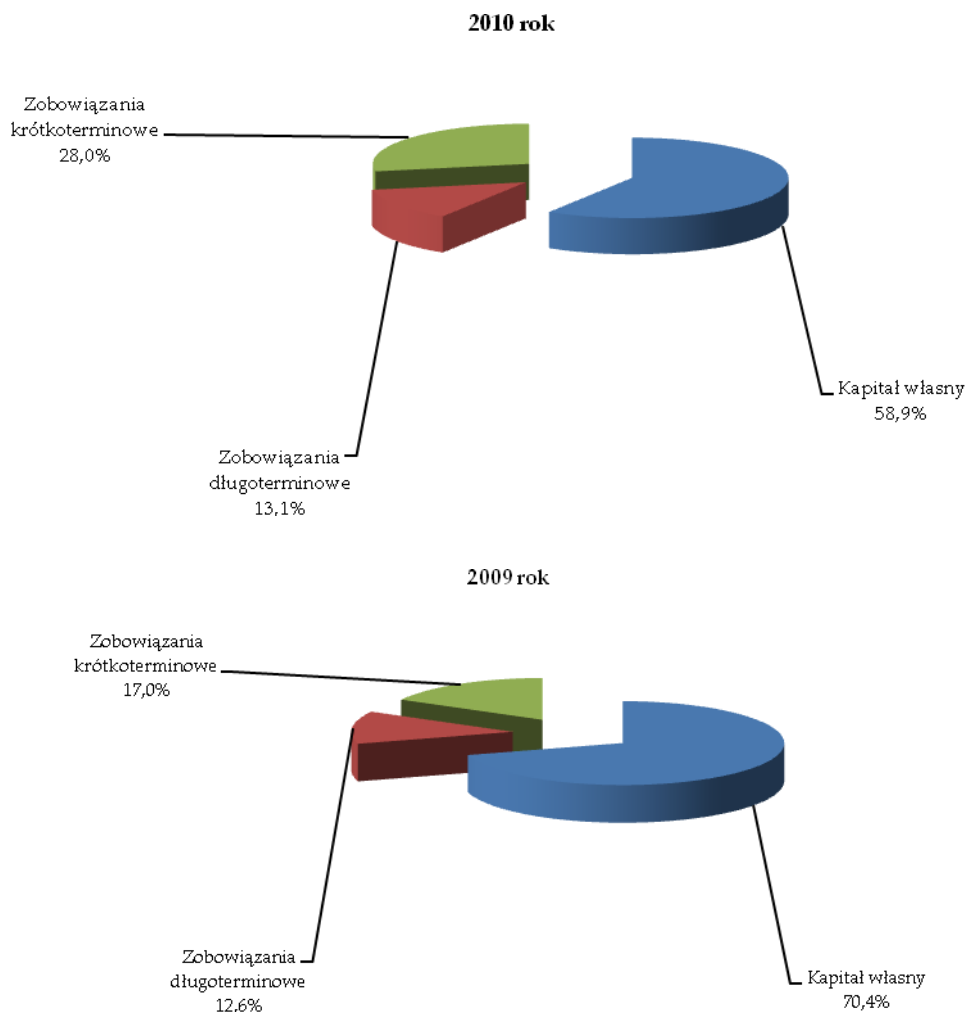
Ponadto w aktywach obrotowych nastąpił wzrost poziomu zapasów o 88 913 tys. zł, co jest wynikiem zmiany struktury grupy.

Główne pozycje pasywów (w tys. zł)

	Na dzień 31.12.2010	Udział (%)	Na dzień 31.12.2009	Udział (%)	Zmiana (%)
Kapitał (fundusz) własny	1 950 102	58,9	1 113 295	70,4	75,2
Zobowiązania ogółem	1 363 305	41,1	468 023	29,6	191,3
Zobowiązania długoterminowe	433 695	13,1	199 778	12,6	117,1
Zobowiązania krótkoterminowe	929 610	28,0	268 245	17,0	246,6
Pasywa razem	3 313 407	100,0	1 581 318	100,0	109,5

W roku obrotowym 2010 struktura pasywów uległa znacznej zmianie. Zmiana w składzie Grupy Kapitałowej sprawiła, że udział kapitału własnego zmniejszył się. Na koniec 2010 roku stanowił on 58,9% pasywów. W takim też stopniu finansował aktywa Grupy Kapitałowej. Zobowiązania ogółem były wyższe o 117,1%, a ich udział w sumie bilansowej zwiększył się o 11,5 p.% w stosunku do roku poprzedniego. W ich grupie najbardziej wzrosły zobowiązania krótkoterminowe, natomiast zobowiązania długoterminowe, zwiększyły się w mniejszym stopniu. Wzrost zobowiązań wynika ze zmiany struktury grupy, a za tym przejęcia struktury finansowania jaka występuje w nowych jednostkach podległych konsolidacji.

Struktura pasywów



Zobowiązania(w tys. zł)

	Na dzień 31.12.2010	Udział (%)	Na dzień 31.12.2009	Udział (%)	Zmiana (%)
Zobowiązania długoterminowe	433 695	31,8	199 778	42,7	117,1
w tym:					
z tytułu kredytów i pożyczek	33 587	2,5	29 446	6,3	14,1
inne	400 108	29,3	170 332	36,4	134,9
Zobowiązania krótkoterminowe	929 610	68,2	268 245	57,3	246,1
w tym:					
z tytułu kredytów i pożyczek	281 699	20,7	110 201	23,6	155,6
z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	591 233	43,3	143 372	30,6	312,4
inne	56 678	4,2	14 672	3,1	286,3
Zobowiązania ogółem	1 363 305	100,0	468 023	100,0	191,3

6.4. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki oceny sytuacji ekonomicznej

	2010	2009	Zmiana (%)
Wskaźniki rentowności			
Rentowność marży brutto % [wynik brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży ogółem]*100	17,33	13,43	29
Rentowność kapitału własnego (ROE) % [wynik finansowy netto/kapitały własne na początek okresu]*100	36,00	(0,32)	x
Stopa zwrotu z kapitału zainwestowanego % [zysk (strata) przed opodatkowaniem/(aktywa ogółem – zobowiązania krótkoterminowe)*100	17,49	(0,54)	x
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik zadłużenia ogólnego % (zobowiązania ogółem/kapitał własny)*100	69,91	42,04	66,29
Obciążenie majątku zobowiązaniami % [(pasywa ogółem-kapitał własny)/pasywa ogółem]*100	41,15	29,60	39,02
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I - krotność [aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe]	1,05	2,21	(52,50)
Wskaźnik płynności II - krotność [(aktywa obrotowe ogółem-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe]	0,76	1,53	(50,53)
Wskaźnik sprawności działania			
Wydajność gotówkowa sprzedaży % [środki pieniężne netto z działalności operacyjnej/(Przychody ze sprzedaży ogółem)]*100	6,06	(3,56)	x
Średni termin płatności w dniach zaopatrzenia – dni [zobowiązania z tytułu dostaw i usługx360/koszt własny sprzedaży]	119,69	31,70	277,57
Wskaźnik produktywności majątku trwałego % [Przychody ze sprzedaży ogółem/Rzeczowe aktywa trwałe]*100	93,30	134,57	(30,67)

Ekonomiczna wartość dodana

	j.m.	31.12.2010	31.12.2009
NOPAT (zysk netto po opodatkowaniu)	tys. zł.	449 920	33 423
Koszt kapitału własnego	%	7,46	8,04
Kapitał zainwestowany (własny)	tys. zł.	1 549 344	1 117 035
Całkowity kapitał zainwestowany	tys. zł.	1 864 630	1 256 682
EVA (NOPAT – łączny koszt kapitału zainwestowanego)	tys. zł.	418 048	(26 411)
Współczynnik EVA	wsk.	0,2242	(0,0210)

Metodologia liczenia zgodna z wytycznymi Ministerstwa Skarbu Państwa.

6.5. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń

Otoczenie ogólne

Mimo iż gospodarka polska okazała się być relatywnie odporna na skutki światowego kryzysu, skala spowolnienia wzrostu gospodarczego w stosunku do boomu z 2007 roku była znacząca. Pokazuje to, że bez wyraźnej poprawy popytu ze strony naszych głównych partnerów handlowych powrót na ścieżkę szybkiego wzrostu w najbliższym okresie będzie trudny do osiągnięcia.

Zakładane na przyszły rok tempo wzrostu PKB w strefie euro jest niższe od średniej z kilku lat sprzed kryzysu. Prognozy dotyczące aktywności gospodarczej w 2011 roku obciążone są dużą niepewnością, wzmacnianą przez konieczność stopniowego wycofywania silnego impulsu ze strony polityki makroekonomicznej, w warunkach wysokiej nierównowagi finansów publicznych w niektórych krajach i presji rynków finansowych na wzrost kosztów finansowania potrzeb pożyczkowych państw.

Oczekuje się, że w 2010 roku głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w Polsce będzie popyt krajowy. Zaangażowanie prac nad projektami infrastrukturalnymi współfinansowanymi ze środków UE wskazuje, że sektorem, który będzie generował wzrost inwestycji będzie sektor publiczny. Słabe dane dotyczące liczby noworozpoczynanych mieszkań oraz nowych pozwoleń na budowę, w połączeniu z wciąż niskim stopniem wykorzystania mocy produkcyjnych, wskazują na utrzymanie się spadku inwestycji sektora prywatnego w 2010 roku. Pewnej poprawy można oczekiwać w 2011 roku, co, uwzględniając wciąż wysoką dynamikę inwestycji publicznych, skutkować będzie wyraźnym przyspieszeniem tempa wzrostu inwestycji ogółem. Można oczekiwać pewnego przyspieszenia popytu konsumpcyjnego gospodarstw domowych, co będzie odzwierciedleniem oczekiwanego większego wzrostu funduszu wynagrodzeń w porównaniu z prognozowanym na 2010 rok.

Według Komisji Europejskiej gospodarka wychodzi z recesji. W znacznym stopniu dzieje się tak dzięki ambitnym działaniom podjętym przez rządy, banki centralne i UE, które otworzyły drogę do ożywienia gospodarczego. W 2011 roku strefa euro ma się rozwijać w tempie 1,5 proc., zaś cała UE - 1,7 proc. KE podkreśla, że kraje członkowskie w nierównym tempie wychodzą z kryzysu.

Ożywienie działalności gospodarczej w najbliższej przyszłości wynika z poprawy w otoczeniu zewnętrznym i lepszych warunków finansowych, jak również z wprowadzenia ważnych instrumentów polityki fiskalnej i monetarnej. KE uważa, że gospodarka UE osiągnęła punkt zwrotny i zwraca uwagę, że wiele wskaźników finansowych wróciło do poziomu sprzed kryzysu, rośnie zaufanie na rynkach, a perspektywy dla ogólnoswiatowego wzrostu gospodarczego i handlu są również lepsze, zwłaszcza dla gospodarki rynków wschodzących. Jednak perspektywy dla gospodarki UE w trakcie wychodzenia z recesji są bardzo niepewne i podlegają znacznemu poziomowi ryzyka ze strony różnych czynników, które jednak zasadniczo się równoważą.

Zgodnie z najnowszymi szacunkami Międzynarodowego Funduszu Walutowego wzrost gospodarczy na świecie spowolni z 4,8 procenta w 2010 roku do około 4,2 procent w 2011 roku. Ponadto przewiduje, że w 2011 roku gospodarka strefy euro wzrośnie o 1,5 procenta, a kraje rozwijające się Europy mają szansę być lokomotywą napędzającą kontynent, choć wzrost PKB na poziomie odpowiednio 3,4 i 3,1 procent (w 2010 i 2011 roku) jest dużo wolniejszy niż jeszcze przed kryzysem. Dużym problemem będzie uporanie się z rosnącymi długami publicznymi zarówno w Europie, jak i w USA. Sztuką będzie ograniczenie deficytów budżetowych w taki sposób, by nie osłabić wzrostu PKB.

Produkt Krajowy Brutto strefy euro wzrośnie w 2011 roku o 1,7 procent, po takim samym wzroście w 2010 roku - prognozują ekonomiści Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD).

W przyszłym roku zewnętrzne otoczenie może stać się mniej korzystne dla światowej gospodarki. OECD obniżyła prognozę wzrostu dla światowej gospodarki na 2011 rok z 4,5 do 4,2 procenta. Spowolnienie będzie widoczne m.in. w USA, Japonii, Chinach, jak i w dużej części Europy Zachodniej, w tym w Niemczech, czyli u naszego największego partnera handlowego. Gospodarki wschodzące będą rozwijały się wówczas w o wiele szybszym tempie wynoszącym średnio 8 proc. Zagrożeniami dla ożywienia gospodarczego na świecie są m.in.: wysokie zadłużenie niektórych państw, procesy konsolidacji fiskalnej, wciąż kiepska sytuacja na rynkach nieruchomości w USA i Wielkiej Brytanii, rosnąca nierównowaga w handlu międzynarodowym. OECD wezwała więc m.in. Europejski Bank Centralny, by zbyt szybko nie kończył programów mających stymulować gospodarkę strefy euro. Dla Polski szacują oni wzrost PKB w 2011 roku o 4,0 procent. Podobną ocenę naszej gospodarki ma Bank Światowy. Ponadto źródłem utrzymującego się podwyższonego ryzyka występowania zaburzeń finansowych w obszarze UE jest utrzymujący się wysoki poziom deficytów niektórych gospodarek europejskich i obawa o konieczność uzyskiwania dodatkowego wsparcia przez kolejne, zagrożone państwa regionu.

Otoczenie celowe

Rynek chemiczny

Sytuacja na rynku chemicznym nadal oceniana jest jako trudna, a poziom produkcji jest niezadowalający. Według CEFIC do końca 2012 roku nie należy oczekiwać osiągnięcia szczytowego poziomu produkcji chemicznej sprzed kryzysu, czyli ze stycznia 2008 roku. W zależności od segmentu sytuacja jest jednak zróżnicowana. Stopniowy rozwój wykazują segmenty: organiczny, polimery, chemikalia małotonażowe oraz specjalistyczne.

Wartość produkcji europejskiego przemysłu chemicznego wynosi obecnie 566 mld EUR. Przemysł ten zatrudnia 1,2 miliona osób i wytwarza 30% światowej produkcji chemikaliów (dane dla roku 2008 - Consultation on the future "EU 2020" Strategy, Draft CEFIC Comments, January 2010). Według szacunków europejski rynek chemiczny bez przemysłu farmaceutycznego, tworzyw i gumy wynosi ok. 1950 mld EUR (2008 rok). 29% tej wartości stanowi sprzedaż przemysłu chemicznego UE27.

Rynek chemiczny od 2004 roku dynamicznie rozwija się zwłaszcza w Chinach i na Bliskim Wschodzie wyprzedzając kraje UE, które do tej pory były niekwestionowanym liderem na rynku chemikaliów. Powodem spadku udziału europejskich chemikaliów na rynku światowym są przede wszystkim ceny surowców i paliw, regulacje w zakresie ochrony środowiska oraz koszty pracy.

Wśród krajów Unii Europejskiej największe znaczenie ma przemysł chemiczny w Niemczech, Francji, Wielkiej Brytanii i Włoszech. Udział Polski w europejskiej sprzedaży przemysłu chemicznego szacowany jest na 2,3%.

OECD obniżyła prognozę wzrostu dla światowej gospodarki na 2011 rok z 4,5 proc. do 4,2 proc. Spowolnienie będzie widoczne m.in. w USA, Japonii, Chinach, jak i w dużej części Europy Zachodniej, w tym w Niemczech, czyli u naszego największego partnera handlowego. Gospodarki wschodzące będą rozwijały się wówczas w o wiele szybszym tempie wynoszącym średnio 8 proc.

W Polsce trwa silne odbicie gospodarcze, zawdzięczane eksportowi, odbiciu w konsumpcji prywatnej i publicznej oraz odbudowie zapasów. Oczekuje się, że realny wzrost PKB będzie wspierany przez inwestycje infrastrukturalne, po części finansowane ze środków UE, a po części także piłkarskimi mistrzostwami w 2012 roku.

Rynek tworzyw sztucznych

W związku z ogólnosiwiatowym kryzysem 2008 roku trend corocznego wzrostu branży tworzyw sztucznych zostaje zachwiany. W dłuższej perspektywie nadal przewidywany jest wzrost zużycia tworzyw i nie tylko ze względu na wzrost PKB, ale rozwój nowych aplikacji, w których tworzywa

mogą zastępować inne materiały. Długoterminowo w skali światowej prognozowany jest 4% wzrost zużycia per capita.

Po napiętej sytuacji rynkowej w drugim kwartale 2010 roku pojawiły się oznaki postępującej stabilizacji rynku tworzyw. Prognozowany jest wzrost zużycia tworzyw sztucznych przez przetwórców w UE o 3–5% w stosunku do 2009 roku. Ocenia się jednak, iż osiągnięcie poziomu popytu sprzed kryzysu będzie wymagało czasu. Uzależnia się go zarówno od odtworzenia optymizmu konsumentów, jak i chęcią systematycznego wprowadzania nowych materiałów i różnorodności zastosowań.

