

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za I półrocze roku obrotowego 2012/2013
okres: 1 lipca 2012 – 31 grudnia 2012**

SPIS TREŚCI

1.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA	3
1.1.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.2.	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ Z.A. „PUŁAWY” S.A.	4
1.2.1.	ZMIANY W STRUKTURZE GK GZNF „FOSFOR” SP. Z O.O.	4
1.3.	PRZEWIDYWANE ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ Z.A. „PUŁAWY” S.A.	5
1.3.1.	PROJEKT BIOTECHNOLOGICZNY	5
1.3.2.	ELEKTROWNIA PUŁAWY SP. Z O.O.	5
1.3.3.	INNE PRZEWIDYWANE ZMIANY	6
1.4.	KAPITAŁ I AKCJONARIAT	6
1.4.1.	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	6
1.4.1.1.	ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA KAPITAŁ I AKCJONARIAT JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	7
1.4.1.2.	ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA PROCES KONSOLIDACJI	8
1.4.2.	PRZEDSIĘBIORSTWO WYKONAWSTWA REMONTÓW I INWESTYCJI REMZAP SP. Z O. O.	9
1.4.3.	PRZEDSIĘBIORSTWO PROJEKTOWANIA MODERNIZACJI I ROZWOJU Z.A. „PUŁAWY” S.A. PROZAP SP. Z O.O.	10
1.4.4.	GDAŃSKIE ZAKŁADY NAWOZÓW FOSFOROWYCH „FOSFOR” SP. Z O.O.	10
1.4.5.	„AGROCHEM” SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W DOBRYM MIEŚCIE	11
1.4.6.	„AGROCHEM PUŁAWY” SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W PUŁAWACH	11
1.4.7.	AZOTY ADIPOL S.A.	12
1.4.7.1.	ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU AZOTY – ADIPOL S.A.	12
2.	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	13
2.1.	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	13
2.2.	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GZNF „FOSFOR” SP. Z O.O.	13
2.3.	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI „AGROCHEM” SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W DOBRYM MIEŚCIE	14
2.5.	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI „AGROCHEM PUŁAWY” SP. Z O.O.	14
2.6.	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI AZOTY –ADIPOL S.A.	14
2.7.	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI PROZAP SP. Z O.O.	15
2.8.	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI REMZAP SP. Z O.O.	15
3.	PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
4.	CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ, WYNIKI I ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
5.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	23
5.2.	POLITYKA HANDLOWA I SPRZEDAŻ GRUPY KAPITAŁOWEJ	28
5.2.1.	RELACJE Z KLIENTAMI	28
5.2.2.	POLITYKA HANDLOWA I SPRZEDAŻ	30
5.3.	ZAOPATRZENIE W SUROWCE STRATEGICZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ	31
5.4.	PRODUKCJA PRZEMYSŁOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	35
5.5.	KOMENTARZ SEGMENTOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	36
5.6.	POLITYKA FINANSOWA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ	42
5.7.	MAJĄTEK TRWAŁY GRUPY KAPITAŁOWEJ	48
5.8.	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ	49
5.9.	BADANIA I ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	50
5.10.	OCHRONA ŚRODOWISKA	51
5.11.	PRACOWNICY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	58
5.12.	SYTUACJA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA RYNKU KAPITAŁOWYM	59
6.	PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	61
7.	SZANSE, ZAGROŻENIA, RYZYKA	63
7.1.	SZANSE	63
7.2.	ZAGROŻENIA	64
7.3.	RYZYKA STRATEGICZNE ZIDENTYFIKOWANE DLA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	64
8.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ	68
9.	INNE INFORMACJE	75

1. Skład Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna

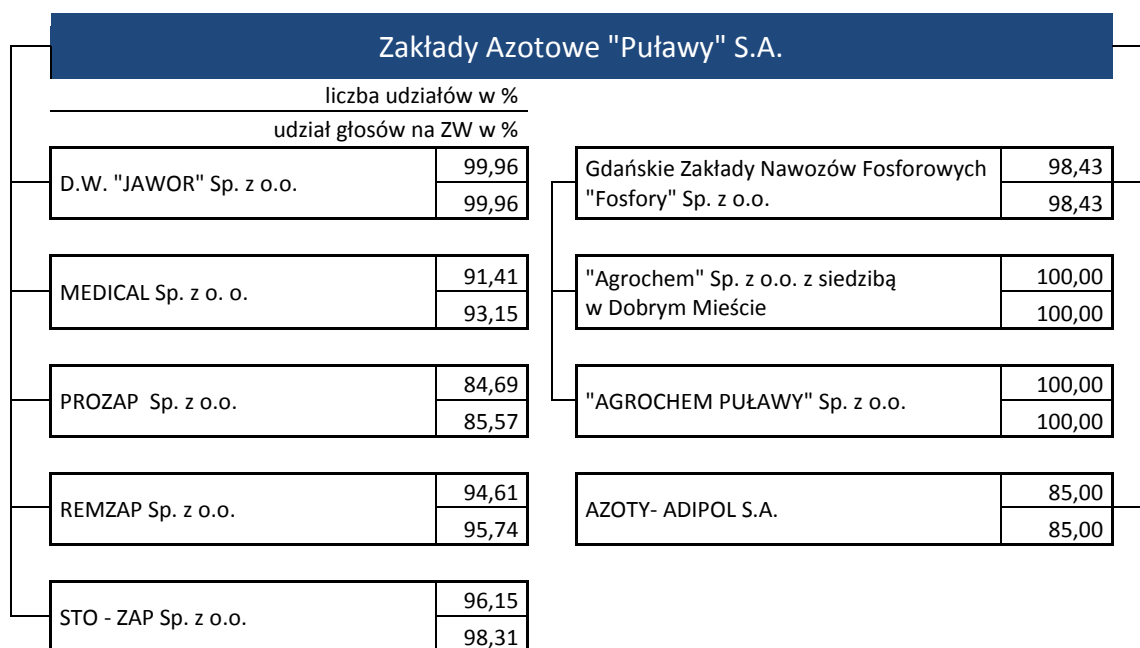
1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna obejmuje 10 podmiotów prawa handlowego tj. Jednostkę Dominującą oraz 7 podmiotów zależnych, w których ta Jednostka posiada więcej niż 50 % kapitału zakładowego oraz dwie spółki zależne GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Założycielem Jednostki Dominującej jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa.

Jednostka Dominująca wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie, z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, numer KRS: 0000011737 pod nazwą Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna

Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku



Ponadto Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są powiązane kapitałowo z następującymi Spółkami:

- Elektrownia Puławy Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 50,0 %;
- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 50,0 %;
- CTL KOLZAP Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 49,0 %;
- NAVITRANS Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 26,45 %;
- TECHNOCHIMSERWIS Zamknięta Spółka Akcyjna z siedzibą w Moskwie, udział w kapitale zakładowym 25,00%.

Jednostka Dominująca - poprzez spółki zależne: Przedsiębiorstwo Projektowania Modernizacji i Rozwoju Z.A. „Puławy” S.A. PROZAP Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów i Inwestycji REMZAP Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Żywnienia Zbiorowego i Usług STOZAP Sp. z o.o. - posiada dodatkowo (pośrednio) 1,49 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników i 1,47 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki MEDICAL Sp. z o.o. po umorzeniu udziałów.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poprzez Spółkę stowarzyszoną Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. posiadają dodatkowo (pośrednio) 13,22 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki NAVITRANS Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych nie był w posiadaniu akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. sporządzają skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Konsolidacją metodą pełną objęte są: Grupa Kapitałowa GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. , Przedsiębiorstwo Projektowania Modernizacji i Rozwoju Z.A. „Puławy” S.A. PROZAP Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów i Inwestycji REMZAP Sp. z o.o. oraz Azoty – Adipol S.A.

Metodą praw własności wyceniono udziały w spółkach: Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o., CTL KOLZAP Sp. z o.o. oraz Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Z.A. „Puławy” S.A.

1.2.1. Zmiany w strukturze GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Dnia 27 sierpnia 2012 roku Aktem Notarialnym Repertorium A nr 12296/2012 GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. założyły spółkę „AGROCHEM” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach. W dniu 2 października 2012 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki zmieniono jej nazwę na „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

W dniu 14 listopada 2012 roku została zawarta umowa sprzedaży 50 udziałów o łącznej wartości 5 000 zł stanowiących 100% kapitału zakładowego w „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. będących własnością GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. (sprzedający) na rzecz „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie (kupujący) za cenę 5 000 zł.

W dniu 5 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podwyższyło kapitał zakładowy „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. do wysokości 22 978 500,00 zł (tj. o kwotę 22 973 500,00 zł) przez ustanowienie nowych 229 735 udziałów o wartości nominalnej po 100,00 zł każdy.

W celu pokrycia nowych udziałów wkładem niepieniężnym (aportem) spółka „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie w dniu 5 grudnia 2012 roku zawarła umowę przeniesienia, zorganizowanej części przedsiębiorstwa (oznaczonej jako Wydział Handlu) do spółki „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

W dniu 14 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. do wysokości 22 978 500,00 zł.

W dniu 20 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. ze spółką „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH w związku z art. 514 § 1, art. 515 par. 1 oraz 516 § 6 KSH. Połączenie nastąpiło poprzez wniesienie całego majątku spółki „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie (podmiot przejmowany) do spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. (podmiot przejmujący) – bez podwyższania kapitału zakładowego, bez zmiany umowy spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. i bez podjęcia uchwały, o której mowa w art. 506 KSH.

Spółka „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. przejęła prawa i obowiązki wynikające z umów łączących „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie z kontrahentami i obecnie jest stroną transakcji w zakresie kontynuacji dotychczasowego profilu i linii działalności „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie. Ponadto Spółka „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. tworzy nową jakość w dziedzinie kompleksowej obsługi produkcji rolnej.

1.3. Przewidywane zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Z.A. „Puławy” S.A.

1.3.1. Projekt biotechnologiczny

W dniu 18 grudnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej wyraziło zgodę:

- na zawiązanie - przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wspólnie z Instytutem Nawozów Sztucznych z siedzibą w Puławach - spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o firmie SCF Natural Spółka z o.o., z siedzibą w Puławach, o kapitale zakładowym 15 001 000 zł, na który składać się będzie 150 010 niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.
- na objęcie przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w spółce SCF Natural Spółka z o.o. 150 000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, o łącznej wartości 15 000 000,00 zł, z czego 33 236 udziałów, o łącznej wartości 3 323 600,00 zł zostanie pokryte wkładem gotówkowym, a 116 764 udziały o łącznej wartości 11 676 400,00 zł zostanie pokryte wkładem niepieniężnym, w postaci prawa własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa, które Jednostka Dominująca nabyła w dniu 15 listopada 2012 roku od syndyka masy upadłości „Chmiel Polski” S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Lublinie.

W dniu 15 listopada 2012 roku Jednostka Dominująca od syndyka masy upadłości „Chmiel Polski” S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Lublinie nabyła w jednej transakcji za cenę 10,8 mln zł zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ k.c., obejmującą składniki majątkowe i niemajątkowe, to jest:

- a. prawo użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w miejscowości Suchodoły, Gmina Fajstawice, o powierzchni 29 435 m² wraz z prawem własności wszystkich budynków i budowli posadowionych na przedmiotowej nieruchomości stanowiących odrębną własność,
- b. prawo użytkowania wieczystego niezabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Suchodoły, Gmina Fajstawice, o powierzchni 34 746 m².

Zakład w Suchodołach ma stanowić zaplecze surowcowe oraz bazę logistyczno-magazynową dla SCF Natural Spółka z o.o., której przedmiotem działalności będzie produkcja ekstraktów roślinnych i chmielu z zastosowaniem procesów ekstrakcji w warunkach nadkrytycznych z wykorzystaniem dwutlenku węgla.

1.3.2. Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

W dniu 18 grudnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej wyraziło zgodę:

- na objęcie przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. do 53 000 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy, pokrywanych w całości gotówką, w podwyższanym kapitale zakładowym spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, w ramach planowanych przez Elektrownię Puławy Sp. z o.o. dwóch lub więcej podwyższeń kapitału zakładowego, z kwoty 22 148 000,00 zł do kwoty 132 148 000,00 zł, tj. maksymalnie o 110 000 000,00 zł, poprzez utworzenie do 110 000 nowych udziałów, o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy.