Najbardziej dynamicznym rynkiem, gdzie wzrasta przemysł tworzyw sztucznych i jego konsumpcja są kraje takie jak: Chiny i Indie oraz Bliski Wschód. W związku z tym europejscy producenci będą musieli stawić czoła nasilonej konkurencji zarówno na rynkach eksportowych, jak i związanej z importem materiałów na teren Europy. Branża przetwórcza odczuwa wyraźną presję ze strony krajów o niższych kosztach produkcji. Sugeruje się, że aby zachować konkurencyjność, europejska branża tworzyw sztucznych musi skupić się na ciągłym doskonaleniu i wprowadzaniu innowacji w całym łańcuchu dostaw.

Wraz z ponownym wzrostem zapotrzebowania na tworzywa ze strony przetwórców oczekuje się wzrostu zainteresowania tworzywami sztucznymi z recyklingu oraz wykorzystaniem ich do celów energetycznych. Daleki Wschód nadal pozostanie rynkiem eksportu odpadów poddawanych recyklingowi. W branży tworzywowej nadal widoczne są zmiany konsolidacyjne. Udział poszczególnych tworzyw w segmentach zastosowań pozostaje bez zmian – w dalszym ciągu największym segmentem są opakowania z udziałem 40,1%, budownictwo (20,4%), motoryzacja (7%) oraz sprzęt elektryczny i elektroniczny (5,6%). Pozostałe obejmują różne mniejsze segmenty, takie jak sport, rekreacja, rolnictwo, produkcja maszyn.

Wśród tworzyw sztucznych wyróżnia się ok. 20 grup, które w licznych odmianach umożliwiają optymalny wybór materiału. Pięć grup to tworzywa tzw. wielktonażowe, które w 75% pokrywają zapotrzebowanie rynku w Europie. Należą do nich: polietylen, w tym polietylen wysokociśnieniowy (PE-LD), liniowy polietylen wysokociśnieniowy (PE-LLD) i polietylen niskociśnieniowy (PE-HD), polipropylen (PP), polichlorek winylu (PVC), polistyren stały (PS) oraz spieniany (EPS), a także politereftalan etylenu (PET). Niewielki procent skali rynku tworzyw 18% zajmują inne tworzywa w tym tworzywa konstrukcyjne takie jak PA6 i POM.

Unia Europejska jest ważnym eksporterem netto wyrobów z tworzyw sztucznych (tworzyw pierwotnych i produktów przetworzonych). Największymi rynkami eksportowymi tworzyw sztucznych są Chiny (w tym Hongkong), Turcja i Rosja, zaś produktów przetworzonych USA (12,2%), Rosja (11,6%) i Chiny (5,4%). Eksportowane są głównie płyty, arkusze, folie, taśmy i pasy co stanowi 36% całości eksportu tworzyw sztucznych z UE.

Rynek nawozów

Eksperti Międzynarodowego Zrzeszenia Producentów Nawozów (International Fertilizer Industry Association - IFA), oczekują, iż w sezonie 2010/2011 nastąpi wzrost popytu na nawozy na świecie o 4,9% w skali roku tj. do 165,8 mln t (w przeliczeniu na składniki czyste NPK). W przypadku nawozów saletranych IFA prognozuje wzrost światowego zużycia np. RSM o 1,5 proc., a siarczanu amonu i saletry amonowej o około 3% rocznie. Prognoza ta opiera się na założeniu ożywienia gospodarki światowej oraz utrzymaniu wielkości produkcji polowej na świecie na poziomie zbliżonym do odnotowanego w 2009 roku.

Największy obszar konsumpcji nawozów znajduje się w regionie azjatyckim: Chiny (30%) i Indie (17%). Według prognoz średnioterminowych IFA, potrzeby na nawozy w tych krajach nadal będą rosnąć przynajmniej 2,4% rocznie. Najwyższe tempo wzrostu oczekiwane jest w latynoamerykańskiej Brazylii i Argentynie.

Produkcja nawozów zmierza do obszarów konsumpcji (nawozy azotowe i fosforowe) a fabryki zlokalizowane są w pobliżu lokalizacji złóż surowców (nawozy potasowe). Najwięksi producenci nawozów fosforowych i azotowych znajdują się w obszarze regionów konsumenta - Azji (Chiny i Indie) i Ameryki Północnej (USA), podczas, gdy producenci nawozów potasowych są w Kanadzie, Rosji i Białorusi.

W strukturze nawozów azotowych dominuje saletra amonowa, mocznik, saletrzak. Coraz większego znaczenia nabiera RSM (płynny roztwór mocznika i saletry amonowej). Zdolności produkcyjne polskich producentów nawozów azotowych przekraczają potrzeby krajowego rolnictwa. Sytuacja ta zmusza krajowych producentów do rozszerzenia asortymentu wyrobów i podnoszenia ich jakości. Wśród krajów UE Polska ma być tym krajem, w którym znacznie wzrośnie zużycie nawozów mineralnych, a Europe Fertilizer (EFMA) szacuje, że w latach 2010-2019 wzrost ich wykorzystania wyniesie około 15 proc. Będzie tego wymagała wyższa kultura rolna i wzrost produkcji rolnej. Jednoczenie polityka klimatyczno-energetyczna UE wymusi na Polsce większe zagospodarowanie komponentów roślinnych (rzepaku, kukurydzy) do produkcji biopaliw i biomasy.

Dodatkowo na rynku nawozów w Polsce ujawnia się zagrożenie ze strony konkurencji. Ofensywa eksporterów z zachodu i południa Europy (Yara z Niemiec, Nitrogenmuvek z Węgier, Duslo ze Słowacji) wpływa na wysokość poziomu cen na rynku krajowym.

Sytuacja na rynkach surowcowych w 2010 roku

Rynek surowców i półproduktów chemicznych charakteryzuje się stosunkowo wysokim stopniem koncentracji oraz relatywnie wysokim stopniem specjalizacji. Dlatego też Jednostka Dominująca w znacznej części zaopatruje się w materiały do produkcji oraz towary i usługi na rynku krajowym oraz w krajach Unii Europejskiej. Istotną część zaopatrzenia (głównie w obszarze surowców strategicznych) stanowią dostawy z krajów b. WNP. Ponadto realizowane są także specjalistyczne zakupy spoza Europy, głównie materiałów i półproduktów uzupełniających do produkcji tworzywowej.

W roku 2010 na rynku surowców pojawiło się znaczące ożywienie koniunktury, które spowodowane było gwałtownym wzrostem popytu na najważniejszych rynkach, w tym głównie azjatyckich, wzrostem cen ropy naftowej, a także sytuacją na rynku walutowym. O ile od wczesnej wiosny 2009 roku, czyli apogeum globalnej bessy do połowy 2010 roku dynamicznie rosły jedynie notowania surowców przemysłowych, głównie ropy naftowej i miedzi, to od czerwca ubiegłego roku zaczęły się dynamiczne wzrosty cen surowców rolnych, wpływając znacząco na relacje podaży-popytu na światowych rynkach surowcowych. Należy podkreślić, że spora część surowcowej hossy miała miejsce w 2009 roku, gdy tempo wzrostu gospodarczego było znacznie niższe. Prognozy wzrostu gospodarczego na 2011 rok nie są tak optymistyczne jak to miało miejsce w roku 2010 i zakładają wzrost o 4,4 proc. i 4,5 proc. w 2011 i 2012 roku, a JP Morgan szacuje ubiegłoroczny wzrost na 3,7 proc. i przewidując wzrost w 2011 roku na 3 proc. Spośród największych gospodarek świata jedynie Chiny mają ponadprzeciętną dynamikę, w Japonii wzrost sięgnie zaledwie 1,1 proc., w Stanach Zjednoczonych 2,6 proc. a w strefie euro 1,6 proc., przy założeniu, że średnia cena ropy naftowej wyniesie 92 dolarów za baryłkę, a notowania metali wzrosną średnio o 10 proc. Zagrożenie nadmiernym wzrostem cen surowców zaczyna być dostrzegane jako poważny problem przez międzynarodowe instytucje finansowe i przedstawicieli najważniejszych krajów-producentów surowców. Bank Światowy wezwał liderów krajów grupy G20 do pilnego zajęcia się problemem rosnących cen żywności, by zmniejszyć ryzyko inflacji i spowolnienia wzrostu gospodarczego. Przypominał przy tym doświadczenia z 2008 roku, gdy mieliśmy do czynienia z podobną sytuacją. Wówczas przyczyną załamania była spekulacyjna bańka na rynku nieruchomości i perturbacje w systemie finansowym, natomiast na przełomie 2010/2011 roku zagrożeniem mogą być wysokie ceny surowców. Również Komisja Europejska zwróciła uwagę na związek między spekulacją na tych rynkach, a wzrostem notowań surowców.

Surowce stają się jej zdaniem coraz bardziej aktywami finansowymi, a nie źródłem żywności czy czynnikiem produkcji realnych dóbr. Coraz częściej mówi się o konieczności wprowadzenia nowych regulacji, w tym limitowaniu operacji na terminowych rynkach surowcowych. Eksperci rynków surowcowych zwracają uwagę, że w 2010 roku nawet 90 proc. popytu pochodziło z transakcji spekulacyjnych. Powyższe czynniki miały decydujący wpływ na sytuację na rynkach najważniejszych surowców wykorzystywanych przez Jednostkę Dominującą. Ceny benzenu, fenolu, cykloheksanolu czy metanolu w dużym stopniu uzależnione były od wzrastających cen ropy, a dodatkowo w przypadku cen benzenu bardzo duże znaczenie miał gwałtowny wzrost popytu na rynku chińskim. Ceny benzenu pod koniec 2010 roku zbliżyły się do historycznych rekordów, a sygnały z rynku wskazują że kolejne wzrosty nie są wykluczone, choć wysokie poziomy notowań nie znajdują odzwierciedlenia w realnych kosztach wytworzenia. Na rynku fenolu destabilizację dodatkowo potęguje fakt ograniczonych zdolności produkcyjnych, relatywnie słaby popyt na aceton (co limituje możliwość zwiększenia produkcji), a także problemy techniczne największych producentów (m.in. w Hiszpanii). Ponadto wzrost zapotrzebowania na surowce rolne spowodował znaczący wzrost popytu na siarkę i jej pochodne (ceny siarki pod koniec 2010 roku znacznie przekroczyły poziom \$150-160/t z silną tendencją wzrostową) oraz na amoniak ciekły (wzrost notowań FOB Južnyj do poziomów powyżej \$450/tona, pomimo relatywnie niskich kosztów wytworzenia tego surowca w krajach b. ZSRR).

6.6. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników na 2010 rok

Na 2010 rok nie publikowano prognoz wyników finansowych.

6.7. Ocena wraz z jej uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, zagrożenia oraz działania zabezpieczające tym zagrożeniom

W wyniku emisji akcji przeprowadzonej w 2008 roku, Jednostka Dominująca nadal posiada znaczne nadwyżki finansowe (w kwocie 172 191 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku), dlatego ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie, a ponadto Jednostka Dominująca posiada wolne limity kredytów obrotowych (w kwocie 93 231 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku), dodatkowo ograniczające to ryzyko.

W 2010 roku w Jednostce Dominującej nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

Ponadto w 2010 roku Jednostka Dominująca na finansowanie nakładów inwestycyjnych i kapitałowych, wykorzystwała środki pozyskane z Emisji, w łącznej kwocie 49 417 tys. zł (z przeznaczeniem na realizację celów emisyjnych) oraz pozyskane z kredytów i pożyczek inwestycyjnych i celowych w łącznej kwocie 127 630 tys. zł.

Jednostka Dominująca posiada pełną zdolność płatniczą i kredytową, wobec powyższego przy uwzględnieniu obecnej sytuacji makroekonomicznej, nie występują w jej ocenie zagrożenia, które mogłyby skutkować pogorszeniem lub utratą płynności finansowej.

Ponadto uwzględniając realizowany proces konsolidacji Jednostki Dominującej z ZAK S.A., celem strategii finansowania Grupy Kapitałowej jest:

- zapewnienie w całej Grupie Kapitałowej AZOTY Tarnów jednolitych warunków finansowania dostosowanych do standingu i potencjału Grupy,
- zapewnienie optymalnej płynności finansowej spółek z Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów.

Powyższe cele Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów są realizowane poprzez:

- proces refinansowania obecnych zobowiązań kredytowych ZAK S.A., w ramach banków

- o znaczeniu strategicznym dla Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów,
- udzielenie przez Jednostkę Dominującą pożyczki krótkoterminowej dla ZAK S.A. na sfinansowanie spłaty zobowiązań wobec PGNiG,
 - rozszerzenie usługi cash-poolingu wirtualnego połączonej z kredytem bieżącym dla Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów o ZAK S.A. celem dalszej optymalizacji przepływów i kosztów finansowania Grupy,
 - utrzymanie przez Jednostkę Dominującą nadwyżki środków pieniężnych przeznaczonych na realizację strategicznych celów określonych w prospekcie emisyjnym.

Korzystanie z kredytów i pożyczek przez Jednostkę Dominującą w 2010 roku

Bank	Stan kredytu na początek roku / waluta	Stan kredytu na koniec roku / waluta *	Kwota odsetek naliczonych w ciągu roku PLN		Data zaciągnięcia	Umowny okres/termin spłaty
			koszty finansowe	koszty inwestycyjne		
1. Kredyty bieżące i inwestycyjne						
1. PKO BP S.A.	14 354 170,01 zł	0 zł	409 833,01zł	-	05-07-2006	31-08-2011
2. PKO BP S.A.	40 000 000,00 zł	0 zł	1 827 947,15zł	-	07.01.2009	25.01.2011
2. Raiffeisen Bank Polska S.A.	4 351 613,61 zł	0 zł	52 002,58zł	-	21-09-2005	30-06-2011
3. Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 250 000,00 zł	13 500 000,00 zł	844 465,80zł	-	24-05-2006	31-03-2009 - 31-12-2012
4. Raiffeisen Bank Polska S.A.	30 000 000,00 zł	-	1 165 291,67zł	-	22.01.2009	31-10-2010
5. BOŚ S.A.	536 230,00 €	-	9 149,83zł	-	08-12-2005	31-10-2007 -30-04-2010
	+ 3 641,27€					
6. BGŻ S.A.	4 800 000,00 € + 160,18 €	3 200 000,00 € + 265,38 €	406 087,17zł	-	24-05-2006	31-03-2009 -31-12-2012
7. Raiffeisen Bank Polska S.A.	0,00€	4 965 520,00 €	930 900,35zł	-	16-12-2009	31-03-2010 – 31-12-2014
8. Raiffeisen Bank Polska S.A.	-	0,00 €	0 zł	38 153,25zł	21.09.2010	29.03.2013 - 29.12.2017
9. Raiffeisen Bank Polska S.A.	-	910 000,00 \$	-	106 513,30zł	21.09.2010	29.03.2013 - 29.12.2017
10. PKO BP S.A.	-	13 569,26 zł	83 471,29zł	-	01.10.2010	30.09.2013
11. PKO BP S.A.	-	100 000 000,00 zł	863 616,44zł	-	29-11-2010	14-11-2011
Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł	6,91zł	-		
Razem kred. poza układem):	61 908 583,28 zł	149 598 859,67 zł	6 186 685,03 zł	144 666,55 zł		
2. Pożyczki						
Mitsubishi Corporation	637 679,47 €	-	128 512,42 zł	-	25.07.2008	do 30.09.2011
Razem pożyczki:	2 054 014,82 zł	0 zł	128 512,42 zł	0,00 zł		
Razem kredyty i pożyczki:	63 962 598,10zł	149 598 859,67 zł	6 315 197,45zł	144 665,55zł		

* kredyty podano w wartości nominalnej na dzień bilansowy; równowartość w złotych kredytów w EUR podano wg kursu sprzedaży Raiffeisen Bank Polska S.A. tj. na 31.12.200 EUR/PLN = 4,2459 oraz 31.12.2010 EUR/PLN = 4,0778 i USD/PLN = 3,0535

W 2010 roku Jednostka Dominująca nie uzyskała odmowy udzielenia kredytu lub wypowiedzenia umowy kredytu.

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

W wyniku emisji akcji przeprowadzonej w 2008 roku, Jednostka Dominująca nadal posiada istotne nadwyżki finansowe (w kwocie 172 191 tys. zł na 31 grudnia 2010 roku), w których znajduje pokrycie niewykorzystana część środków pozyskanych z emisji w kwocie 169 102 tys. zł.

Jednostka Dominująca wykorzystuje wpływy z emisji akcji zgodnie z założeniami Prospektu emisyjnego oraz założeniami rocznych i wieloletnich planów działalności, które uwzględniają dostosowanie czasookresu i zakresu realizacji poszczególnych zadań inwestycyjnych do sytuacji rynkowej oraz celów strategicznych Jednostki Dominującej.

Niewykorzystane środki finansowe uzyskane z emisji akcji, przeznaczone na dalszą realizację celów emisyjnych Jednostka Dominująca utrzymuje na lokatach terminowych, których zapadalność dostosowywana jest do planowanego czasookresu ponoszenia wydatków inwestycyjnych.

W 2010 roku na finansowanie nakładów inwestycyjnych i kapitałowych, Jednostka Dominująca wykorzystwała środki z pozyskanych z emisji w łącznej kwocie 49 417 tys. zł oraz uzyskane z kredytów i pożyczek inwestycyjnych i celowych w łącznej kwocie 127 630 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Jednostka Dominująca posiada wolne limity kredytów inwestycyjnych w łącznej kwocie 48 141 tys. zł, przeznaczone na dalszą realizację planowanych nakładów inwestycyjnych.