Objęcie udziałów, o których mowa wyżej nastąpi - w stosunku do dotychczas posiadanych przez wspólników spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o. udziałów - w takiej samej ilości jak udziały obejmowane przez drugiego wspólnika.

1.3.3. Inne przewidywane zmiany

W odpowiedzi na pozew złożony przez Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. w dniu 26 lipca 2012 roku w sprawie o rozwiązanie spółki D.W. "JAWOR" Sp. z o.o. z siedzibą w Ustroniu - Jaszowcu (z uwagi na nie podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Zgromadzenie wspólników D.W. "JAWOR" Sp. z o.o. w dniu 20 kwietnia 2012 roku) dnia 18 lutego 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Katowicach Wydział Gospodarczy odbyła się rozprawa. Sąd Okręgowy w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy ogłosił wyrok w sprawie, w którym orzekł o rozwiązaniu spółki Dom Wczasowy "JAWOR" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wyrok został wydany w pierwszej instancji i jeszcze nie jest prawomocny.

1.4. Kapitał i akcjonariat

1.4.1. Jednostka Dominująca – Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Kapitał zakładowy Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. wynosi 191 150 000 zł. Składa się na niego 19 115 000 akcji o wartości nominalnej 10,0 zł każda. Akcje wszystkich serii, tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. nie przewiduje ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje.

Struktura akcjonariatu Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna na początek okresu sprawozdawczego to jest na dzień 1 lipca 2012 roku:

Akcyonariusz*	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	9 686 248	50,67%	9 686 248	50,67%
Kompania Węglowa S.A	1 892 385	9,90%	1 892 385	9,90%
Zbigniew Jakubas z podmiotami powiązanymi	986 900	5,16%	986 900	5,16%
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	959 431	5,02%	959 431	5,02%
Pozostali	5 590 036	29,25%	5 590 036	29,25%

* Struktura akcjonariatu wykazana na podstawie zawiadomień otrzymanych przez Jednostkę Dominującą od akcyonariuszy

Struktura akcjonariatu Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna na ostatni dzień okresu sprawozdawczego to jest na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Akcjonariusz*	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	9 686 248	50,67%	9 686 248	50,67%
Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.	1 968 083	10,29 %	1 968 083	10,29 %
Zbigniew Jakubas z podmiotami powiązanymi	986 900	5,16 %	986 900	5,16 %
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	959 431	5,02 %	959 431	5,02 %
Pozostali	5 514 338	28,86 %	5 514 338	28,86 %

* Struktura akcjonariatu wykazana na podstawie zawiadomień otrzymanych przez Jednostkę Dominującą od akcjonariuszy.

W okresie od 1 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Jednostka Dominująca nie nabywała akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Jednostki Dominującej.

1.4.1.1. Zdarzenia mające wpływ na kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej

W okresie sprawozdawczym zakończyło się Wezwanie ogłoszone przez spółkę Synthos S.A. („Wzywający”) na sprzedaż akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. W drodze wezwania ogłoszonego 18 czerwca 2012 roku Wzywający zamierzał nabyć 19 115 000 akcji, uprawniających do 19 115 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., co stanowi 100 % całkowitej liczby akcji oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W dniu 7 sierpnia 2012 roku Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. powzięły informację, że liczba zapisów złożonych w odpowiedzi na Wezwanie Synthos S.A., nie odpowiada minimalnemu progowi wskazanemu w Wezwaniu. W związku z powyższym Wezwanie nie doszło do skutku.

W dniu 13 lipca 2012 roku Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. (dalej „ZAT”) wezwały (dalej „Wezwanie”) do sprzedaży 6 116 800 akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. stanowiących 32 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. po 110,00 zł za jedną akcję. Zapisy były przyjmowane od 2 do 16 sierpnia 2012 roku. W Wezwaniu zostały złożone zapisy na sprzedaż łącznie 1 968 083 akcji reprezentujących 10,29 % kapitału zakładowego Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. Wszystkie akcje, na które złożono zapisy zostały przez Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. nabyte. Rozliczenie transakcji i zapisanie akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na rachunku papierów wartościowych Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. nastąpiło w dniu 24 sierpnia 2012 roku.

W dniu 14 lipca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. dokonując zmian w Statucie udzieliło Zarządowi uprawnienia do podwyższania kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 240 432 915 zł. Zarząd Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. został uprawniony do zaoferowania akcji z wyłączeniem prawa poboru wyłącznie akcjonariuszom Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. w taki sposób, że jedna akcja Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. będzie stanowić wkład niepieniężny na pokrycie 2,5 akcji wyemitowanych akcji Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A..

W dniu 11 września 2012 roku Zarząd Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 5,00 zł oraz nie wyższą niż 214 336 465,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 42 867 293 akcje zwykłe na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 5 zł każda. Zgodnie z uchwałą akcje te miały zostać zaoferowane akcjonariuszom Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. zgodnie z parytetem określonym przez Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A..

W dniu 21 grudnia 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. sporządzony w związku z ofertą akcji serii D skierowaną do akcjonariuszy Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. Zgodnie z zapisami prospektu celem emisji aportowej jest zwiększenie Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. w kapitale Zakładów Azotowych „Puławy” SA. do poziomu nie mniejszego niż 60 %.

Struktura akcjonariatu Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna na dzień 24 sierpnia 2012 roku.

Akcjonariusz*	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	9 686 248	50,67%	9 686 248	50,67%
Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.	1 968 083	10,29 %	1 968 083	10,29 %
Zbigniew Jakubas z podmiotami powiązanymi	986 900	5,16 %	986 900	5,16 %
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	959 431	5,02 %	959 431	5,02 %
Pozostali	5 514 338	28,86 %	5 514 338	28,86 %

* Struktura akcjonariatu wykazana na podstawie zawiadomień otrzymanych przez Jednostkę Dominującą od akcjonariuszy

W okresie od 24 sierpnia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

W związku z trwającym procesem zwiększania przez Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. zaangażowania w kapitale Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. Minister Skarbu Państwa wydał oświadczenie (opublikowane na stronie internetowej MSP w dniu 17 sierpnia 2012 roku) stwierdzające, że:

"Skarb Państwa jako istotny akcjonariusz obu spółek i znaczący uczestnik procesu konsolidacji będzie nadzorował jej przebieg tak, aby była fuzją dwóch równorzędnych podmiotów, a nie przejęciem. Wezwanie należy traktować jako narzędzie służące połączeniu obu grup, a nie mandat do dominacji którejkolwiek ze spółek w nowo powstałym podmiocie."