W raportowanym okresie rozpoczęta została realizacja największego obecnie zadania inwestycyjnego - Instalacji Wodoru. Projekt jest elementem realizacji jednego z celów emisyjnych – „Modernizacji Wytwórni Kaprolaktamu wraz z budową nowej Instalacji Wodoru”.

Podstawowym celem tego projektu jest wzrost skali prowadzonych operacji, uzyskanie stabilnej zdolności produkcyjnej kaprolaktamu na poziomie około 100 tys. ton/rok oraz obniżenie jednostkowych kosztów wytwarzania kaprolaktamu. Budowa nowej Instalacji Wodoru o zdolności produkcyjnej 8 000 Nm³/h będąca ściśle powiązana z modernizacją Wytwórni Kaprolaktamu zwiększy pewność zasilania Wytwórni Kaprolaktamu oraz umożliwi obniżenie kosztów wytwarzania i zwiększenie zużycia gazu ziemnego o podwyższonej zawartości azotu ze źródeł lokalnych.

Do pozostałych większych inwestycji rozpoczętych lub których rozpoczęcie przewidywane jest w roku 2011 należą:

- Intensyfikacja Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych - etap I + II,
- Modernizacja i intensyfikacja Wytwórni Kaprolaktamu do 101 300 t/r,
- Przystosowanie układu pomiarowo rozliczeniowego energii elektrycznej do warunków Rynku Energii Elektrycznej,
- Modernizacja zasilania GPZ-ów w Zakładach Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.,
- Instalacja do kompleksowego odbioru popiołu z kotłów EC II,
- Modernizacja kolektora pary świeżej etap 4 i 5,
- Modernizacja Domu Chemika,

- Dostosowanie stanowisk załadowniczo rozładowniczych dla surowców i produktów w ZAT do wymagań przepisów TDT,
- Zmiana sposobu prowadzenia procesu przegrupowania Beckmanna,
- Modernizacja Wytwórni Kwasu Siarkowego,
- Przebudowa bramy towarowej "Kapro" i budowa parkingu na samochody ciężarowe.

W roku 2011 zgodnie ze Strategią Rozwoju najważniejsze inwestycje związane będą z poprawą pozycji konkurencyjnej w obszarach domeny Firmy i realizacją celów emisyjnych.

Znaczącym nowym zadaniem, którego realizacja ma rozpocząć się w roku 2011 będzie również projekt Modernizacji Wytwórni Kwasu Siarkowego. W związku z koniecznością dostosowywania instalacji produkcyjnych do obowiązujących wymagań prawnych, w roku 2011 istotną grupę zadań będą stanowiły inwestycje związane z dostosowywaniem stanowisk rozładowniczych i załadowniczych w Jednostce Dominującej do wymogów TDT.

Jednostka Dominująca posiada pełną zdolność kredytową, co wobec powyższego przy uwzględnieniu obecnej sytuacji makroekonomicznej, pozwala jej na pozyskiwanie środków na planowane zamierzenia inwestycyjne, które w opinii kredytodawców zapewniają oczekiwaną efektywność ekonomiczną.

6.9. Informacje nt. zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umów dotyczących kredytów i pożyczek

Pożyczki i kredyty Jednostki Dominującej zaciągnięte bądź aneksowane w 2010 roku

	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota kredytu (tys.)	Termin wymagalności
Kredyt obrotowy PKO BP S.A.	07.01.2009	26.01.2010	PLN	40 000	25.01.2011
Limit wierzytelności w RB PL S.A.(w formie kredytu w rachunku bieżącym)	21.09.2005	21.09.2010	PLN	10 000	30.06.2011
Kredyt wielocelowy w PKO BP (w formie kredytu obrotowego)	05.07.2006	5.10.2010	PLN	15 000	31.08.2011
Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A.	05.07.2006	24.11.2010		30 000	
Kredyt inwestycyjny Na finansowanie pożyczki dla Unylon Polymers GmbH	01.10.2010	-	PLN	(ZAT)	30.09.2013
Kredyt inwestycyjny W RB PL S.A.	16.12.2009	21.09.2010	EUR	6 000	31.12.2014
Kredyt inwestycyjny W RB PL S.A.	21.09.2010	-	EUR	1 997,5	29.12.2017
Kredyt inwestycyjny W RB PL S.A.	21.09.2010	-	USD	7 735	29.12.2017
Kredyt inwestycyjny PKO BP S.A.*	29.11.2010	-	PLN	120 000	14.11.2011

*) na zabezpieczenie umowy tego kredytu, który finansował opłacenie objęcia akcji ZAK dokonano wpisu zastawu rejestrowego.
(Szczegóły w raporcie bieżącym nr 12/2011 z dnia 14 lutego 2011 roku oraz w niniejszym sprawozdaniu w pkt. 5.6 Umowy znaczące po dniu bilansowym).

W 2010 roku Jednostka Dominująca podpisała następujące umowy i aneksy do umów kredytowych:

- Aneks do Umowy kredytu obrotowego odnawialnego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. w kwocie 40 000 tys. zł na okres od 7 stycznia 2009 roku do 26 stycznia 2010 roku, zawarty 26 stycznia 2010 roku w celu odnowienia umowy kredytu do 25 stycznia 2011 roku.
- Dwa aneksy do umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. w kwocie 15 000 tys. zł, na okres od 5 lipca 2006 roku do 31 sierpnia 2011 roku, zawarte 5 października 2010 roku oraz 24 listopada 2010 roku, w ramach których dokonano zmian sublimitów kredytowych.
- Aneks do umowy limitu wierzytelności w Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwocie 10 000 tys. zł na okres od 21 września 2005 roku do 30 czerwca 2011 roku, zawarty 21 września 2010 roku, w ramach którego wydłużono okres ważności limitu do dnia 30 czerwca 2012 roku.
- Aneks do Umowy kredytu z Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwocie 6 000 tys. EUR, zawartej w dniu 16 grudnia 2009 roku do 31 grudnia 2014 roku, na sfinansowanie udzielenia pożyczki dla Unylon Polymers GmbH (obecnie ATT Polymers GmbH), zawarty dnia 21 września 2010 roku, w celu zamiany formy zabezpieczenia kredytu.
- Umowę kredytu inwestycyjnego z Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwocie 1 997,5 tys. EUR, zawartą w dniu 21 września 2010 roku, na okres do 29 grudnia 2017 roku, w celu finansowania budowy „Instalacji do Produkcji Wodoru”.
- Umowę kredytu inwestycyjnego z Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwocie 7 735 tys. USD, zawartą w dniu 21 września 2010 roku, na okres do 29 grudnia 2017 roku, w celu finansowania budowy „Instalacji do Produkcji Wodoru”.
- Umowę kredytu inwestycyjnego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polska S.A. w kwocie 120 000 tys. zł, zawartą w dniu 29 listopada 2010 roku na okres do 14 listopada 2011 roku, w celu finansowania objęcia emisji akcji ZAK S.A.
- Umowę kredytu w rachunku bieżącym dla Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. w kwocie 40 000 tys. zł, zawartą w dniu 1 października 2010 roku, na okres do 30 września 2013 roku, z sublimitem w wysokości 30 000 tys. zł dla Jednostki Dominującej oraz z łącznymi sublimitami w kwocie 10 000 tys. zł dla pozostałych krajowych spółek z Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów, wraz z Umową o świadczenie usługi Cash-poolingu wirtualnego, służącą wirtualnemu bilansowaniu nadwyżek finansowych oraz kredytów w rachunkach bieżących.

W ramach limitu w wysokości 10 000 tys. zł przyznanego pozostałym spółkom z Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów, w szczególności przyznano:

Dla :	Wysokość sublimitu w tys. zł
PROREM Sp. z o.o.	5 000
ZWRI Sp. z o.o.	500
JRCH Sp. z o.o.	1 000
Elzat Sp. z o.o.	300
Automatyka Sp. z o.o.	500
Biprozat Sp. z o.o.	500
Koltar Sp. z o.o.	2 200
Razem:	10 000

Wykorzystanie limitów:

Wysokość zobowiązania PROREM Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 4 618 205,05 zł.

Po dniu bilansowym Grupa Kapitałowa prowadzi negocjacje w sprawie dodatkowego sublimitu kredytowego dla ZAK S.A. oraz spółek zależnych ZAK S.A. oraz ich włączenia w strukturę cash-poolingu wirtualnego, które winny się zakończyć po publikacji niniejszego sprawozdania.

Poza wspomnianą umową kredytu w rachunku bieżącym dla Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów zawartą z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. jedna ze spółek zależnych - JRCH Sp. o.o. otrzymała pożyczkę z NFOŚiGW w Warszawie na dofinansowanie realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego pn. „Zmniejszenie ilości nieprzetworzonych odpadów komunalnych poprzez budowę linii sortowniczej zmieszanych odpadów komunalnych wraz z infrastrukturą techniczną na składowisku odpadów „Za rzeką Biała” w Tarnowie”. Kwota ww. pożyczki wynosi 708 tys. zł. Ostateczny termin spłaty ustalono na 30 września 2015 roku.

6.10. Informacja o udzielonych pożyczkach, głównie jednostkom powiązanym z Grupą Kapitałową

W dniu 7 stycznia 2010 roku Jednostka Dominująca podpisała z Unylon Polymers GmbH (obecnie ATT Polymers GmbH) umowę pożyczki, w kwocie 6 000 tys. EUR na okres do 31 stycznia 2014 roku, służącej jednorazowej spłacie wierzycieli finansowych, w ramach postępowania naprawczego Unylon Polymers GmbH. Uruchomienie środków nastąpiło z dniem 21 stycznia 2010 roku, po zatwierdzeniu warunków uprzednich umowy z 18 listopada 2009 roku, zawartej z Unylon AG w Sprawie Nabycia i Przekazania Udziałów w Unylon Polymers GmbH (pożyczka podlega wyłączeniu podczas konsolidacji).

Ponadto po dniu bilansowym, tj. w dniu 21 stycznia 2011 roku Jednostka Dominująca podpisała z ZAK S.A. umowę pożyczki w kwocie 50 mln zł, na okres do 31 maja 2011 roku, służącą spłacie zobowiązań pożyczkobiorcy wobec Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. w ramach „Porozumienia w sprawie spłaty zadłużenia”.

Spółka zależna ZAK S.A. – CHEMZAK S.A. udzieliła pożyczki spółce HOTEL CENTRALNY Sp. z o.o. (innej spółce zależnej ZAK S.A.) w kwocie 70 tys. zł (pożyczka podlega wyłączeniu podczas konsolidacji).

6.11. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, głównie jednostkom powiązanym z Grupą Kapitałową

W 2010 roku Jednostka Dominująca udzieliła następujących poręczeń patronackich za zobowiązania jednostki powiązanej z Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów, tj. ATT Polymers GmbH na łączną równowartość w 6 118 zł wg stanu na 31.12.2010, wykazane w tabeli:

Poręczenia i gwarancje udzielone

Dla	Tytuł	Waluta	Kwota w tys.
Envia Mitteldeutsche Energie AG Niemcy	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań z tytułu dostaw energii elektrycznej	EUR	1 000
EnviaTHERM GmbH	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań z tytułu dostaw ciepła i pary wodnej	EUR	500

Jednostki powiązane z Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów nie udzielały Spółce poręczeń i gwarancji.

Za zobowiązania Jednostki Dominującej banki udzieliły następujących gwarancji, które zostały otwarte w ciężar limitów kredytowych (tys. zł):

Typ/Wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	31.12.2010	31.12.2009
Gwarancja bankowa/Raiffeisen Bank Polska S.A.	Naczelnik Urzędu Celnego w Nowym Sączu	Zabezpieczenie akcyzowe	PLN	-	3 500
Gwarancja bankowa/Raiffeisen Bank Polska S.A.	Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie procedur celnych	PLN	1 600	1 600
Gwarancja bankowa/Raiffeisen Bank Polska S.A.	GATX Rail Poland Sp. z o.o. Warszawa	Gwarancja zapłaty czynszu dzierżawnego	PLN	112	80
Gwarancja bankowa/Raiffeisen Bank Polska S.A.	GATX Rail Poland Sp. z o.o. Warszawa	Gwarancja zapłaty czynszu dzierżawnego	PLN	44	42
RAZEM:				1 756	5 222

Gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Jednostki Dominującej oraz weksle in blanco wystawione przez Spółkę, zabezpieczają zobowiązania ujęte w bilansie, dlatego też Jednostka Dominująca nie prezentuje tych weksli i gwarancji jako zobowiązań pozabilansowych

6.12. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe spółek zależnych

Wyszczególnienie	Tytułem	Beneficjent	Treść umowy	Wartość (tys. zł)
Automatyka Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	RAFAKO S.A.	Umowa Z/K/ZU/0326/08/KO Kompleksowa realizacja branży AKPiA przeznaczonej dla Instalacji Odsiarczania Spalin Bloku Energetycznego 858 MW w BOT Elektrownia Bełchatów S.A.	343
Automatyka Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	RAFAKO S.A.	Z/K/ZU/0053/09/AH Wykonanie, dostawa wraz z montażem oraz uruchomienie kompletnego i gotowego do pracy systemu monitoringu spalin w systemie "pod klucz" przeznaczonego dla MIOS w EC Siekierki.	123
ZAK S.A.	Zabezpieczenie długu celnego	Bank PKO BP S.A. udzielił gwarancji dla Izby Celnej		1 000
ZAK S.A.	Zabezpieczenie długu celnego	Bank PKO BP S.A. udzielił gwarancji dla Izby Celnej		1 600
REKOM	Gwarancja bankowa/lokata środków	Mostostal Kędzierzyn S.A.	zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych	159

Bank Polska Kasa Opieki S.A. wyraził zgodę na wykreślenie zastawu rejestrowego na taborze kolejowym należącym do PTK KOLTAR Sp. z o.o. (Spółka zależna) z rejestru zastawów. Oświadczenie zastawnika (Banku PKO S.A.) o zgodzie na wykreślenie zastawu stanowiło (przedłożony w toku postępowania) załącznik do wniosku PTK KOLTAR Sp. z o.o. z dnia 4 czerwca 2010 roku - o wykreślenie zastawu z rejestru zastawów. Postanowieniem z dnia 31 sierpnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów wykreślił zastaw wpisany do rejestru zastawów pod numerem pozycji: 17772. W dniu 14 października 2010 roku została stwierdzona prawomocność w/w postanowienia (sygn. akt KR. VII. Ns – Rej. Za 4062/10/013). Przedmiotem zastawu rejestrowego był tabor kolejowy, wniesiony aportem do PTK KOLTAR Sp. z o.o., w chwili powstania tej spółki. Zastaw był ustanowiony jako zabezpieczenie kredytu bankowego zaciągniętego przez Jednostkę Dominującą w Banku Polska Kasa Opieki S.A. Umowa zastawu rejestrowego zawarta została pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. a Jednostką Dominującą w dniu 27 lutego 1998 roku.

Weksle w Spółkach zależnych

Spółka zależna	Wystawca weksla/ dla kogo	Kwota wekslowa
Biprozat Sp. z o.o.	weksel własny dla Jednostki Dominującej.	do 84 tys. zł.
Biprozat Sp. z o.o.	wystawiony przez Usługi budowlane „WEST BUD PLUS” s.c.	do 53 tys. zł.
Biprozat Sp. z o.o.	wystawiony przez ELZAT Sp. z o.o.	do 8 tys. zł.
Biprozat Sp. z o.o.	wystawiony przez EKODYNAMIC Sp. z o.o.	do 49 tys. zł.
ZAK S.A.	PKN Orken S.A. Płock -zabezpieczenie dostaw propylenu	10 000 tys. zł.
ZAK S.A.	NFOŚiGW -zabezpieczenie Umowy o dofinansowanie projektu KSI POIS.04.03.00-00-012/08	20 000 tys. zł.
ZAK S.A.	BRE Bank S.A. -zabezpieczenie limitu pod transakcje zabezpieczające	1 000 tys. zł.
ZAK S.A.	dla Urzędu Celnego Opole	648 tys. zł.

6.13. Instrumenty finansowe - polityka stosowana w zakresie ryzyka oraz instrumenty, cele i metody zarządzania ryzykiem

Ryzyko na które narażona jest Grupa Kapitałowa obejmuje ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej) powstają w normalnym toku działalności Grupy Kapitałowej. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe, na zatwierdzone w budżecie Grupy Kapitałowej na dany rok podstawowe parametry finansowe (wynik finansowy, wielkość przepływów pieniężnych) z wykorzystaniem hedgingu naturalnego i instrumentów pochodnych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę Kapitałową strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Grupy Kapitałowej od klientów oraz z inwestycjami finansowymi.

Ryzyko kredytowe w Grupie Kapitałowej dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz terminowych lokat bankowych (ujętych na 31 grudnia 2010 w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” - w kwocie 279 450 tys. zł - z uwagi na termin ich zapadalności upływający do 3 miesięcy od dnia bilansowego). Uwzględniając obowiązujące w Grupie Kapitałowej procedury oraz zdywersyfikowany portfel klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca (za wyjątkiem lokat zdeponowanych w bankach o wysokiej wiarygodności finansowej).

Grupa Kapitałowa dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców wraz z ich bieżącym monitoringiem, wykorzystując do tego raporty wywiadowni gospodarczych i rejestry dłużników, a w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń.

Należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej, stanowiące ok. 75% łącznych należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej od jednostek niepowiązanych, są objęte ochroną w ramach polisy ubezpieczenia kredytu kupieckiego wystawioną przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A., a uzupełniającą polisą wystawioną przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., które ograniczają ryzyko kredytowe do poziomu udziału własnego w szkodzie (5% do 15% wartości ubezpieczonych należności). Polisy te zapewniają bieżący monitoring sytuacji finansowej kontrahentów oraz ich windykację w uzasadnionych przypadkach, natomiast z chwilą faktycznej lub prawnej niewypłacalności kontrahenta, wypłatę odszkodowania w wysokości 85-90% kwoty należności objętych ubezpieczeniem. Po dniu bilansowym, tj. od 1 marca 2011 roku całość ubezpieczenia kredytów kupieckich Grupy Kapitałowej objęte jest ubezpieczeniem KUK S.A.

Ponadto ok. 10% należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej od jednostek niepowiązanych, jest ponadto zabezpieczone akredytywami, gwarancjami oraz inkasem bankowym, które są wyłączone z ubezpieczenia.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa Kapitałowa nie posiada pozytywnej historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu kredytowego, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast limit kredytu kupieckiego jest przyznawany odbiorcom w pierwszej kolejności na podstawie decyzji towarzystwa ubezpieczeniowego oraz uzupełniająco w oparciu o pozytywną historię współpracy i zdolność kredytową określaną na podstawie raportów wywiadowni gospodarczych, sprawozdań finansowych oraz historii płatniczej klienta. Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Grupy Kapitałowej (indywidualnie w stosunku do każdego klienta), a w przypadku należności objętych ubezpieczeniem, równocześnie przez analityków ryzyka kredytowego towarzystw ubezpieczeniowych.

Około 68% salda to należności od odbiorców krajowych, natomiast pozostałe 32% należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej dotyczy klientów mających siedzibę poza Polską.

Obroty Grupy Kapitałowej koncentrują się w trzech głównych segmentach, związanych z profilem działalności. Odbiorcy w/w segmentów mają podobny udział w należnościach Grupy Kapitałowej, w tym należności odbiorców z Segmentu Alkoholi Oxo stanowią 29,0% łącznych należności z tytułu dostaw i usług, a odpowiednio z Segmentu Nawozów 27,5% oraz z Segmentu Tworzyw 27,1%. W grupie z Segmentów Tworzyw oraz Alkoholi Oxo przeważają odbiorcy zagraniczni, do których sprzedaż odbywa się z odroczonym terminem płatności, w większości w ramach ubezpieczeniowych limitów kredytowych, a w pozostałych przypadkach w ramach otwartych

akredytyw i gwarancji. Natomiast w grupie odbiorców Segmentu Nawozów przeważają odbiorcy krajowi, do których sprzedaż w przypadku kontrahentów o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, odbywa się z odroczonym terminem płatności w ramach ubezpieczonych limitów kredytowych, a w pozostałych przypadkach w formie przedpłat.

Środki pieniężne i lokaty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej, których współczynniki wypłacalności są utrzymywane na bezpiecznym poziomie.

Ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę Kapitałową jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane są poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych. W wyniku emisji akcji, przeprowadzonej w 2008 roku, Grupa Kapitałowa posiada znaczne nadwyżki finansowe, dlatego ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie, ponadto Grupa Kapitałowa posiada wolne limity kredytów obrotowych i inwestycyjnych, dodatkowo ograniczające to ryzyko. Jednostka Dominująca jest ponadto agentem kredytu w rachunku bieżącym przyznanego Grupie Kapitałowej i powiązanego z usługą cash-poolingu wirtualnego, co pozwala na poprawę zarządzania płynnością finansową i kosztami finansowymi całej Grupy. W 2010 roku w Jednostce Dominującej nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe Grupy Kapitałowej związane jest z transakcjami rozliczanymi przez Grupę Kapitałową w walutach obcych, obejmującymi około 2/3 przychodów oraz około 1/3 jej kosztów. Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży i koszty zakupu surowców. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową denominowaną w walutach obcych a z kolei osłabienie waluty krajowej ma wpływ pozytywny na w/w rentowność. Spowodowane wahaniami kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań rynkowych, częściowo są kompensowane poprzez zmiany kosztów importu surowcowego, zmniejszając w dużej mierze ekspozycję Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian kursów walutowych.

Grupa Kapitałowa ogranicza istniejące ryzyko wynikające z ekspozycji walutowej netto poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym w oparciu o bieżącą i planowaną ekspozycję walutową netto. Grupa Kapitałowa wykorzystywała do zabezpieczenia pozycji walutowej w okresie okresu sprawozdawczego w pierwszej kolejności hedging naturalny, transakcje faktoringu i dyskonta wierzytelności walutowych oraz uzupełniając transakcje terminowe forward. W 2010 roku zwiększyła się średnia otwarta ekspozycja walutowa Grupy Kapitałowej w EURO przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu średniej otwartej ekspozycji w USD, wskutek zwiększenia sprzedaży do UE i zmniejszeniu na rynki Dalekiego Wschodu.

Ryzyko stóp procentowych

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, aktywów finansowych, jak również pożyczek i kredytów bankowych oraz leasingu opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża oraz odpowiednio EURIBOR + marża w przypadku kredytów w EUR i LIBOR + marża w przypadku kredytu w USD. Wpływu zmian stóp procentowych na zadłużenie Grupy Kapitałowej nie zabezpiecza się przed ryzykiem stopy procentowej.

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Znaczna część nadwyżki środków finansowych Grupy Kapitałowej objęta została terminowymi lokatami bankowymi oprocentowanymi według stóp rynkowych, na podstawie kwotowań rynkowych z dnia ich zawarcia. W okresie objętym sprawozdaniem obserwowano stabilizację na niskim poziomie stóp rynkowych WIBID oraz WIBOR, a oferowane oprocentowanie lokat bankowych dla Grupy Kapitałowej kształtowało się na poziomie proporcjonalnym do średniego oprocentowania zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej.

Ryzyko zmian cen surowców, wyrobów, usług

W celu ograniczenia ryzyka w tym zakresie podejmowane są działania, mające na celu zawieranie w kontraktach sprzedaży zapisów „symetrycznych” do zawartych w kontraktach zaopatrzenia (np. zapisy odwołujące się do notowań ICIS-LOR).

Instrumenty pochodne

Walutowe instrumenty pochodne

Według stanu na 31 grudnia 2010 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (forwardy) Grupy Kapitałowej wynosiła łącznie 20,5 mln EUR (z terminami zapadalności: na styczeń 2011 - 5 mln EUR, na luty i marzec 2011 - po 5,5 mln EUR, na kwiecień 2011 - 3 mln EUR i na maj 2011 - 1,5 mln EUR) oraz 0,3 mln USD (z terminem zapadalności na styczeń 2011).

Grupa Kapitałowa wycenia instrumenty pochodne do wartości godziwej, bazując na wycenach dokonywanych przez banki, z którymi współpracuje oraz wykorzystując dane, pochodzące z elektronicznych serwisów informacyjnych. Transakcje są zawierane wyłącznie z wiarygodnymi bankami w ramach umów ramowych. Wszystkie zawarte transakcje mają odzwierciedlenie w transakcjach fizycznych wynikających z walutowych przepływów pieniężnych. Walutowe transakcje terminowe i pochodne zawierane są zgodne z walutową ekspozycją netto Grupy Kapitałowej i mają na celu ograniczenie wpływu na wynik finansowy, zmienności kursu walutowego.

Grupa Kapitałowa od 1 października 2008 roku stosuje rachunkowość zabezpieczeń na podstawie Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 39 w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów środków pieniężnych, z których wynika ekspozycja na ryzyko walutowe.

W 2010 roku Grupa Kapitałowa stosowała powyższe zasady rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do zaciągniętych kredytów i pożyczek walutowych, które spełniają kryteria określone w MSR nr 39, poprzez wyliczenie wartości skutecznej zabezpieczenia i jego odniesienie w kapitał z aktualizacji wyceny.

W wyniku rozliczenia powiązań zabezpieczających dotyczących kredytów i pożyczek walutowych w 2010 roku, dokonano poprzez kapitał z aktualizacji wyceny, zmniejszenia przychodów ze sprzedaży o kwotę 1 235 tys. zł.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczanych

Według stanu na 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa ujmowała w kapitale z aktualizacji wyceny wyznaczoną w oparciu o kryteria rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39, tzw. część skuteczną zabezpieczenia wynikającego z kredytów i pożyczek walutowych w EUR w kwocie (1 766) tys. zł.

Wycena niezrealizowanych transakcji zabezpieczających na 31 grudnia 2010 roku wynosiła 815 tys. zł, co stanowiło łączną wartość godziwa instrumentów pochodnych ujętych w pozycji aktywa finansowe. Dla transakcji tych nie wyznaczono powiązań zabezpieczających.

6.14. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Zgodnie z najnowszymi szacunkami Międzynarodowego Funduszu Walutowego wzrost gospodarczy na świecie w 2011 roku wyniesie około 4,2 procent. Ponadto MFW przewiduje, że w 2011 roku gospodarka strefy euro wzrośnie o 1,5 procenta, a dla krajów Europy Środkowo-Wschodniej powinien ukształtować się na ponad dwukrotnie wyższym poziomie, sięgającym 3,1 procenta.

W przyszłym roku zewnętrzne otoczenie może stać się mniej korzystne dla światowej gospodarki niż miało to miejsce w roku 2010, czego potwierdzeniem jest obniżenie przez OECD prognozy wzrostu dla gospodarki światowej na 2011 rok do 4,2 procenta (wcześniejsza prognoza zakładała 4,5 procenta wzrostu).

Przyjmuje się scenariusz stabilnego wzrostu rynku jako kontynuację obserwowanego w 2010 roku trendu, zmierzającego do uzasadnionej gospodarczo równowagi rynkowej. Analiza danych historycznych oraz założenia i prognoza funkcjonowania w 2011 roku wskazuje, że pomimo istniejącego prawdopodobieństwa zaistnienia zaburzeń gospodarczych spowodowanych procesem zmian geopolitycznych i finansowych, wywołanych wysokim zadłużeniem niektórych gospodarek strefy UE, nie występują okoliczności wpływające na konieczność ograniczenia oraz zagrożenie kontynuowania dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej.

Perspektywy wzrostu gospodarczego w roku 2011 są dobre. W świecie obserwujemy dalej ożywienie gospodarcze, choć prognozuje się, że wzrost światowego PKB nieznacznie spowolni w roku 2011. Według najnowszych szacunków Międzynarodowego Funduszu Walutowego przewidywany wzrost PKB na świecie wyniesie ok. 4,4 %. MFW prognozuje wzrost PKB w strefie Euro o ok. 1,5 %. Według szacunków ODCE i Banku Światowego Polska może osiągnąć wzrost gospodarczy na poziomie 4,0 - 4,1 %.

Na wyniki sektora chemicznego, który jest dostawcą zarówno surowców, półproduktów, jak i produktów dla wielu innych branż wpływa koniunktura gospodarcza na świecie. W roku 2010 po kryzysie gospodarczym i spadku produkcji w latach 2008 i 2009, zanotowano w Europie ok. 10 % wzrost produkcji przemysłu chemicznego w porównaniu do roku poprzedniego. Według danych CEFIC w roku 2011 przewidywany jest dalszy wzrost produkcji, choć tempo wzrostu europejskiego przemysłu chemicznego ulegnie spowolnieniu do ok. 2,5 % (prognoza nie uwzględnia przemysłu farmaceutycznego), wzrost ten będzie jednak nadal wyższy niż dla gospodarki ogółem. W Europie w sektorze polimerów spodziewany jest wzrost na poziomie ok. 2 %, na rynku petrochemikaliów ok. 1,5 %.

Szerszy opis otoczenia w którym funkcjonuje Grupa Kapitałowa, skutki oddziaływania czynników rynkowych na jej sytuację ekonomiczną – finansową oraz działania podejmowane w 2010 roku zawiera analiza zagrożeń, ryzyk oraz perspektywy rozwoju.

7. RYZYKA I ZAGROŻENIA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

7.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia

Szanse

- Utrzymanie korzystnej dynamiki światowego rozwoju gospodarczego obserwowanej po wyjściu gospodarek narodowych z recesji wywołanej kryzysem gospodarczym.
- Unijne dopłaty bezpośrednie dla rolnictwa wpływające na wzrost siły nabywczej tego sektora.
- Rozwój infrastruktury drogowej w kraju i regionie.
- Dostępność na rynku części technologii o kluczowym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej.
- Włączenie Grupy Kapitałowej w procesy konsolidacji polskiego i europejskiego przemysłu chemicznego i w konsekwencji zwiększenie potencjału rozwojowego /wzrost skali prowadzonych operacji z wykorzystaniem efektu synergii, dostęp do nowych rynków, surowców, kompetencji, technologii, środków finansowych oraz wprowadzenie nowych elementów organizacyjnych i kulturowych/.
- Utrzymanie pozytywnych trendów stabilnego wzrostu dla docelowych rynków wyrobów Grupy Kapitałowej.
- Utrzymywanie się pozytywnych trendów w gospodarce krajowej, m.in. w zakresie stabilnego wzrostu PKB oraz poziomu inwestycji przedsiębiorstw i ich finansowania przez rynek finansowy.

Zagrożenia

- Podwyższone ryzyko występowania zaburzeń finansowych w obszarze UE z powodu utrzymania na wysokim poziomie deficytów niektórych gospodarek europejskich.
- Niższy od oczekiwanego wzrost gospodarczy w kraju lub w gospodarkach partnerów handlowych.
- Słaba pozycja Polski w negocjacjach dotyczących importu gazu ziemnego przekładająca się na ograniczenia dostaw i wzrost cen tego surowca.
- Sukcesywna rozbudowa zdolności produkcyjnych w krajach azjatyckich przekładająca się na coraz mniejsze zapotrzebowanie tego regionu na import produktów przemysłu chemicznego.
- Postępujące procesy koncentracji potencjału produkcyjnego, badawczego i handlowego, a także koncentracji kapitału w światowym przemyśle chemicznym.
- Agresywne działania konkurentów działających w skali globalnej, jak również rosnąca intensywność walki konkurencyjnej w sektorze.
- Wzrost niepokoju społecznych w krajach arabskich, mogących mieć negatywny wpływ na stabilność dostaw surowców energetycznych i ich ceny.

Czynniki ryzyka i zagrożeń, na które narażona jest Grupa Kapitałowa przedstawiają się następująco:

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami:

Ryzyko zbycia akcji przez akcjonariusza większościowego

W związku z procesem likwidacji Nafty Polskiej S.A., którego zakończenie planowane jest na I półrocze 2011 roku, akcje będące w posiadaniu Spółki Nafta Polska S.A. w likwidacji przekazane zostaną do Skarbu Państwa. Według informacji Ministerstwa Skarbu Państwa oczekiwać można powrotu do prywatyzacji spółek Wielkiej Syntezy Chemicznej w 2011 roku.

Ryzyko osłabienia oceny Emitenta

Ryzyko subiektywnej oceny skutku postawienia w stan likwidacji głównego akcjonariusza tj. Nafty Polskiej S.A., mogące wpływać na nieuzasadnione osłabienie oceny Emitenta przez agencje ratingowe.

Ryzyko wzrostu podaży akcji

Związane z wykonaniem przez Skarb Państwa zobowiązań wynikających z przyjmowanych przez Sejm RP ustaw oraz porozumień zawieranych z wierzycielami Skarbu Państwa.

Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub ich wykluczenia z obrotu na GPW

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych może zawiesić obrót akcjami, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli naruszane są przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych.

W określonych przypadkach, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych może wykluczyć papiery wartościowe lub instrumenty z obrotu, jeśli jest on dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu bądź naruszenia interesu inwestorów,

Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi

Sankcje administracyjne nakładane przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niewykonywania bądź wykonywania w nienależyty sposób obowiązków wynikających z przepisów Ustawy o Obrocie.

Czynniki ryzyka i zagrożeń związane z otoczeniem

Ryzyko uzależnienia od sytuacji makroekonomicznej w Polsce i innych krajach

Na sytuację finansową Grupy Kapitałowej mają wpływ czynniki makroekonomiczne o zasięgu ogólnosiwiatowym. Przemysł chemiczny jest dostawcą zarówno surowców, półproduktów, jak i produktów dla wielu innych branż. Zatem ogólna koniunktura gospodarcza na świecie wpływa na wyniki światowego sektora chemicznego. Z kolei gospodarka polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie a w szczególności w Unii Europejskiej. Ten układ powiązań powoduje, że gwałtowne załamanie koniunktury – czego potwierdzeniem był zaistniały w 2008 roku kryzys gospodarczy – ma istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Do ważnych czynników makroekonomicznych, wpływających na sytuację całej gospodarki, sektora chemicznego, w tym na sytuację Grupy, należą między innymi: poziom i stopa wzrostu produktu krajowego brutto, poziom inflacji, stopa bezrobocia, sytuacja na rynku finansowym i surowcowym oraz wielkość siły nabywczej społeczeństwa.

Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

Jednostka Dominująca jest producentem chemikaliów, których ceny są silnie uzależnione od cen surowców. W szczególności dotyczy to produktów opartych na bazie gazu ziemnego oraz petrochemikaliów, na które popyt ulega silnym wahaniom. Jednostka Dominująca w celu ograniczenia ryzyka prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców, a działaniem mającym na celu ograniczenie ryzyka wynikającego ze zmienności cen petrochemikaliów jest wprowadzenie formuł cenowych, wiążących cenę produktu z ceną surowca.

Ryzyko zmian cen energii elektrycznej

Projekcja cen energii elektrycznej w energetyce zawodowej do roku 2015 i dalej, wskazuje na znaczący wzrost kosztów wytwarzania o ok. 30 – 60 %, wynikający z wdrażania dyrektywy LCP (obniżenia emisji do powietrza z dużych źródeł spalania) oraz wprowadzenie giełdowego zakupu uprawnień do emisji CO₂. W takich warunkach optymalnym, dającym przewagę konkurencyjną, rozwiązaniem realizowanym przez przedsiębiorstwo jest modernizacja własnego źródła wytwarzania ciepła i energii elektrycznej.

Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w dostawach gazu ziemnego

Jedynym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy Kapitałowej jest PGNiG, dla którego zasadniczym źródłem zaopatrzenia jest rosyjski monopolista Gazprom. Ewentualne zakłócenia dostaw gazu powodowane niekoniecznie przesłankami ekonomicznymi, mogą powodować wprowadzenie ograniczeń w dostawach gazu ziemnego dla Grupy Kapitałowej, a co za tym idzie pogorszenie jej sytuacji finansowej. W celu ograniczenia wpływu opisanego wyżej ryzyka na osiągane wyniki, Grupa Kapitałowa inwestuje w zdolności wykorzystania w procesach produkcyjnych gazu ze źródeł lokalnych, który dostarczany jest przez PGNiG bez pośrednictwa Gaz-System S.A. Jego parametry fizyko-chemiczne nie pozwalają na wtłoczenie go do ogólnopolskiej sieci przesyłowej, natomiast dzięki modyfikacji instalacji produkcyjnych w Jednostce Dominującej są wystarczające dla jej potrzeb produkcyjnych.

Ryzyko cykliczności rynków produktowych

Jednostka Dominująca działa na rynkach, które wykazują cykliczne wahania popytu, co ma wpływ na kształtowanie się poziomu cen oraz rentowność sprzedaży poszczególnych produktów, w związku z czym uzyskiwane marże ulegają istotnym zmianom, w szczególności silnie reagując w fazach dekoniunktury. Powoduje to niepewność co do niektórych prognoz finansowych. Ogranicza się to ryzyko poprzez kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na niskim poziomie oraz przez rozbudowę mocy produkcyjnych, wykorzystanie efektu skali w ramach jednolitej strategii w ramach Grupy Kapitałowej oraz dywersyfikację portfela produktów. Również wydłużenie procesu produkcyjnego przerobu kaprolaktamu i wzrost zdolności kolejnych ogniw jego przewożenia stwarza możliwość elastycznej regulacji skali wytworzenia i sprzedaży produktów tego ciągu technologicznego.

Ryzyko sezonowości

Istniejąca w branży chemicznej sezonowość sprzedaży niektórych produktów w ciągu roku kalendarzowego wpływa na płynność finansową. Szczególnym poziomem sezonowości w branży chemicznej charakteryzują się nawozy sztuczne, których sprzedaż uzależniona jest od kalendarza agrotechnicznego upraw oraz zmiennych warunków pogodowych. W celu ograniczenia wpływu tego zjawiska dywersyfikuje się portfel produkcji, minimalizując procent produktów sezonowo wrażliwych.

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe Grupy Kapitałowej jest związane z dokonywaniem transakcji w walutach obcych. Od lat Jednostka Dominująca prowadzi zarówno sprzedaż eksportową, jak i realizuje zakupy surowców potrzebnych do produkcji, dokonując płatności w walutach obcych (w szczególności w USD oraz EUR). W związku z tym narażona jest na ryzyko kursowe, które w szczególności może objawić się wzrostem kosztów dostaw lub spadkiem efektywnych przychodów ze sprzedaży, liczonych w złotych polskich. Jednostka Dominująca wykorzystuje do zabezpieczenia pozycji walutowej m.in. takie instrumenty i działania jak: hedging naturalny i transakcje terminowe forward. Ponadto w celu skrócenia pozycji walutowych korzysta z możliwości dokonywania płatności w walutach kontraktów na rzecz rezydentów. Od 2008 roku funkcjonuje w Jednostce Dominującej rachunkowość zabezpieczeń.

Również w ZAK S.A. ze względu na ekspozycję walutową netto z tytułu prowadzonej działalności handlowej w walutach EUR i USD, jednostka narażona jest na ryzyko walutowe.

Rok 2010 był okresem, w którym Banki odmówiły ZAK S.A. odnowienia limitów pod walutowe transakcje zabezpieczające. Z tego powodu Spółka została zmuszona do zaniechania zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz stóp procentowych za pomocą terminowych transakcji zabezpieczających. Większy nacisk położono na dopasowanie struktury wpływów i wydatków w walutach obcych, oraz wykorzystano okresowe wahania kursów walutowych dla skutecznego zarządzania ryzykiem walutowym.

ZAK S.A. nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko zmian regulacji prawnych

Ciągłe zmiany przepisów prawnych, zarówno unijnych, jak i krajowych stwarzają ryzyko, że konieczność dostosowania się do nowych regulacji – o ile byłyby one niekorzystne – może pociągnąć za sobą koszty, które mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Czynniki ryzyka i zagrożeń związane z działalnością

Ryzyko związane z uciążliwością dla środowiska

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej jest działalnością niebezpieczną i uciążliwą dla środowiska naturalnego. W związku z powyższym musi posiadać odpowiednie zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego, jak również musi zapewnić odpowiedni poziom ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii.

Grupa Kapitałowa dysponuje wszystkimi koniecznymi dla jej działalności zezwoleniami, w tym pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska naturalnego dla instalacji objętych wymaganiami IPPC.

Ryzyko zmiany struktury sprzedaży na rynkach Dalekiego Wschodu

Dotychczas rynek chiński był znaczącym i najważniejszym rynkiem docelowym dla kaprolaktamu krystalicznego. Z racji wprowadzenia od dnia 25 stycznia 2011 roku prowizorycznych ceł antydumpingowego dla Jednostki Dominującej w wysokości 20,4% na kaprolaktam krystaliczny do Chin, Jednostka Dominująca będzie zmuszona zmodyfikować strukturę sprzedaży na rynkach Dalekiego Wschodu, przeznaczając produkt na rynki inne niż chiński (Tajwan, Malezja – gdzie nasz produkt jest znany oraz wejście na nowe rynki zbytu).

Wprowadzenie ceł na rynku chińskim niesie ze sobą pewne ryzyko i dalsze konsekwencje w perspektywie średniookresowej, nie oznacza jednak całkowitego braku sprzedaży na rynku chińskim, gdyż istnieje możliwość odzyskiwania przez niektórych odbiorców zapłaconych ceł (poprzez sprzedaż przetworzonego produktu na rynek europejski). Z handlowego punktu

widzenia może wymusić jedynie zmianę struktury sprzedaży na rynkach Dalekiego Wschodu - zmniejszone ilości sprzedawane w Chinach na rzecz innych rynków Dalekiego Wschodu, obecnie również atrakcyjnych.

Ryzyko związane z uzależnieniem działalności Spółek zależnych od Jednostki Dominującej

Pomimo obserwowanego od 2007 roku lekkiego spadku uzależnienia działalności Spółek-córek od zleceń Jednostki Dominującej, nadal utrzymuje się bardzo wysoka współzależność ich działalności od kondycji gospodarczej Jednostki Dominującej.

7.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju

W 2010 roku czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej była jak zawsze sytuacja rynkowa, a głównie trendy cen surowców i produktów.

Rynek surowcowy

Rok 2010 na rynku surowców takich jak benzen, fenol, amoniak i metanol jest rokiem systematycznych wzrostów poziomu cen, niewielkie spadki nie zmieniają faktu, iż w porównaniu z grudniem 2009 roku ceny wzrastały i nadal wykazują ten sam trend. Większość wykorzystywanych surowców oparta jest na ropie naftowej a ta zmierza ku prognozowanym notowaniom cenowym na 2011 rok oscylującym wokół 105 UDS/bb a także i wyżej.

W ciągu roku 2010 dwukrotnie odnotowano wzrosty ceny gazu ziemnego (pierwsza podwyżka z dniem 1 czerwca, druga od 1 października). Jednocześnie od 1 stycznia 2011 roku wysokość tej podwyżki ulega korekcie - 16 grudnia 2010 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził zmianę Części A „Taryfy dla paliw gazowych PGNiG S.A.” - w konsekwencji której cena gazu ziemnego spada dla spółek z Grupy Kapitałowej o ok. 3%.

W roku 2010 sytuacja na rynkach produktowych Azotów Tarnów oceniana była jako stabilna.

Rynek kaprolaktamu

W roku 2010 następował systematyczny wzrost cen kaprolaktamu ciekłego na rynku europejskim oraz kaprolaktamu krystalicznego na Dalekim Wschodzie.

W pierwszej połowie roku, ceny kaprolaktamu ciekłego w Europie podążały za wzrostem cen benzenu, z niewielkimi wahaniami trendu w miesiącach letnich, pobudzone przez wzmożony popyt, zwłaszcza w Azji.

Na skutek wzrastającego popytu na kaprolaktam krystaliczny na Dalekim Wschodzie, przy znacznym deficycie podaży, ceny na tamtejszym rynku osiągają rekordowy poziom. Silny, azjatycki rynek wraz ze wzrostem cen benzenu, przyczyniają się do wzmocnienia cen kaprolaktamu w Europie. Prognozuje się, że dalekowschodni rynek utrzyma pomyślny trend przez kolejne 2 lata.

Dla Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów strategiczną kwestią w tym zakresie jest zabezpieczenie surowcowe ATT Polymers Guben.

Rynek tworzyw

Odbudowująca się po recesji 2008 roku gospodarka uwidacznia się między innymi zwiększonym popytem na tworzywa. W ślad za tym faktem w 2010 roku poziom cen w notowaniach systematycznie wzrastał, zarówno na poliamid (PA) jak i polioksymetylen (POM). Prognozuje się, że globalny popyt na PA6 będzie rosł przeciętnie o ok. 5% rocznie do 2015 roku, natomiast PA6.6. o 6% rocznie. Zapowiadany niewielki przyrost mocy produkcyjnej PA6 przez najbliższe lata będzie odbywać się głównie poprzez modernizację już istniejących obiektów produkcyjnych.

W dłuższej perspektywie nadal przewidywany jest wzrost zużycia tworzyw sztucznych i nie tylko ze względu na wzrost PKB, ale rozwój nowych aplikacji, w których tworzywa mogą zastępować inne materiały. Długoterminowo w skali światowej prognozowany jest 4% wzrost zużycia per capita. Branża przetwórcza odczuwa wyraźną presję ze strony krajów o niższych kosztach produkcji.

Według prognoz, w latach 2010-2018 nastąpi znaczny wzrost gospodarki światowej, a szczególnie w Chinach, Rosji, Indiach i Brazylii. Przyczyni się to do wzrostu zapotrzebowania na tworzywa, w tym również na PCW (a zatem i na plastyfikatory). W ostatnich latach w Unii Europejskiej spadło zużycie PCW w wyniku regulacji środowiskowych i bezpieczeństwa. Kosztowa przewaga PCW w masowych zastosowaniach jest coraz bardziej widoczna. W pozostałych regionach świata zużycie powinno być utrzymane, a nawet wzrosnąć. Optymistyczne prognozy pokazują prawie 100% wzrost popytu na PCW do 2025¹, głównie dzięki silnemu wzrostowi popytu w Chinach i Indiach.

Rynek nawozowy

Największy obszar konsumpcji nawozów znajduje się w regionie azjatyckim w takich krajach jak Chiny (30%) i Indie (17%). Według prognoz średnioterminowych IFA, potrzeby na nawozy w tych krajach nadal będą rosnąć przynajmniej 2.4% rocznie. Najwyższe tempo wzrostu oczekiwane jest w Brazylii i Argentynie. Produkcja nawozów zmierza do obszarów konsumpcji (nawozy azotowe i fosforowe) a fabryki zlokalizowane są w pobliżu lokalizacji źródeł (nawozy potasowe).

Najwięksi producenci nawozów fosforowych i azotowych znajdują się w obszarze regionów konsumenta - Azji (Chiny i Indie) i Ameryki Północnej (USA), podczas gdy producenci nawozów potasowych są w Kanadzie, Rosji i Białorusi.

W przyszłości poziom cen nawozów azotowych nie powinien negatywnie wpłynąć na zużycie nawozów azotowych. Głównym powodem jest brak zamienników, a ewentualne zmiany cen skorelowane będą ze zmianami cen surowców i energii.

Rynek rolnictwa polskiego nadal dysponuje dużym potencjałem zużycia nawozów tj. w przedziale 100-150 kg NPK/ha UR a optimum efektywnego nawożenia warunkowane jest gatunkiem i odmianą uprawy, jakością gleb, relacjami cenowymi oraz warunkami agrometeorologicznymi.

W 2009 roku została oddana do użytku instalacja granulacji mechanicznej w efekcie czego Jednostka Dominująca produkuje trzy nowe nawozy mineralne: Saletrosan®. 26 makro, Saletrę amonową 32 makro i Saletrzak 27 makro. Nawozy te, zostały z powodzeniem wprowadzone na rynek zyskując uznanie również w konkursach i na targach branżowych w 2010 r:

- Za jakość odpowiadającą standardom europejskim - Business Centre Club przy wsparciu Ministerstwa Spraw Zagranicznych i pod honorowym patronatem Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego;
- Złotym Medalem kieleckich Targów Techniki Rolnej „Agrotech”;
- Wyróżnieniem dla szybko zdobywającego rynki nawozu -nagroda specjalna na XXXIII Międzynarodowych Targach Rolno-Przemysłowych w Minikowie.

Innym dowodem uznania za osiągnięcia w zakresie produkcji nawozów Azotów Tarnów jest nagroda dla Saletrzaku 27 makro, który otrzymał Dużą Perłę w VIII edycji konkursu „Polskie Nawozy”, organizowanego przez „Zielony Sztandar”.

Stowarzyszenie Eksporterów Polskich po raz kolejny odznaczył Jednostkę Dominującą medalem oraz tytułem "Lidera Polskiego Eksportu 2010", bowiem od wielu lat firma jest wiodącym eksporterem, lokującym około 60% sprzedaży poza granicami kraju. Dotyczy to zarówno

¹ Petrochemical Market Dynamics: Vinyls, Nexant 2010

eksportowanych wysokiej jakości produktów (tworzywa konstrukcyjne, kaprolaktam, nawozy mineralne), jak i myśli technicznej.

W 2010 roku na terenie Jednostki Dominującej powstała strefa przemysłowa. Oczekiwani są nowi inwestorzy.

Znaczącym działaniem pozostaje polityka zmierzająca do wzmocnienia Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów i wykorzystania wszelkich możliwych synergii.

Dla Spółki zależnej ATT Polymers Guben zewnętrznym czynnikiem istotnym dla jej rozwoju jest utrzymanie poziomu zapotrzebowania na produkty przez te segmenty rynku, na których Spółka dominuje. Jest to głównie segment włókien dywanowych i technicznych oraz przemysł opakowaniowy.

W tych dziedzinach ATT Polymers GmbH prowadzi działania wewnętrzne zmierzające do wdrożenia nowych gatunków poliamidu. Jest to poliamid termostabilizowany przeznaczony do wytwarzania lin i sieci rybackich oraz poliamid modyfikowany nukleantami i smarami wewnętrznymi, przeznaczony do produkcji orientowanych folii opakowaniowych dla przemysłu spożywczego.

W ZAK S.A. podjęto podstawowe kierunki rozwoju rynkowo-produktowego uwzględniające sytuację w branży chemicznej i wnioski płynące z analizy wewnętrznej. Istotnym czynnikiem oprócz sytuacji na rynku nawozowym i surowców jest także rynek alkoholi oxo, plastifikatorów oraz rynków ich aplikacji.

Rynek Alkoholi oxo i plastifikatorów

Alkohole oxo i plastifikatory należą do bardzo dużej grupy produktów organicznych. Są produktami ropopochodnymi pochodzącymi z tego samego łańcucha przetwórstwa. Główne surowce do ich produkcji – propylen i ortoksylen – otrzymywane są bezpośrednio z ropy naftowej, stąd nadal istotnym czynnikiem zewnętrznym pozostają ceny surowców petrochemicznych.

Produkcja alkoholi oxo w okresie 2006-2009 malała o 2,8% na rok. Natomiast prognozy są optymistyczne. Oczekuje się, że zużycie od 2010 do 2014 roku wzrośnie o średnio 4-5% na rok i o około 3% w latach 2014-2019.

Alkohol oxo 2-EH głównie wykorzystywany jest do produkcji plastifikatorów, w tym produkcji DEHP, która stanowi 42% całkowitego jego zużycia. W ostatnich latach obserwuje się wzrost zużycia 2-EH również w innych segmentach rynkowych, szczególnie w produkcji środków powłokotwórczych oraz estrów nieftalowych. Natomiast butanole wykorzystywane są głównie do produkcji farb i lakierów, plastifikatorów oraz estrów akrylowych metakrylowych – stosowanych do produkcji lateksów.