1.4.1.2. Zdarzenia mające wpływ na proces konsolidacji

W dniu 14 listopada 2012 roku pomiędzy Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A. a Zakładami Azotowymi w Tarnowie-Mościcach S.A. została zawarta umowa o konsolidacji, w której strony określiły zasady współpracy pomiędzy obiema spółkami w ramach konsolidacji, jaka nastąpi po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. poprzez emisję akcji serii D.

Konsolidacja ma nastąpić w dwóch etapach. W pierwszym etapie, który rozpocznie się po rejestracji podwyższeniu kapitału, strony będą dążyć między innymi do:

- a) maksymalizacji synergii kosztowych, w szczególności w obszarze zakupu surowców i mediów wspólnych;
- b) osiągnięcia efektów synergicznych wynikających z rozszerzenia zdolności produkcyjnych w zakresie nawozów mineralnych;
- c) budowy kompletnego elastycznego portfela produktowego w obszarze nawozów;
- d) osiągnięcia wzrostu efektu skali oraz usprawnienia działania Grupy Kapitałowej w zakresie zdolności produkcyjnych Grupy Kapitałowej w obszarze amoniaku i kwasu azotowego;
- e) optymalizacji logistyki pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej;
- f) zapewnienia Grupie Kapitałowej trwałej poprawy pozycji konkurencyjnej i warunków stabilnego rozwoju na globalnym rynku nawozowo-chemicznym przy stałym budowaniu wartości Grupy Kapitałowej dla jej klientów, wzroście wartości dla akcjonariuszy oraz poszanowaniu zasad zrównoważonego rozwoju i społecznej odpowiedzialności biznesu;
- g) zapewnienia wzrostu wartości marki skonsolidowanej Grupy Kapitałowej.

Konsolidacja będzie koordynowana przez wspólnie powołany w tym celu komitet do spraw konsolidacji, składający się w równej liczbie z przedstawicieli stron. Zadaniem komitetu, obok ogólnej kontroli przebiegu realizacji umowy o konsolidacji oraz zapewnienia bieżącej współpracy pomiędzy stronami, będzie przygotowanie szczegółowego planu konsolidacji, przy którego opracowaniu zostaną uwzględnione między innymi następujące założenia i cele:

- a) celem drugiego etapu konsolidacji będzie optymalizacja struktury, modelu zarządzania i organizacji Grupy Kapitałowej w sposób pozwalający na stworzenie efektywnej organizacji przy jak największym wykorzystaniu synergii;
- b) model funkcjonowania Grupy Kapitałowej będzie uwzględniać segmentację obszarów biznesowych Grupy Kapitałowej w centrach zarządzania w sposób odzwierciedlający doświadczenie, wiedzę, rozwój technologiczny i pozycję rynkową obu spółek w odniesieniu do poszczególnych obszarów;
- c) optymalizację struktury własnościowej wewnątrz Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z umową o konsolidacji Zarządy spółek w ramach swoich kompetencji korporacyjnych będą rekomendować właściwym Radom Nadzorczym, aby w terminie rejestracji Podwyższenia Kapitału w skład Zarządu każdej ze spółek, w liczbie 4 albo 6 osób, wchodziła ta sama liczba przedstawicieli obu spółek.

Strony uzgodniły również zasady dotyczące stosowania nazwy handlowej "Grupa Azoty" oraz dodanie słów przedrostka "Grupa Azoty" do oznaczenia firm niektórych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz ujednolicenia roku obrotowego tych spółek tak, by odpowiadał rokowi kalendarzowemu.

Strony uzgodniły, że konsolidacja odbywać się będzie w poszanowaniu zasad i obowiązków określonych w umowach społecznych oraz zakładowych układach zbiorowych oraz podkreśliły potrzebę stałej współpracy w celu i na rzecz prowadzenia dialogu społecznego.

Zarząd Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A., w ramach swoich kompetencji korporacyjnych, zobowiązał się wspierać realizację przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. inwestycji wymienionych w umowie.

Strony ustaliły ponadto wzajemne obowiązki i zasady postępowania w zakresie obowiązków informacyjnych, własności intelektualnej oraz ochrony danych osobowych.

1.4.2. Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów i Inwestycji REMZAP Sp. z o. o.

Kapitał zakładowy REMZAP Sp. z o.o. wynosi 1 811 670 zł. Składa się z 25 881 udziałów o wartości nominalnej 70,0 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałowców REMZAP Sp. z o. o. na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z udziałów	Udział % w liczbie głosów na ZW
Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.	24 486	94,61%	24 486	95,74%
Udziały umorzone	306	1,18%	0	0,00%
Pozostali wspólnicy	1 089	4,21%	1 089	4,23%

W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2012 roku spółka REMZAP Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów udziałów tej Spółki.

1.4.3. Przedsiębiorstwo Projektowania Modernizacji i Rozwoju Z.A. „Puławy” S.A. PROZAP Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy PROZAP Sp. z o.o. wynosi 826 000 zł. Składa się z 1 652 udziałów o wartości nominalnej 500,0 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałowców PROZAP Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z udziałów	Udział % w liczbie głosów na ZW
Zakłady Azotowe „Puławy” S. A.	1399	84,69%	1399	85,57%
ZKZ Solidarność przy PROZAP	20	1,21%	20	1,22%
Wspólnicy - osoby fizyczne	216	13,07%	216	13,21%
Udziały umorzone	17	1,03%	-	-

W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2012 roku spółka PROZAP Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów udziałów tej Spółki.

1.4.4. Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. wynosi 29 003 400 zł. Składa się na niego 57 963 udziałów o wartości nominalnej 500,0 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałowców GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z udziałów	Udział % w liczbie głosów na ZW
Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	57 055	98,43%	57 055	98,43%
Pracownicy	908	1,57%	908	1,57%

W okresie od 1 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. nie nabywały udziałów własnych i do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów udziałów tej Spółki.