Światowy, roczny wskaźnik wzrostu przerobu 2-EH do DEHP prognozowany jest na poziomie 0,5%, natomiast globalny wzrost konsumpcji w latach 2007-2020 prognozowany jest na poziomie 1,5%.

Plastifikatory: ftalany, alifaty, epoksydowane, polimeryczne, fosforanowe i inne

Plastifikatory ftalowe (estry kwasu ftalowego zwane ftalanami) są dominującym typem plastifikatorów produkowanych i zużywanych na świecie. Głównym rynkiem plastifikatorów jest Azja, a szczególnie Chiny.

Największy udział w światowej produkcji ftalanów mają DEHP (48%), DINP (20%) oraz DIDP (11%). Głównym zastosowaniem DEHP jest zmiękczenie PCW, w związku z czym rynek DEHP

(oraz pośrednio rynek 2-EH) są ściśle powiązane z rynkiem PCW, a w szerszej perspektywie gospodarczej także z branżą budowlaną².

Światowe zużycie plastifikatorów ftalowych w latach 2008 – 2013 wg prognoz wzrośnie średniorocznie o 1,6%. Natomiast zużycie DEHP do roku 2013 powinno wzrosnąć średnio o 1,3% na rok, głównie w Chinach (wzrost o 2,4%) i Brazylii (wzrost o ok.3%). Ceny zależą będą od sytuacji na rynkach energetycznych, a w szczególności ropy naftowej.

Propylen należy do grupy olefin, które są podstawowymi i najważniejszymi surowcami ropopochodnymi o szerokim zastosowaniu (polipropylen, alkohole oxo, fenol, oligomery itp.). Ze względu na charakter produkcji, jego ceny są ściśle skorelowane z cenami ropy naftowej. W 2010 roku sytuacja związana zachwianiem relacji popyt-podaż, po recesji w 2009 roku może spowodować nawet kilkuprocentowy wzrost cen. Od 2011 roku prognozowany jest dalszy wzrost cen w zależności od zmian cen ropy. Według prognoz IAE ceny ropy do 2020 roku powinny rosnać w tempie średniorocznym 4,35%³. Analizując w ostatniej dekadzie relację propylenu do ropy - można założyć, że średnioroczny wzrost cen propylenu w latach 2012-2018 wyniesie ok. 2,3%.

Rynek budowlany

Alkohole oxo powiązane są z rozwojem budownictwa konstrukcyjnego poprzez plastifikatory i PCW, jak również z wykończeniem wnętrz poprzez zastosowanie w przemyśle farb i lakierów oraz zastosowań PCW – także z rynkiem uplastycznionego PCW- do produkcji np. profili, rur, kabli, tapet itp. Dlatego też sektor budowlany jest największym odbiorcą alkoholi oxo i plastifikatorów ftalowych. Analiza rynku budowlanego wykazuje, że po niepewnym 2010 roku nastąpi powolny wzrost o 1,6% w roku 2011, a w kolejnych latach powinien utrzymać się na podobnym poziomie. Wzrost ten będzie znacznie zróżnicowany w układzie geograficznym, a Grecja, Wielka Brytania i Hiszpania pozostaną w najtrudniejszej sytuacji. Najszybszy wzrost sektora budowlanego będzie miał miejsce w Europie Środkowo-Wschodniej, gdzie motorem napędowym będą inwestycje infrastrukturalne. W Polsce w latach 2010 - 2011 również prognozowana jest poprawa. Oczekuje się, że średnioroczny wzrost przychodów firm sektora, osiągnie poziom 2,3% i powinien utrzymać się przez następne lata.

Informacja o działaniach w obszarze REACH

AZOTY Tarnów dokonały przed 01 grudnia 2010 roku rejestracji substancji w najwyższym tonażu > 1000 t./r. Zarejestrowano 17 substancji, w tym 11 jako produkt, 3 jako półprodukt transportowany i 3 jako półprodukt izolowany na miejscu. Zakres dokonanej rejestracji odpowiada aktualnemu i przewidywanemu zakresowi działalności Jednostki Dominującej. Z uwagi na wysokie koszty przygotowania dokumentacji, rejestracja większości substancji realizowana była na zasadzie wspólnej rejestracji z innymi europejskimi firmami.

W następnych latach konieczne będzie zarejestrowanie substancji o mniejszym tonażu produkcji: w 2013 roku - 6 substancji, a w 2018 roku - kolejnych 9.

Asortyment sprzedaży Jednostki Dominującej nie zawiera substancji „wysokiego ryzyka” w ilościach podlegających kosztownej procedurze autoryzacji (uzyskiwania czasowego i warunkowego zezwolenia na produkcję).

W ZAK S.A. dział nadzorujący proces wdrażania rozporządzenia REACH zarejestrował w 2010 roku 21 substancji w pierwszym terminie rejestracji, tj. do 1 grudnia 2010 roku, natomiast do 1 czerwca 2013 roku przewidywana jest rejestracja kolejnych 2 substancji.

² Tecnon 2007

³ World Energy Outlook, IAE (Międzynarodowa Agencja Energetyczna) 2009

Wewnętrzne czynniki istotne dla funkcjonowania i rozwoju Grupy Kapitałowej

Silne strony

- wysoka, akceptowana przez rynek jakość większości produktów,
- wysoki poziom technologii i techniki części instalacji produkcyjnych,
- stabilizacja kanałów dystrybucji dla produktów wielkotonażowych,
- wysoki poziom wykorzystania zdolności w głównych ciągach produkcyjnych,
- doświadczona i wykwalifikowana kadra techniczna charakteryzująca się wysokimi kompetencjami zawodowymi,
- posiadanie własnych technologii kaprolaktamu i polioksymetylenu,
- rozwiązywanie podstawowe problemy ochrony środowiska w warunkach obowiązujących aktualnie regulacji prawnych,
- dobry wizerunek Grupy Kapitałowej, a szczególnie Jednostki Dominującej, kilkudziesięcioletnie doświadczenie i tradycja w branży chemicznej,
- obecność w zorganizowanym systemie obrotu publicznego,
- środki pieniężne pozyskane z emisji gwarantujące realizację programu rozwoju.

Słabe strony

- niska skala prowadzonych operacji w stosunku do głównych konkurentów ograniczająca możliwości konkurowania,
- relatywnie niski poziom technologii i techniki niektórych instalacji,
- wysoki poziom zatrudnienia oraz relatywnie niski poziom płac,
- brak stabilnego dostępu do petrochemikaliów podstawowych, co ogranicza w istotny sposób możliwości rozwojowe w sektorze wielkotonażowych chemikaliów organicznych i tworzyw
- ograniczone możliwości uzyskiwania cen na poziomie cen wiodących konkurentów
- niskie kompetencje w operowaniu na rynkach wysokoprzetworzonych produktów kierowanych do szerokich grup odbiorców,
- wysoki stopień dekapitalizacji majątku pociągający za sobą konieczność kierowania stosunkowo dużych środków finansowych na modernizację i odtworzenia.

7.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

Rok 2010 okazał się bardzo dobrym rokiem dla przemysłu chemicznego. W Europie odnotowano 10% wzrost produkcji przemysłu chemicznego w porównaniu do roku 2009, przy czym najwyższe tempo wzrostu produkcji odnotowano w sektorze polimerów (15%). Według większości prognoz w roku 2011 spodziewany jest dalszy wzrost konsumpcji, wolniejszy jednak niż w roku poprzednim i zróżnicowany w zależności od regionów geograficznych i sektorów.

Czynnikiem wpływającym negatywnie na rozwój sektora będzie wzrost cen surowców, w tym ropy naftowej oraz rosnąca walka konkurencyjna ze strony producentów azjatyckich, zwłaszcza chińskich. Ciągłe zwiększanie zdolności produkcyjnych w tym regionie może prowadzić do spadku zapotrzebowania na produkty europejskie.

Plan Działalności Inwestycyjnej na rok 2011 dostosowany jest do przyjętej Strategii Rozwoju Jednostki Dominującej na lata 2007-2015 oraz celów określonych w Prospekcie emisyjnym. Zgodnie ze Strategią Rozwoju w Planie Działalności Inwestycyjnej na rok 2011 najważniejsze inwestycje związane są z poprawą pozycji konkurencyjnej i realizacją celów emisyjnych. Największymi realizowanymi zadaniami są budowa nowej Instalacji Wodoru, Modernizacja i intensyfikacja Wytwórni Kaprolaktamu do 101 300 ton/rok oraz Intensyfikacja Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych – etap I i II.

Budowa nowej Instalacji Wodoru, jeden z największych realizowanych obecnie projektów inwestycyjnych, będący ściśle powiązany z modernizacją Wytwórni Kaprolaktamu, zwiększy

pewność zasilania Wytwórni Kaprolaktamu oraz umożliwi obniżenie kosztów wytwarzania i zwiększenie zużycia gazu ziemnego o podwyższonej zawartości azotu ze źródeł lokalnych.

Znaczącym nowym zadaniem, którego realizacja ma rozpocząć się w roku 2011 będzie również projekt Modernizacji Wytwórni Kwasu Siarkowego. W związku z koniecznością dostosowywania instalacji produkcyjnych do obowiązujących wymagań prawnych w roku 2011 istotną grupę zadań będą stanowiły inwestycje związane z dostosowywaniem stanowisk rozładowniczych i załadowniczych w Jednostce Dominującej do wymogów TDT.

Prowadzone w roku 2011 prace w zakresie przygotowania inwestycji związane będą z realizacją przez Jednostkę Dominującą przyjętych zamierzeń strategicznych. Prowadzone będą prace przygotowawcze nad nowymi projektami z obszarów produkcji kaprolaktamu, tworzyw konstrukcyjnych oraz prace związane z modernizacją zakładowej elektrociepłowni. Kontynuowane będą również prace nad dalszą dywersyfikacją produktową.

Celem podejmowanych działań w obszarze rozwoju zewnętrznego jest zbudowanie większej, zintegrowanej struktury zapewniającej poprawę pozycji konkurencyjnej i warunki do trwałego rozwoju.

W roku 2010 Jednostka Dominująca została właścicielem 100% udziałów niemieckiego producenta poliamidu 6 (PA6) w Guben - firmy Unylon Polymers GmbH oraz przejęły kontrolę nad spółką ZAK S.A., stając się właścicielem 52,62 % akcji.

Efektem przejęcia Unylon Polymers GmbH (obecnie ATT Polymers GmbH) przez Jednostkę Dominującą jest integracja produkcji kaprolaktamu i poliamidu 6 w Grupie Kapitałowej AZOTY Tarnów. Wejście ZAK S.A., jednego z największych przedsiębiorstw sektora Wielkiej Syntezy Chemicznej w Polsce, do Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów pozwoliło na znaczny wzrost skali działania i efektywności w zakresie produkcji, sprzedaży i dystrybucji nawozów mineralnych oraz stworzenie silnej organizacji biznesowej, nie tylko na rodzimym rynku chemicznym.

W przypadku ZAK S.A. - uwzględniając sytuację w branży chemicznej i wnioski płynące z analizy wewnętrznej - Zarząd Spółki określił zasadnicze kierunki rozwoju rynkowo-produktowego dla podstawowych dwóch działalności - Jednostki Biznesowej Nawozy oraz Jednostki Biznesowej Oxoplast. Strategia rozwoju Spółki zakłada, że w odniesieniu do działalności Jednostki Biznesowej Nawozy punkt ciężkości będzie położony na rozwój rynku, a w przypadku Jednostki Biznesowej Oxoplast – rozwój produktu.

Strategia rozwoju obu podstawowych jednostek biznesowych wymaga od nich dbałości nie tylko o zwiększenie sprzedaży w ujęciu ilościowym (w drodze rozwoju rynku lub rozwoju produktu), ale także jednoczesnej dbałości o wzrost rentowności sprzedaży poprzez optymalizację kosztów (ze szczególnym naciskiem na koszty energetyczne) i dążenie do pełnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Rozwój rynkowo - produktowy Jednostki Biznesowej Nawozy

Strategia rozwoju rynkowo-produktowego Jednostki Biznesowej Nawozy zakłada wzrost sprzedaży poprzez rozwój rynku, który polega na zwiększeniu sprzedaży na dotychczasowych rynkach (w Polsce i za granicą) oraz wejście z dotychczasową ofertą Spółki na nowe rynki geograficzne lub skierowanie oferty do nowych grup odbiorców. Jednocześnie celem jednostki jest podnoszenie rentowności.

Podstawowy asortyment produktów wytwarzanych przez Jednostki Biznesowej Nawozy nie będzie w najbliższych latach ulegał dużym zmianom (nie wyklucza to jednak wprowadzania nowych produktów pod względem marketingowym m.in. oferowanie nowych opakowań, o różnej objętości, itp.).

Przewiduje się wprowadzenie do nawozowej palety produktowej grupy nawozów płynnych. Jej kluczowym reprezentantem jest RSM – Roztwór Saletrzano-Mocznikowy. Na jego bazie będą mogły być komponowane także inne, specyficzne nawozy płynne, w tym z wykorzystaniem siarczanu amonu. Przewiduje się zakończenie realizacji projektu związanego z uruchomieniem produkcji RSM w 2012 roku.

Został uruchomiony projekt „Modernizacja instalacji mocznika w obszarze ekologii” mający na celu obniżenie kosztów produkcji przy jednoczesnym ograniczeniu wpływu na środowisko. Jego realizacja będzie mieć wpływ na zmniejszenie emisji amoniaku i pyłu mocznikowego przyczyniając się do poprawy oddziaływania ZAK na środowisko, co wpłynie również na zmniejszenie kosztów produkcji mocznika.

Rozwój rynkowo-produktowy Jednostki Biznesowej Oxoplast

Strategia rozwoju rynkowo-produktowego Jednostki Biznesowej Oxoplast zakłada wzmacnianie dotychczasowej pozycji głównie w drodze rozwoju produktu – poszerzenia asortymentu oferowanych produktów. Jednostki Biznesowej Oxoplast będzie zwiększać sprzedaż poprzez dostarczanie rozszerzonej oferty produktowej na dotychczasowe i nowe rynki (w Polsce i za granicą), dbając zarazem o wzrost rentowności sprzedaży.

W tym celu zostały uruchomione projekty związane z nowymi produktami – plastyfikatorami będącymi zamiennikami schyłkowego plastyfikatora FDO (ftalanu di- 2-etyloheksylu) :

- 1) DIOCH na bazie FDO. (DIOCH jest to uwodorniona forma FDO),
- 2) Tereftalan di-2-etyloheksylu

Prowadzone są działania w kierunku intensyfikacji produkcji i sprzedaży FDPH (FtalanDi-PropyloHeptylu) na bazie kupowanego alkoholu 2PH (alkohol 2-PropyloHeptylowy). FDPH jest plastyfikatorem o dłuższym łańcuchu węglowym (C10), jest alternatywą dla FDO.

Produkowany jest przy wykorzystaniu instalacji periodycznej do produkcji FDiB.

Uruchomiono projekt „Zmiana bazy surowcowej BKM”, ma on na celu zastąpienie benzenu - surowca do produkcji bezwodnika maleinowego n-butanem, co spowoduje obniżenie kosztów produkcji oraz wyeliminowanie substancji rakotwórczej - benzenu, poprawie ulegną aspekty środowiskowe i zdrowotne produkcji BKM (Bezwodnika Kwasu Maleinowego).

Rozwój w pozostałym obszarze ZAK S.A.

ZAK S.A. wraz z Południowym Koncernem Energetycznym S.A. realizuje obecnie (weryfikuje na potrzeby konkursu) Studium Wykonalności PROJEKTU KĘDZIERZYN, tj. projektu elektrowni poligeneracyjnej, gdzie w drodze zgazowania węgla planowana jest produkcja energii elektrycznej (309 MWe) energii cieplnej (127 MWt) i metanolu (517 tys. Mg/r.) z jednoczesną sekwestracją dwutlenku węgla. Projekt ten jest jednym z dwóch projektów, które Polska zamierza zgłosić do unijnego konkursu CCS, w ramach którego wybranych zostanie 8 projektów DEMO CCS dofinansowanych z funduszy EU. Termin składania aplikacji w konkursie do Ministerstwa Gospodarki minął 9 lutego 2011 roku. Ministerstwo Gospodarki w terminie do 9 maja 2011 roku składa wniosek do EBI (Europejski Bank Inwestycyjny) działającego w imieniu Komisji Europejskiej jako organu dokonującego oceny, weryfikacji i uszeregowania projektów w listę rankingową. W przypadku uzyskania przez projekt statusu DEMO, i po podjęciu ostatecznych decyzji inwestycyjnych przez Zarządy ZAK S.A. i PKE S.A. zaakceptowanych przez władze korporacyjne, projekt realizowany będzie przez spółkę celową powołaną przez ZAK S.A. i PKE S.A.

Kierunki rozwoju pozostałych Spółek zależnych

Automatyka Sp. z o.o.

Sytuacja finansowa Spółki będzie w dużej mierze uzależniona od kondycji finansowej Jednostki Dominującej dla której realizowane jest około 70 % sprzedaży.

Ponadto Automatyka Sp. z o.o. uczestniczy w procesie przetargowym na zakup Spółki Elzat Sp. z o.o. (inna spółka zależna). Jeśli uda się sfinalizować tę akwizycję to skonsolidowane wyniki Spółki wzrosną skokowo. Spółka stała by się jednym z największych podmiotów usługowych w branży automatyki i elektryki w kraju.

ATT Polymers GmbH

W celu utrzymania poziomu zapotrzebowania na produkty Spółki, prowadzone są działania wewnętrzne zmierzające do wdrożenia nowych gatunków poliamidu, na które jest duże zapotrzebowanie.

W bieżącym roku Spółka planuje umocnić swoją pozycję rynkową i odzyskać zdolność kredytową oraz opracować studium wykonalności dla inwestycji zmierzającej do zwiększenia zdolności produkcyjnej do 55 tys t/rok. Wzrost zdolności przewidywany jest dla gatunku BCF (włókna dywanowe), który jest gatunkiem dominującym w produktach Spółki.

Biurowy Zakład Projektów Zakładów Azotowych „BIPROZAT” – TARNÓW Sp. z o.o.

Podstawowy kierunek rozwoju Spółki w roku 2011 i latach następnych to budowa kompetencji firmy inżynierskiej. Spółka zamierza w 2011 roku zrealizować zwiększoną ilość kontraktów w formułach EPC i EPCM na korzyść i we współpracy z podstawowym partnerem, czyli jednostką Dominującą, co pozwoli zdobyć niezbędne doświadczenie i referencje, pozwalające oferować usługi inwestycyjne na otwartym rynku, zwłaszcza w sektorze chemicznym.

Zakład Remontów Elektrycznych oraz Instalatorstwo Elektryczne „ELZAT” Sp. z o.o.

Zarząd nie przewiduje zmiany podstawowej domeny działalności spółki w 2011 roku.

Główną domeną działalności Spółki pozostanie działalność w sferze szeroko pojętych usług elektrycznych. Celem Spółki jest zachowanie dotychczasowego poziomu usług oraz utrzymanie dotychczasowych i pozyskanie nowych klientów poprzez skuteczny marketing.

Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o.

Zarząd Spółki zamierza w 2011 roku kontynuować i rozwijać większość głównych kierunków swojej działalności.

Przewiduje rozwinięcie działalności związanej z segregacją odpadów komunalnych oraz z przetwórstwem uzyskanych w wyniku tej segregacji określonych grup materiałowych. Przewiduje również rozszerzenie zakresu działalności laboratoriów wchodzących w skład Zespołu Laboratoriów Specjalistycznych oraz zwiększenie ilości metod analitycznych akredytowanych przez PCA. Spółka zamierza kontynuować współpracę z przedstawicielami Ukrainy dotyczącą możliwości realizacji utylizacji utleniacza paliwa raketowego na terytorium Ukrainy.

W związku realizacją przez Jednostkę Dominującą zadania proekologicznego, a dotyczącą suchego ujęcia popiołów z instalacji EC-2 ZAT, Spółka zamierza prowadzić działania związane z przejęciem przez Jednostkę Dominującą składowiska popiołów energetycznych „Czajki I” oraz „Czajki II”. Kontynuować będzie również działalność związaną z przygotowaniem nowych sektorów do deponowania określonych odpadów.

Przedsiębiorstwo Transportu Kolejowego „KOLTAR” Sp. z o.o.

Kierunki rozwoju Spółki wynikają z przyjętej Strategii Rozwoju Przedsiębiorstwa Transportu Kolejowego „KOLTAR” Sp. z o.o. w latach 2010 -2012 zakładających koncentrację wydatków na:

- zakup i modernizację pojazdów trakcyjnych (lokomotywy),
- zakup i modernizację wagonów serii TADS i TADDS.

Wspomniane wyżej zakupy będą stanowić główne obszary rozwoju Spółki. Celem jest zbudowanie pozycji liczącego się przewoźnika kolejowego obsługującego Grupę Kapitałową.

Najważniejsze nowe zadania inwestycyjne, które będą realizowane w roku 2011, związane są ze zwiększeniem stanu, pojazdów trakcyjnych, a to zwiększy gwarancje w terminowych przewozach liniowych, oraz pozwoli na poszukiwania nowych kontraktów w zakresie przewozów. W roku 2011 istotną grupę zadań będą stanowiły inwestycje związane z dostosowaniem i modernizacją taboru kolejowego do potrzeb Grupy Kapitałowej.

PKCH Sp. z o.o.

Spółka zamierza rozpocząć działania zmierzające do jej aktywizacji gospodarczej. Pierwszym etapem umożliwiającym osiągnięcie tego celu było dokonanie zmian w umowie Spółki w zakresie rozszerzenia przedmiotu jej działalności. Kolejnym krokiem jest opracowanie studium optymalizacji organizacyjnej, finansowej i marketingowej wybranych spółek Grupy Kapitałowej ZAT i ZAK, wynikającej z ich konsolidacji, celem stworzenia podmiotu obsługującego GK ZAT S.A. i ZAK S.A.

„PROReM” Sp. z o.o.

Spółka „PROREM” w roku 2011 nadal realizuje plan restrukturyzacji przyjęty uchwałą NWZ z sierpnia 2010 roku. Rok 2011 będzie rokiem przejściowym kończącym okres restrukturyzacji i rozpoczynającym proces dojścia do „normalności”. Podstawowym założeniem przyjętym w planie restrukturyzacji na rok 2011 jest prowadzenie działalności w oparciu o ograniczone zatrudnienie nakierowane na świadczenie usług wewnątrz Grupy Kapitałowej, zwłaszcza na rzecz Azotów Tarnów. Realizacja zleceń zewnętrznych będzie ograniczona do niewielkich prac w ramach posiadanych umiejętności i wolnych mocy przerobowych.

ZAK S.A.

Uwzględniając sytuację w branży chemicznej i wnioski płynące z analizy wewnętrznej, Zarząd Spółki określił zasadnicze kierunki rozwoju rynkowo-produktowego dla podstawowych dwóch działalności - JB Nawozy oraz JB Oxoplast. Strategia rozwoju Spółki zakłada, że w odniesieniu do działalności JB Nawozy punkt ciężkości będzie położony na rozwój rynku, a w przypadku JB Oxoplast – rozwój produktu.

Strategia rozwoju obu podstawowych jednostek biznesowych wymaga od nich dbałości nie tylko o zwiększenie sprzedaży w ujęciu ilościowym (w drodze rozwoju rynku lub rozwoju produktu), ale także jednoczesnej dbałości o wzrost rentowności sprzedaży poprzez optymalizację kosztów (ze szczególnym naciskiem na koszty energetyczne) i dążenie do pełnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

„ZWRI” Sp. z o.o.

Pomimo istniejących zagrożeń, obecna sytuacja finansowa Spółki, oraz posiadane zaplecze kadrowo - sprzętowe pozwala na stwierdzenie, że kontynuacja działalności Spółki nie jest zagrożona. Jeżeli trend wzrostu inwestycji na rynku budowlanym utrzyma się, być może uda się uniknąć obniżenia wskaźnika rentowności.

Spółka ma zamiar zmodernizować lakiernię elementów stalowych i rozszerzyć obszar świadczonych usług. Podjęte kierunki rozwoju ugruntują pozycję Spółki na rynku.

8. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Jednostka Dominująca rok 2010

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nr 141/VII/2009 z dnia 31 marca 2009 roku audytorem na lata 2009 – 2011 jest Deloitte Audyt Sp. z o.o.

Szczegóły umowy dotyczącej badania sprawozdanie finansowego za 2010 rok nie różnią się od danych umowy za poprzedni rok.

Jednostka Dominująca rok 2009

Umowa z Deloitte Audyt Sp. z o.o., zawarta w dniu 20 maja 2009 roku, dotycząca:

- badania jednostkowych sprawozdań finansowych za okres 12 miesięcy kończących się: 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2011 roku, sporządzonych zgodnie z międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okres 12 miesięcy kończących się: 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2011 roku, sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- badania pakietów konsolidacyjnych za okres 12 miesięcy kończących się: 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2011 roku, sporządzonych zgodnie z wytycznymi i na potrzeby konsolidacji Nafty Polskiej S.A.,
- przeglądu jednostkowych (pełnych) sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy kończących się: 30 czerwca 2009 roku, 30 czerwca 2010 roku oraz 30 czerwca 2011 roku sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- przeglądu skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy kończących się: 30 czerwca 2009 roku, 30 czerwca 2010 roku oraz 30 czerwca 2011 roku sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- przeprowadzenia kompleksowych szkoleń z zakresu aktualizacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w latach 2009, 2010 i 2011.

Wysokość wynagrodzenia – 260 tys. zł w każdym roku obowiązywania umowy.

Podmioty badające sprawozdania finansowe w Spółkach zależnych za 2010 roku.

Spółka	Podmiot badający	NIP	Nr umowy	Data umowy	Okres na jaki zawarto umowę	Wynagrodzenie (netto)
Automatyka Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	527-020-07-86	-	02.11.2010	do 04.03.2011	42 000
ATT Polymers GmbH	Deloitte & Touche GmbH w Monachium				jednorazowe badanie sprawozdania	
	Oddział w Hamburgu	DE 813671378	EAK/ba	21.10.2010	finansowego	36 000€
Biprozat Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	527-020-07-86	-	2.11.2010	02.11.2010 - 04.03.2011	32 000
Elzat Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	527-020-07-86	-	16.11.2010	04.03.2011	40 000
JRCH Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	527-020-07-86	-	02.11.2010	-	60 000
Koltar Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	527-020-07-86	-	29.11.2010	29.11.2010 - 04.03.2011	66 000
PKCh Sp. z o.o.					nie dotyczy	
Prorem Sp. z o.o.	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów				24.01.2011	
	Sp. z o.o.	676-22-17-735	-	25.10.2010	– 04.03.2011	18 000
ZAK S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	527-020-07-86	1238/FG /10-ECH	05.10.2010	2 lata	150 000
ZWRI Sp. z o.o.	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów					
	Sp. z o.o.	676-22-17-735	-	06.10.2010	do 15.02.2011	14 000
Navitrans Sp. z o.o.					nie dotyczy	

Podmioty badające sprawozdania finansowe w Spółkach zależnych za 2009 roku.

Spółka	Podmiot badający	NIP	Nr umowy	Data umowy	Okres na jaki zawarto umowę	Wynagrodzenie (netto)
Automatyka Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	527-020-07-86	-	3.11.2009	3.11.2009 - 5.03.2010	32 000
Biprozat Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	527-020-07-86	-	30.10.2009	23.11.2009 - 5.03.2010	25 000
Elzat Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	527-020-07-86	-	30.10.2009	23.11.2009 - 5.03.2010	25 000
JRCH Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	527-020-07-86	-	30.10.2009	wg harmonogramu do 5 marca 2010	42 000
Koltar Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	527-020-07-86	-	30.10.2009	listopad 2009 - marzec 2010	45 000
Prorem Sp. z o.o.	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Roedl Audit Sp. z o.o. 00-838 Warszawa, ul. Prosta 51	676-22-17-735	45/2009	27.10.2009	wg harmonogramu zamieszczonego w załączniku do umowy	13 000
Wieżat Sp. z o.o.	O/Kraków, ul. Skąleczna 2 DGA Audyt Sp. z o.o.	525-22-16-334	-	15.12.2009	na czas nieoznaczony	11 000
ZBACH Sp. z o.o.	ul. Towarowa 35 61-896 Poznań	781-00-22-936	46/2009	16.11.2009	09.12.2009 - 15.03.2010	12 500
ZWRI Sp. z o.o.	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.	676-22-17-735	-	30.10.2009	01.12.2009 - 05.03.2010	11 000
Navitrans Sp. z o.o.	Nie dotyczy					

9. POSTĘPOWANIA SĄDOWE

W Spółkach Grupy Kapitałowej nie toczą się postępowania, dotyczące zobowiązań bądź wierzytelności, których wartość pojedynczo czy też łącznie stanowiłaby 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów tj. spełniałyby kryteria istotności określone w § 91 pkt 5 p. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów ws. informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 roku

10. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Zgodnie z par. 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Jednostki Dominującej działając na podstawie uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przekazuje niniejszym raport dotyczący stosowania przez Spółkę w 2010 roku zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku).

10.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Jednostka Dominująca, deklarując działania zgodne z najwyższymi standardami komunikacji rynku kapitałowego i zasadami ładu korporacyjnego, stosuje się do zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, opracowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Kodeks stanowi załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku.

W celu dostosowania wewnętrznych regulacji do kodeksu dobrych praktyk, w Jednostce Dominującej obowiązuje Regulamin Organizacyjny z 22 lipca 2008 roku (z późn. zmianami), zawierający zasady ładu korporacyjnego.

W marcu 2010 Jednostka Dominująca została zaproszona do programu „10 spółek na 10 lat SII...”, organizowanego przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych. Celem programu jest kreowanie i promowanie najwyższych standardów w obszarze komunikacji pomiędzy spółkami giełdowymi, notowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. a inwestorami oraz wypracowanie najlepszych rozwiązań praktycznych z zakresu relacji inwestorskich, obejmujących kontakty takich spółek z inwestorami indywidualnymi. Program ten wpisuje się w politykę doskonalenia komunikacji Spółki z rynkiem i przekazywania informacji o zasadach zarządzania i nadzoru, z zapewnieniem ich transparentności.

Jednostka Dominująca w styczniu 2011 roku po raz kolejny została zakwalifikowana do grupy 16 spółek giełdowych notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, wchodzących w skład portfela RESPECT Indeks. Jednostka Dominująca została doceniona za duże zaangażowanie w wypełnianiu swoich zadań, zgodnie z zasadami społecznej odpowiedzialności biznesu jako jedna ze spółek zarządzanych w sposób odpowiedzialny i zrównoważony. Jednocześnie oceniana jest atrakcyjność inwestycyjna spółek, którą charakteryzuje m.in. jakość raportowania, poziom relacji inwestorskich czy ład informacyjny.

10.2. Zakres w jakim Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Począwszy od debiutu giełdowego w 2008 roku zamiarem Jednostki Dominującej jest przestrzeganie dobrych praktyk władztwa korporacyjnego, czego wyrazem była deklaracja Zarządu Spółki, złożona w Prospekcie emisyjnym (patrz pkt. 26.3.1).

Zamiarem Jednostki Dominującej jest przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonego w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, z wyłączeniem zasady 8 działu III Dobrych Praktyk co do obowiązku zapewnienia większości niezależnych członków Rady Nadzorczej w Komitecie audytu, zgodnie z Załącznikiem I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...). O wyłączeniu od stosowania tej zasady Zarząd Jednostki Dominującej informował w Prospekcie emisyjnym oraz w momencie debiutu giełdowego raportem bieżącym nr 20/2008 z dnia 30 czerwca 2008 roku.

Uzasadnienie: zasada 8 działu III Dobrych Praktyk zaleca stosowanie odnośnie funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej wytycznych zawartych w Załączniku I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...). Zgodnie z punktem 4.1 w/w Załącznika, przynajmniej większość członków komisji rewizyjnej powinna być niezależna. Komitet Audytu powołany w dniu 4 stycznia 2011 roku Uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nr 22/VIII/2011, działający jako ciało doradcze w ramach struktury Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, jest organem trzyosobowym, przy czym tylko jeden z jego członków jest członkiem niezależnym.

Jednostka Dominująca, jako spółka z udziałem Skarbu Państwa, nie będzie stosować się do zasady 8 działu III Dobrych Praktyk, co do obowiązku zapewnienia większości niezależnych członków Rady Nadzorczej w Komitecie audytu. Skład Rady Nadzorczej spółki utworzonej na podstawie przepisów Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji oraz fakt, że tylko trzech członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone w Załączniku, powoduje, że spełnienie wymogu uczestniczenia w Komitecie audytu większości członków niezależnych staje się niemal niemożliwe. W Radzie Nadzorczej uczestniczą następujące cztery grupy członków (1) członkowie Rady Nadzorczej wybrani przez Walne Zgromadzenie, w którym większość głosów przysługuje spółce Nafta Polska S.A., (2) przedstawiciele pracowników Spółki, (3) członkowie niezależni Rady Nadzorczej oraz (4) przedstawiciel Ministra Skarbu Państwa.

10.3. Cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

W dniu 4 stycznia 2011 roku Uchwałą nr 22/VIII/2011 Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w celu usprawnienia prac Rady oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegiąlnie w ramach struktury Rady Nadzorczej. Rada delegowała w jego skład swoich przedstawicieli w osobach:

- Pana Jacka Obłękowskiego,
- Pani Agnieszki Doroszkiewicz,
- Pana Tomasza Klikowicza.

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności istniejących w Jednostce Dominującej systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej,
- monitorowanie badania rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,

- monitorowanie pracy komórki audytu wewnętrznego,
- monitorowanie pracy oraz raportów niezależnego biegłego rewidenta,
- przeprowadzanie badań wybranych wydarzeń gospodarczych istotnych dla funkcjonowania Jednostki Dominującej.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu opracowany z uwzględnieniem treści załącznika I ust.4 (Komisja Rewizyjna) do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), a przyjęty przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej.

Począwszy od debiutu giełdowego w 2008 roku w Jednostce Dominującej funkcjonują procedury wewnętrzne, regulujące sporządzanie, zatwierdzanie, publikację i przeznaczenie jednostkowych i skonsolidowanych raportów okresowych dla Grupy Kapitałowej. Jednostka Dominująca prowadzi również jednolitą dla całej Grupy Kapitałowej politykę informacyjną.