1.4.5. „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

Kapitał zakładowy „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście wynosi 500 000 zł. Składa się z 1 000 udziałów o wartości nominalnej 500,0 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałowców „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z udziałów	Udział % w liczbie głosów na ZW
GZNF Fosfory Sp. z o.o.	1 000	100,00%	1 000	100,00%

W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2012 roku Spółka „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów udziałów tej Spółki.

1.4.6. „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach

Kapitał zakładowy „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 22 978 500 zł i składa się z 229 785 udziałów o wartości nominalnej 100,0 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałowców „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z udziałów	Udział % w liczbie głosów na ZW
GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	229 785	100,00%	229 785	100,00%

W okresie od 14 grudnia 2012 roku (wpis do KRS) do 31 grudnia 2012 roku spółka „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów udziałów tej Spółki.

1.4.7. Azoty -Adipol S.A.

Kapitał zakładowy spółki Azoty - Adipol S.A. wynosi 30 000 000 zł. Składa się z 3 000 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 10,0 zł. Wszystkie akcje uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcjonariuszy Azoty – Adipol S.A. na dzień 1 lipca 2012 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział % w liczbie głosów na WZ
Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	2 550 000	85,0 %	2 550 000	85,0 %
Skarb Państwa	450 000	15,0 %	450 000	15,0 %

Struktura udziałowców Azoty-Adipol S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Udziałowiec	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział % w liczbie głosów na ZW
Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	2 550 000	85,00%	2 550 000	85,00%
Skarb Państwa	392 825	13,09%	392 825	13,09%
Osoby fizyczne	57 175	1,91%	57 175	1,91%

1.4.7.1. Zmiany w strukturze akcjonariatu Azoty – Adipol S.A.

W oparciu o Ustawę z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji pracownikom spółki Azoty -Adipol S.A. i ich spadkobiercom przysługuje prawo nieodpłatnego nabycia akcji, należących do Skarbu Państwa, w ilości 450 000 o wartości nominalnej 10,0 zł każda, stanowiących łącznie 15,0 % kapitału zakładowego spółki Azoty -Adipol S.A..

Liczba pracowników uprawnionych do nieodpłatnego nabywania akcji Azotów – Adipol S.A. na dzień komercjalizacji (to jest 29 listopada 1991 roku) została ustalona na 2 375 osób.

W dniu 5 listopada 2012 roku Spółka Azoty – Adipol S.A. przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom. Prawo to wygasa z dniem 5 kwietnia 2014 roku.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., w treści Umowy warunkowej dotyczącej nabycia 85,0 % akcji Azotów-Adipol S.A., zawartej w dniu 20 października 2011 roku ze Skarbem Państwa, złożyły nieodwołalną ofertę nabycia akcji Azotów - Adipol S.A., które nie zostaną nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników, po cenie za jedną akcję pracowniczą obliczonej według określonej formuły (Raport bieżący 27/2011).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nieodpłatnie 57 175 akcji Azotów - Adipol S.A. nabyły 293 osoby fizyczne.

2. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją

2.1. Zakres działalności Jednostki Dominującej

- Produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych,
- Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych,
- Produkcja włókien chemicznych,
- Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych,
- Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją,
- Handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

Oferta handlowa Jednostki Dominującej

Produkty nawozowe:

- RSM® i RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy),
- PULAN® (saletra amonowa),
- PULREA® (mocznik),
- PULSAR® (siarczan amonu).

Produkty nienawozowe:

- Melamina™,
- CAPROLACTAM™ (kaprolaktam ciekły i stały),
- Nadtlenek wodoru,
- AdBlue®,
- PULNOX® (roztwory mocznika)
- Likam® (woda amoniakalna),
- Ciekły dwutlenek węgla,
- COOLANT™ (suchy lód),
- Amoniak ciekły,
- Kwas azotowy,
- Wodór sprężony,
- Energia elektryczna,
- Energia cieplna.

Inne:

- Jednostki redukcji emisji (ERU)¹,
- Uprawnienia do emisji CO₂ (EUA)²,
- Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej.

2.2. Zakres działalności GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

- Produkcja nawozów mineralnych (fosforowo-potasowe PK, azotowo- fosforowo-potasowe NPK)
- Produkcja związków azotowych,
- Produkcja pozostałych chemikaliów nieorganicznych,
- Produkcja pozostałych środków agrochemicznych,
- Produkcja kwasu siarkowego,
- Produkcja wodorosiarczyny sodu,
- Świadczenie usług przeładunkowych i magazynowych.

¹ Emission Reduction Units – Jednostki redukcji emisji

² European Union Allowance – Uprawnienia do emisji CO₂

Oferta handlowa GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Produkty nawozowe:

- Nawozy jednoskładnikowe CSP- superfosfaty,
- Nawozy wieloskładnikowe NPK- amofoski,
- Półprodukty nawozowe azotowo-fosforowe (NP) do produkcji nawozów wieloskładnikowych w „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście.

Produkty nie nawozowe:

- Kwas siarkowy,
- Wodorosiarczyn sodu,

Inne:

- Usługi magazynowania, przechowywania, przeładunku masy towarowej.

2.3. Zakres działalności „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

- Produkcja nawozów mineralnych (fosforowo-potasowe PK– Agrofoski, nawozy azotowo-fosforowo- potasowe NPK – Amofosmagi),
- Produkcja mieszanek nawozowych na zamówienie,
- Usługi konfekcjonowania nawozów na zlecenie,
- Wykonywanie krajowego transportu drogowego rzeczy,
- Dystrybucję RSM® produkowanego w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. na terenie województwa warmińsko – mazurskiego,
- Prowadzenie działalności na terenie Warmińsko-Mazurskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

2.4. Zakres działalności „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

- Handel nawozami mineralnymi;
- Handel środkami ochrony roślin;
- Skup i sprzedaż zbóż paszowych i konsumpcyjnych,
- Handel kwalifikowanymi nasionami zbóż;
- Handel koncentratami paszowymi i paszami pełnoporcjowymi;
- Skup/ dystrybucja produktów rolnych.

Spółka „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o. o. z siedzibą w Puławach, Oddział w Człuchowie posiada filie:

- w Gronowie Elbląskim;
- w Korfantowie;
- w Stargardzie Szczecińskim.

2.5. Zakres działalności Azoty –Adipol S.A.

- Produkcja i handel nawozami (NK, N+CaO, NPK specjalistyczne), chemii technicznej i chemii spożywczej (dodatki do żywności);
- Produkcja i dystrybucja energii cieplnej;
- Obrót towarami (nawozy, chemia techniczna i chemia spożywcza);
- Dystrybucja mediów (energii elektrycznej i wody pitnej);
- Dzierżawa składników majątku i wynajem powierzchni użytkowych.

Oferta handlowa Azoty-Adipol S.A.:

Produkty nawozowe:

- saletra potasowa;
- saletra wapniowa;
- PLANTON S i K.

Produkty nienawozowe:

- saletra potasowa (techniczna I spożywcza E252);
- mieszanki do wytopu aluminium ADIAL;
- chlorek sodu;
- SCALNIT-50;
- saletra potasowa E252.

Produkty energetyczne:

- energia cieplna.

2.6. Zakres działalności PROZAP Sp. z o.o.

- Wykonywanie prac projektowych;
- Nabywanie i sprzedaż prac badawczo-rozwojowych, programowych, koncepcyjnych, analitycznych i przedprojektowych dotyczących instalacji produkcyjnych.

2.7. Zakres działalności REMZAP Sp. z o.o.

- Wykonywanie remontów mechanicznych maszyn i armatury na instalacjach produkcyjnych;
- Prowadzenie specjalistycznych robót budowlanych;
- Budownictwo ogólne;
- Remonty maszyn elektrycznych wysokiego i niskiego napięcia;
- Remonty urządzeń elektroinstalacyjnych;
- Produkcja rozdzielnic pierwotnych;
- Wykonywanie instalacji elektrycznych budynków oraz instalacji;
- Naprawa i konserwacja elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej.

3. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Na międzynarodowych rynkach od wielu już lat obserwuje się zmianę w modelach biznesowych prowadzonej działalności. Zmiana orientacji z produkcyjnej na rynkową i klienta spowodowała, że wiele światowych koncernów nie szuka jedynie szans w budowie nowych kompleksów produkcyjnych, ale więcej uwagi poświęca możliwościom przejęcia już istniejących podmiotów znajdujących się w trudnej sytuacji, ale posiadających duży potencjał i przede wszystkim dostęp do rynku.

Polskie firmy również próbują naśladować działania z rynków międzynarodowych, stąd przejęcia i fuzje przedsiębiorstw na rynku krajowym. Obecnie obserwuje się szybko zachodzące procesy konsolidacji producentów oraz wzmocnienie i koncentrację rynkową dystrybutorów produktów dla rolnictwa.

Strategia Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest zorientowana na wartość dla akcjonariuszy, co czyni ją atrakcyjną nie tylko dla inwestorów, ale również dla pracowników, klientów i innych interesariuszy.

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. coraz większy nacisk kładzie na wzmocnienie swojej orientacji rynkowej poprzez m. in. wzrost potencjału rynkowego i produkcyjnego i dąży do przekształcenia się z wiodącego producenta nawozów azotowych i chemii w Europie Środkowej w silną grupę chemiczno-nawozową, kontrolującą szeroki łańcuch wartości o atrakcyjnej ofercie rynkowej, będącą „bliżej” swojego klienta końcowego.

Cele strategiczne Grupa będzie realizowała zarówno drogą przejęć i aliansów jak również poprzez wzrost organiczny zwiększający potencjał wewnętrzny Spółki.

Realizując tę pierwszą ścieżkę wzrostu Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przejęły kontrolę nad GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz Azotami – Adipol S.A.. Przejęcie kontroli nad GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. umożliwiło stworzenie unikalnego na rynku polskim producenta nawozów ze zintegrowaną działalnością produkcyjną i dystrybucyjną. Rozszerzenie oferty produktowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. o nowe nawozy na bazie mocznika, fosforu i potasu przy jednoczesnej rezygnacji z części obecnych produktów pozwoli na dostosowanie oferty do potrzeb i możliwości rynku. Rozszerzenie działań biznesowych o usługi przeładunkowe umożliwi dalszą dywersyfikację źródeł przychodów. Transakcja nabycia wzmocniła pozycję konkurencyjną Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. przede wszystkim dzięki rozszerzeniu sieci dystrybucyjnej, umożliwiając jednocześnie bezpośredni dostęp do finalnego odbiorcy - rolnika. Włączenie do Grupy Kapitałowej Puław przedsiębiorstwa z Chorzowa umożliwi Jednostce Dominującej na rozwinięcie działalności na południu Polski w zakresie dystrybucji nawozów płynnych i zaoferowanie nowych produktów chemicznych od 2013 roku.

Jednostka Dominująca zgodnie z realizowaną strategią chce rozwijać się również poprzez zwiększanie swojego potencjału. Na fundamencie tych założeń realizowane są obecnie inwestycje, do których należą: Instalacja Odsiarczania Spalin w zakładowej elektrociepłowni, Budowa Nowego Kompleksu Nawozowego - Produkcji Nawozów Stałych i Płynnych na bazie mocznika i siarczanu amonu, czy Budowa Stokazu Amoniakowego oraz planowana Wytwórnia Nawozów Granulowanych na bazie saletry amonowej.

Rozszerzenie portfolio Jednostki Dominującej o wysokomarżowe produkty chemiczne oparte na odnawialnych surowcach będzie możliwe również dzięki wspólnej inicjatywie Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. i Instytutu Nawozów Sztucznych w obszarze ekstrakcji chmielu oraz innych surowców roślinnych.