Z dniem 1 stycznia 2009 roku Jednostka Dominująca wprowadziła Procedurę zarządzania ryzykiem walutowym, której zadaniem jest zabezpieczenie przepływów walutowych przed niekorzystnymi zmianami kursów walutowych.

Przedmiotem Procedury jest określenie sposobu postępowania w procesie zarządzania ryzykiem kursowym obejmującym m.in. identyfikację i ocenę źródeł ryzyka kursowego, przyjęcie ogólnej polityki zarządzania ryzykiem walutowym, prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych i oszacowanie pozycji walutowej, określenie poziomu i horyzontu zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym, wybór i realizację strategii zabezpieczającej i instrumentów zabezpieczających oraz kontrolę i ocenę efektów podejmowanych działań.

W celu realizacji procesu zarządzania ryzykiem kursowym powołany został Komitet ds. Ryzyka Walutowego, natomiast nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem walutowym sprawuje Członek Zarządu nadzorujący obszar finansów.

W dniu 10 czerwca 2009 roku w celu dostosowania wewnętrznych przepisów i regulacji prawnych w zakresie kontroli wewnętrznej do obecnie obowiązujących standardów w tym zakresie Jednostka Dominująca wdrożyła „Standardy przeprowadzania i dokumentowania kontroli gospodarczej w Zakładach Azotowych w Tarnowie – Mościcach S.A.”.

Celem procedur kontroli wewnętrznej jest m.in. analiza ryzyka, przed jakim stoi Jednostka Dominująca, jak również wskazanie obszarów niekorzystnych zjawisk w bieżącej i przyszłej działalności poszczególnych jednostek i komórek organizacyjnych. Przedmiotem oddziaływania systemu instytucjonalnej kontroli gospodarczej jest całokształt działalności Jednostki Dominującej, w tym szczególnie wszystkie dziedziny funkcjonalno – gospodarcze tj. techniczno-remontowe, produkcyjne, inwestycyjne, ekonomiczne, finansowe, organizacyjne, administracyjne, kadrowe, handlowe, marketingowe i inne.

10.4. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2010 roku (data raportu za 2009 rok) z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Nafta Polska S.A.	19 200 000	49,08%	19 200 000	49,08%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	4 000 001	10,23%	4 000 001	10,23%
CIECH S.A.	2 560 000	6,54%	2 560 000	6,54%

Skarb Państwa posiadał bezpośrednio 3,45% udziałów w kapitale Jednostki Dominującej, Nafta Polska S.A. (spółka ze 100% udziałem Skarbu Państwa) jest właścicielem 49,08%, co stanowi łącznie ponad 52% pośredniego udziału Skarbu Państwa w kapitale Jednostki Dominującej. Zmiana ilości akcji będących w posiadaniu Skarbu Państwa wynikała z zakończenia nieodpłatnego udzielenia akcji pracowniczych spadkobiercom osób uprawnionych.

Struktura akcjonariatu na dzień 22 kwietnia 2010 roku z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Nafta Polska S.A.	19 200 000	49,08%	19 200 000	49,08%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	4 000 001	10,23%	4 000 001	10,23%

W dniu 23 kwietnia 2010 roku Ciech S.A. z siedzibą w Warszawie poinformował zawiadomieniem z dnia 22 kwietnia 2010 roku o transakcji na akcjach Azotów Tarnów. Zgodnie z zawiadomieniem, w wyniku transakcji dokonanej przez Ciech S.A. w obrocie giełdowym (transakcja pakietowa, pozasesyjna) w dniu 22 kwietnia 2010 roku nastąpiło zbycie 2 560 000 akcji Azotów Tarnów stanowiących 6,54% kapitału zakładowego. Przed dokonaniem transakcji Ciech S.A. posiadał 2 560 000 akcji stanowiących 6,54% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej. Z akcji przysługiwało 2 560 000 głosów, tj. 6,54% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po dokonaniu transakcji Ciech S.A. nie posiada akcji Jednostki Dominującej (Raport bieżący nr 7/2010 z dnia 23 kwietnia 2010 roku).

Skarb Państwa posiadał bezpośrednio 3,45% udziałów w Kapitale Jednostki Dominującej, Nafta Polska S.A. (spółka ze 100% udziałem Skarbu Państwa) jest właścicielem 49,08%, co stanowi łącznie 52% pośredniego udziału Skarbu Państwa w kapitale Jednostki Dominującej.

Struktura akcjonariatu na dzień 4 maja 2010 roku z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Akcyonariusz				
Nafta Polska S.A.	19 200 000	49,08%	19 200 000	49,08%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	4 000 001	10,23%	4 000 001	10,23%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	2 667 859	6,82%	2 667 859	6,82%

Zgodnie z informacją przekazaną przez Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie, w wyniku transakcji nabycia akcji Jednostki Dominującej, zawartych w dniu 22 kwietnia 2010 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Jednostce Dominującej powyżej 5%. Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 26 kwietnia 2010 roku Aviva OFE posiadał 1 900 000 sztuk akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 4,86% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do 1 900 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,86% ogólnej liczby głosów. Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, na dzień 27 kwietnia 2010 roku Aviva OFE posiadał 2 667 859 sztuk akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 6,82% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do 2 667 859 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 6,82% ogólnej liczby głosów.

Skarb Państwa posiadał bezpośrednio 3,45% udziałów w kapitale Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A., Nafta Polska S.A. (spółka ze 100% udziałem Skarbu Państwa) jest właścicielem 49,08%, co stanowi łącznie ponad 52% pośredniego udziału Skarbu Państwa w kapitale Jednostki Dominującej.

Struktura akcjonariatu na dzień 12 listopada 2010 roku z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Akcyonariusz				
Nafta Polska S.A.	19 200 000	49,08%	19 200 000	49,08%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	4 000 001	10,23%	4 000 001	10,23%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	3 000 000	7,67%	3 000 000	7,67%

W związku ze zwołaniem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 19 listopada 2010 roku, KDPW w dniu 12 listopada 2010 roku udostępnił Azotom Tarnów listę osób uprawnionych do udziału w wyżej wymienionym Walnym Zgromadzeniu, według której Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK zarejestrował 3 000 000 akcji, zwiększając swój udział w kapitale zakładowym Azotów Tarnów do 7,67%.

Skarb Państwa posiadał bezpośrednio 3,45% udziałów w kapitale Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A., Nafta Polska S.A. (spółka ze 100% udziałem Skarbu Państwa) jest właścicielem 49,08%, co stanowi łącznie ponad 52% pośredniego udziału Skarbu Państwa w kapitale Jednostki Dominującej.

Od dnia 12 listopada 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszej informacji, tj. do dnia 8 marca 2011 roku, Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

10.5. Specjalne uprawnienia kontrolne posiadaczy papierów wartościowych

W świetle postanowień § 16 ust. 2 Statutu Spółki Akcjonariuszowi – Skarbowi Państwa przysługuje indywidualne uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

Ponadto zgodnie z postanowieniami § 43 ust. 1 pkt. 4 Statutu Jednostki Dominującej Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Jednostki Dominującej na pisemne żądanie akcjonariusza – Skarbu Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym, złożone co najmniej na jeden miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

§ 45 ust. 4 Statutu Spółki regulujący kwestie umieszczania przez akcjonariuszy poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia stanowi iż „Akcjonariusz lub akcjonariusze, przedstawiający co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Uprawnienie to przysługuje również akcjonariuszowi – Skarbowi Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym”.

10.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu

Zgodnie z § 47 ust. 2 Statutu Spółki jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. podjęło w dniu 22 grudnia 2010 roku uchwałę nr 4 zmieniającą Statut Spółki, wprowadzając zmianę w indywidualnych uprawnieniach przysługujących niektórym akcjonariuszom, poprzez dodanie w § 47 nowego ustępu nr 3 w brzmieniu:

„§ 47 ust. 3. Tak długo, jak Skarb Państwa lub Nafta Polska S.A. jest właścicielem akcji Spółki, uprawniających do co najmniej jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, prawo głosu akcjonariuszy Spółki zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie dotyczy Skarbu Państwa oraz Spółki Nafta Polska S.A., ani podmiotów zależnych od Skarbu Państwa i Nafty Polskiej S.A. Dla potrzeb niniejszego ustępu wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się za jego wykonywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („ustawa o ofercie”), przy czym przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się także, odpowiednio, każdy podmiot, którego głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innego podmiotu lub podmiotów na zasadach określonych w ustawie o ofercie w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów

akcji Spółki. Akcjonariusz, którego prawo głosu zostało ograniczone, zachowuje w każdym przypadku prawo wykonywania co najmniej jednego głosu."

10.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Ograniczenia dot. przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wynikają z zapisów ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji (Art. 38 ust. 3). Ustawowy termin zakazu zbywania akcji serii AA dla pracowników ustał w dniu 15 września 2007 roku, a dla członków ówczesnego Zarządu Jednostki Dominującej (posiadających łącznie 970 akcji serii AA) z dniem 15 września 2008 roku.

W związku z Ustawą z dnia 19 grudnia 2008 roku o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz ustawy o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego (Dz. U. nr 13 poz. 70) dnia 12 lutego 2010 roku zakończono proces nieodpłatnego udostępniania akcji spadkobiercom osób uprawnionych, natomiast czynności związane z formalną rejestracją w/w umów w Rejestrze Sponsora Emisji zakończyły się z datą 16 marca 2010 roku.

W stosunku do Akcji Serii B brak jest jakichkolwiek ograniczeń w swobodzie ich przenoszenia.

10.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zarząd Spółki

Zgodnie z § 24 Statutu Spółki Członków Zarządu lub cały Zarząd, z uwzględnieniem postanowień § 25 i następnych Statutu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie. (§ 24 ust. 2 Statutu Spółki).

Do czasu, gdy Jednostka Dominująca zatrudnia średniorocznie powyżej 500 pracowników, Rada Nadzorcza powołuje w skład Zarządu jedną osobę wybraną przez pracowników Jednostki Dominującej na okres kadencji Zarządu. (§ 25 ust. 1 Statutu Spółki).

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 35 ust. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 członków, powoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem postanowień § 16 ust. 2 („Akcjonariuszowi – Skarbowi Państwa przysługuje indywidualne uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej”) oraz § 36 Statutu („Część składu Rady Nadzorczej stanowią członkowie wybierani przez pracowników Spółki zgodnie z art. 14 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji”).

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z § 51 pkt 13 – 16 Statutu Spółki, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej,
- emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych,
- nabycie akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2 Ksh,
- przymusowy wykup akcji stosownie do postanowień art. 418 Ksh.

10.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej

Zgodnie z § 51 ust. 22 Statutu Spółki zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Jednostki Dominującej należy do wyłącznych kompetencji Walnego Zgromadzenia.

10.10. Walne Zgromadzenie – sposób działania

Zgodnie z § 51 Statutu Spółki, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej,
- udzielenie absolutorium członkom organów Jednostki Dominującej z wykonania obowiązków,
- podział zysku lub pokrycie straty,
- określenie dnia ustalenia praw do dywidendy oraz dnia wypłaty dywidendy, a także rozłożenie wypłaty dywidendy na raty,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej, jeżeli obowiązek jego sporządzenia wynika z Ustawy o rachunkowości,
- powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień § 16 ust. 2 oraz § 36,
- ustalenie zasad oraz wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wyrażanie zgody na nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości o wartości rynkowej przekraczającej 2 000 000 (dwa miliony) złotych,
- rozporządzenie oraz obciążenie ograniczonymi prawami rzeczowymi nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości o wartości rynkowej przekraczającej 200 000 (dwieście tysięcy) złotych,
- wyrażanie zgody na nabycie, rozporządzenie oraz obciążenie ograniczonymi prawami rzeczowymi składników aktywów trwałych, innych niż nieruchomości, użytkowanie wieczyste lub udziały w nieruchomości, o wartości rynkowej przekraczającej 10 000 000 (dziesięć milionów) złotych,
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem zarządu, rady nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej,
- emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych,
- nabycie akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,
- przymusowy wykup akcji stosownie do postanowień art. 418 Kodeksu spółek handlowych,
- tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
- użycie kapitału zapasowego,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- połączenie, przekształcenie oraz podział Jednostki Dominującej,
- zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Jednostki Dominującej,
- rozwiązanie i likwidacja Jednostki Dominującej,
- zbycie akcji lub udziałów, z określeniem warunków i trybu ich zbywania, za wyjątkiem:
 - zbywania akcji będących w publicznym obrocie papierami wartościowymi,
 - zbywania akcji lub udziałów, które Jednostka Dominująca posiada w ilości nie przekraczającej 10% udziału w kapitale zakładowym poszczególnych spółek,

- zbywania akcji i udziałów objętych za wierzytelności Jednostki Dominującej w ramach postępowań układowych lub ugodowych,
- wyrażenie zgody na udzielenie licencji lub inne rozporządzenie prawami własności intelektualnej przysługującymi pierwotnie Jednostki Dominującej,
- rozpatrzenie sprawozdań Rady Nadzorczej, o których mowa w § 33 ust.1 pkt.8, 20, 21 i 22.

10.11. Skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących

ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2010 roku:

- Jerzy Marciniak - Prezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski – Wiceprezes Zarządu,
- Witold Szczypiński – Wiceprezes Zarządu,
- Franciszek Bernat – Członek Zarządu.

W niezmienionym składzie Zarząd pozostał do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

Kompetencje i obowiązki Zarządu Jednostki Dominującej i członków Zarządu określają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z dnia 30 sierpnia 1996 roku z późniejszymi zmianami, ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, przepisy aktów wykonawczych wydanych na podstawie powyższych ustaw oraz postanowienia Statutu Spółki (§19 - §210).

Szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu reguluje Uchwała Zarządu Spółki nr 190/VII/2009 z dnia 8 kwietnia 2009 roku.

RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2010 roku:

- Marzena Piszczyk – Przewodnicząca,
- Małgorzata Rzążewska – Wiceprzewodnicząca,
- Jan Wais – Sekretarz,
- Joanna Kielkiewicz – Członek,
- Ewa Lis – Członek,
- Katarzyna Wałęga – Członek,
- Dariusz Maciejuk – Członek,
- Armin Teske – Członek,
- Krzysztof Pieńkowski – Członek.

W dniu 15 lutego 2010 roku na ręce Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej złożona została rezygnacja Pana Krzysztofa Pieńkowskiego ze stanowiska członka Rady Nadzorczej.
(Raport bieżący nr 5/2010 z dnia 15 lutego 2010 roku).

Uchwałami podjętymi w dniu 23 czerwca 2010 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. Członkom Rady Nadzorczej Spółki VII kadencji udzielone zostało absolutorium z wykonania obowiązków. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w tym samym dniu powołało nowych członków Rady Nadzorczej Spółki VIII kadencji w składzie:

- Marzena Piszczek – Przewodnicząca,
- Ewa Lis – Członek,
- Agnieszka Doroszkiewicz – Członek,
- Jacek Lewandowski – Członek,
- Jacek Obłękowski – Członek,
- Mirosław Potulski – Członek.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16 września 2010 roku Pani Ewa Lis została wybrana Wiceprzewodniczącą Rady.

W dniu 19 listopada 2010 roku uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w skład Rady Nadzorczej Spółki powołani zostali:

- Tomasz Klikowicz,
- Zbigniew Paprocki,
- Jan Wais.

Nowi Członkowie Rady Nadzorczej powołani zostali zgodnie z § 36 Statutu Spółki, po przeprowadzonych wyborach przez pracowników Jednostki Dominującej.

Ponadto uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 4 stycznia 2011 roku funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej powierzono Panu Janowi Waisowi.

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. na dzień 8 marca 2011 roku przedstawia się następująco:

- Marzena Piszczek – Przewodnicząca,
- Ewa Lis – Wiceprzewodnicząca,
- Jan Wais – Sekretarz,
- Agnieszka Doroszkiewicz – Członek,
- Jacek Lewandowski – Członek,
- Jacek Obłękowski – Członek,
- Mirosław Potulski – Członek,
- Tomasz Klikowicz – Członek,
- Zbigniew Paprocki – Członek.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji (...),
- ustawy o rachunkowości,
- Statutu Spółki,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Zakładów Azotowych w Tarnowie – Mościcach S.A.

W dniu 4 stycznia 2011 roku Uchwałą nr 22/VIII/2011 Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w celu usprawnienia prac Rady oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegiально w ramach struktury Rady Nadzorczej. Rada delegowała w jego skład swoich przedstawicieli w osobach:

- Jacka Obłękowskiego,
- Agnieszki Doroszkiewicz,
- Tomasza Klikowicza.

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej,
- monitorowanie badania rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- monitorowanie pracy komórki audytu wewnętrznego,
- monitorowanie pracy oraz raportów niezależnego biegłego rewidenta,
- przeprowadzanie badań wybranych wydarzeń gospodarczych istotnych dla funkcjonowania Jednostki Dominującej.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu, opracowany z uwzględnieniem treści załącznika I ust.4 (Komisja Rewizyjna) do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku, dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz art. 86 ust. 1 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach (...) (Dz. U. Nr 77 z 2009 r. poz. 649), a przyjęty przez Radę Nadzorczą Azotów Tarnów.

Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2010 roku zawiera 98 stron.

Podpisy członków Zarządu

.....
Jerzy Marciniak
Prezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Franciszek Bernat
Członek Zarządu

Tarnów, dnia 08 marca 2011 roku.