Grupa, dbając o podnoszenie wartości swoich aktywów rozwija kapitał intelektualny organizacji wykorzystując współpracujące instytuty i ośrodki badawcze w budowaniu nowych kompetencji. Powołane w tym celu Centrum Kompetencji „Puławy”, ma na celu zbudowanie platformy współpracy pomiędzy uczestnikami projektu dla realizacji przedsięwzięć służących kształtowaniu i promowaniu nowoczesnego modelu przedsiębiorcy rolnego; podnoszeniu kompetencji w zakresie efektywności gospodarowania rolników, popularyzacji badań dotyczących nawożenia, oraz budowaniu nowych relacji pomiędzy biznesem a nauką

4. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność, wyniki i rozwój Grupy Kapitałowej

Koniunktura w rolnictwie

W Polsce w I półroczu roku obrotowego 2012/2013 rynkowe uwarunkowania produkcji rolniczej poprawiły się nieznacznie. Syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR) wzrósł w listopadzie o 0,8 pkt. proc. do 100,7 punktu i był najwyższy w ciągu ostatnich 6-ciu miesięcy.

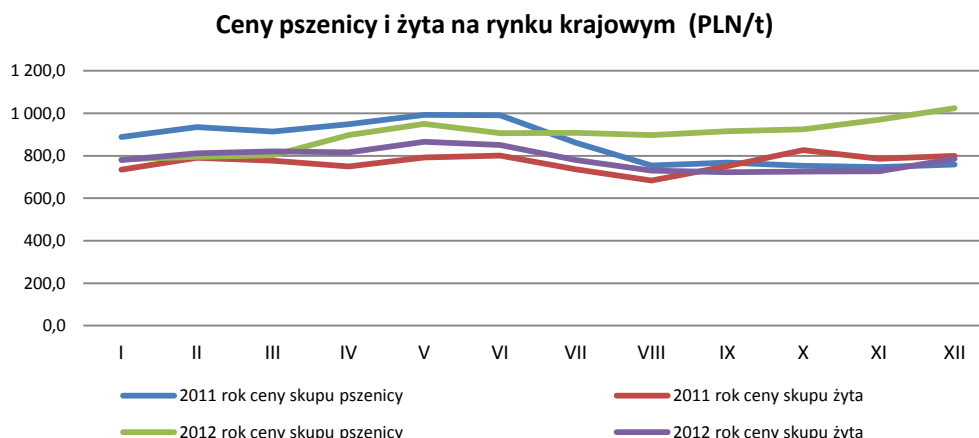
Pomimo lepszych niż się spodziewano szacunków krajowych zbiorów, na rynku zbóż na początku okresu sprawozdawczego utrzymywała się niepewność, spowodowana sygnałami płynącymi z najważniejszych regionów świata. Ceny zbóż utrzymywały się jednak na wysokim poziomie.

Badania ankietowe prowadzone przez Szkołę Główną Handlową w Warszawie wskazują na ustabilizowany, identyczny jak w roku ubiegłym poziom koniunktury w rolnictwie. Zbliżony poziom w

relacji do roku ubiegłego ma ogólny wskaźnik przychodów pieniężnych gospodarstw oraz poziom nastrojów rolników w ocenie perspektyw ekonomicznych. Może to sugerować fazę stagnacji w rolnictwie i wyczekiwania na nowe bodźce (czynniki), które mogą zdecydować o nowej tendencji koniunktury w rolnictwie w 2013 roku.

Krajowy rynek zbóż

Według danych Zintegrowanego Systemu Rolniczej Informacji Rynkowej MRiRW w II półroczu roku 2012 (w relacji do I półrocza 2012 roku) krajowa cena skupu pszenicy wykazywała trend wzrostowy, a cena skupu żyta - trend spadkowy.



źródło: IERiGŻ

Międzynarodowy rynek zbóż

Na rynkach UE ceny pszenicy w II półroczu 2012 roku wykazywały wyraźny trend wzrostowy. Na światową sytuację podaży-popytu na rynku zbóż w bieżącym sezonie wpłynął znaczący spadek produkcji zbóż w USA, Rosji, na Ukrainie i w południowej Europie.

Według Międzynarodowej Rady Zbożowej w porównaniu z poprzednim sezonem, zwiększyły się zbiory żyta (do 14,1 mln ton), a produkcja pszenicy spadła z 696 mln ton do 651 mln ton.

Cena pszenicy na rynku USA od lipca do grudnia 2012 roku ulegała wahaniom szczególnie we wrześniu i październiku 2012 roku jednak dominował trend wzrostowy.

Komisja Europejska w celu zrównoważenia bilansu zbóż na unijnym rynku wewnętrznym, do 30 czerwca 2013 roku przedłużyła okres zawieszenia pobierania ceł przywozowych na pszenicę zwyczajną o jakości innej niż wysoka oraz na jęczmień w ramach kontyngentów z dnia 28 listopada 2012 roku.

Krajowy rynek nawozów mineralnych

Ceny detaliczne nawozów mineralnych na rynku krajowym w II półroczu 2012 roku w relacji do poprzedniego półrocza wykazywały nieznaczny trend spadkowy. Nastomiast były zdecydowanie wyższe od cen odnotowanych w analogicznym okresie 2011 roku, w tym nawozy azotowe wzrosły o ponad 7,5 %, fosforowe - o ponad 7,6 %, sól potasowa - o około 12 % i nawozy NPK - o około 11 %.

Międzynarodowy rynek producentów nawozów azotowych

W II półroczu roku 2012 prowadzone prace remontowe na liniach amoniaku i mocznika realizowano w kilku krajach europejskich i afrykańskich.

Produkcję amoniaku ograniczyli wytwórcy z Trynidadu i Tobago. Jeden z rumuńskich producentów wstrzymał produkcję mocznika na czas nieokreślony, natomiast czeski wytwórca - zaprzestał jego produkcji, a egipski - ograniczył wielkość produkcji z powodu trudności z zaopatrzeniem w gaz ziemny.

Koniunktura w chemii

Przemysł chemiczny w UE w drugiej połowie 2012 roku względem analogicznego okresu roku 2011 odbierał z rynku na ogół pozytywne sygnały, to jest: ceny produktów chemicznych były nieznacznie wyższe, wzrosła także dodatnia wartość bilansu handlowego UE w obszarze produktów chemicznych, poprawie uległy wskaźniki związane z zaufaniem biznesowym w sektorze, co spowodowało, że polepszyły się ogólne nastroje w branży. Spadła natomiast skala produkcji przemysłowej.

Koniunktura w branży energetycznej

➤ *Media energetyczne*

W Polsce sprzedaż i dystrybucja energii elektrycznej, gazu ziemnego, energii cieplnej oparta jest głównie o ustawę Prawo energetyczne i rozporządzenia wykonawcze. Aktualnie trwają prace nad tak zwaną małą nowelą Prawa energetycznego.

Na przełomie września i października 2012 roku opublikowane zostały kolejne wersje projektów ustaw: Prawo Energetyczne, Prawo Gazowe i Odnawialne Źródła Energii, które to projekty mają być poddane obradom Sejmu RP i mają zastąpić dotychczasowe Prawo Energetyczne. Przewidywany termin wdrożenia tych regulacji to lata 2013/ 2014.

W okresie II półrocza 2012 roku średnioważony indeks KECX3 (czerwone certyfikaty) według notowań na Towarowej Giełdzie Energii S.A. kształtował się na poziomie około 5,8 zł/MWh. Opłata zastępcza to 29,3 zł/MWh. Ceny rynkowe SPOT energii elektrycznej w relacji do poprzedniego półrocza były niższe o około 18 %.

➤ *Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych*

Obecnie w Polsce trwa proces wdrażania dwóch dyrektyw unijnych z zakresu ochrony klimatu, które będą miały znaczący wpływ na koszty w energetyce. Te dyrektywy to:

- ETS (o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych)
- IED (o emisjach przemysłowych).

Z dniem 31 grudnia 2012 roku zakończył się pięcioletni okres funkcjonowania Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji Gazów Cieplarnianych tak zwany: ETS-2, a rozpoczął ośmioletni: ETS-3. Systemem tym w ETS-2 objęta była Zakładowa Elektrociepłownia w Jednostce Dominującej.

Ceny uprawnień do emisji CO₂ w całym okresie sprawozdawczym wykazywały tendencję spadkową.

Według opinii analityków (reprezentujących największe firmy handlujące CO₂) zebranych przez Bloomberg Finance - w 2013 roku przewidywany jest spadek ceny jednostki emisji CO₂ poniżej

³ Indeks KECX : Cena średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji kontraktem P MEC na sesji giełdowej. P MEC - Prawa Majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w pozostałych źródłach kogeneracyjnych.

5,93 EUR/tona, natomiast Grupa Jeffries prognozuje do poziomu 3,0 EUR/tona (najwyższe spadki od 2008 roku).

Koniunktura w innych branżach będących odbiorcami produktów

Popyt na produkty chemiczne zależy głównie od kondycji ekonomicznej sektorów, które są końcowymi odbiorcami tych produktów. Istotny zatem wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ma rozwój i sytuacja gospodarcza w takich branżach jak budownictwo, meble i AGD, wyroby tekstylne, tworzywa sztuczne, itp.

Melamina służy do wyrobu szerokiego asortymentu żywic syntetycznych mających zastosowanie w procesach wytwarzania laminatów dekoracyjnych, płyt drewnopochodnych, klejów, farb i lakierów, także dla przemysłu motoryzacyjnego, środków pomocniczych dla przemysłu włókienniczego i papierniczego, tworzyw dla przemysłu elektrotechnicznego i wytwarzania przedmiotów gospodarstwa domowego.

Kaprolaktam jest stosowany do produkcji tworzywa poliamidowego, które z kolei przerabiane jest na przędzę tekstylną, techniczną oraz do wytwarzania tworzyw konstrukcyjnych, opakowań spożywczych, opakowań narzędzi chirurgicznych.

Nadtlenek wodoru wykorzystywany jest w przemyśle papierniczym, gdzie służy do bielenia wysokowydajnych mas mechanicznych lub chemomechanicznych, do odbarwiania i bielenia makulatury, do bielenia mas celulozowych, jak również w górnictwie, przemyśle chemicznym, w procesie uzdatniania wody i oczyszczania ścieków.

AdBlue® stosowany jest w nowej generacji silników Diesla wykorzystujących technologię SCR (selektywnej redukcji katalitycznej) w celu redukcji tlenków azotu – NO_x.

➤ *Sektor budowlany*

Drugie półrocze 2012 roku branża budowlana w Polsce rozpoczęła w pesymistycznych nastrojach. Zakończenie turnieju Euro 2012 (czerwiec 2012 roku) wiązało się z finalizacją wielu inwestycji budowlanych realizowanych pod kątem organizacji imprezy. Dlatego okres II półrocza roku 2012 to znaczny zastój w branży, problemy z utrzymaniem płynności finansowej przedsiębiorstw i konieczność przeprowadzenia redukcji zatrudnienia. Analitycy podkreślają, że zatory płatnicze jakie wytworzyły się w sektorze budowlanym są zdecydowanie większe niż w innych gałęziach gospodarki i stanowią poważną barierę w funkcjonowaniu. Mały popyt w budownictwie mieszkaniowym przełożył się na osłabienie koniunktury w subsektorze chemii budowlanej. Indeks koniunktury w chemii budowlanej w 2012 roku wyniósł 8,2 pkt (wobec 14,7 pkt. rok wcześniej).

Analitycy szacują, że początek 2013 roku będzie dla branży równie trudny. Problem spadku popytu może częściowo zostać zniwelowany wyhamowaniem wzrostu cen materiałów budowlanych.

➤ *Przemysł meblarski*

Po trudnych miesiącach letnich, we wrześniu i październiku 2012 koniunktura w przemyśle meblarskim była oceniana nieco lepiej (co wynikało z większej ilości zamówień), lecz w dalszym ciągu zdecydowanie gorzej niż w analogicznym okresie roku 2011. Przeważały optymistyczne prognozy dla branży meblarskiej dotyczące kolejnych miesięcy, ale utrzymywała się negatywna ocena w zakresie przewidywań poziomu zatrudnienia.

Eksport polskich mebli wzrósł z 6,4 mld zł w roku 2011 do około 6,6 mld zł w 2012 roku. Nastąpiły pewne przetasowania w kierunkach eksportu, jednak nie wpłynęło to w zasadniczy sposób na wolumeny sprzedażowe. Polskiej sprzedaży zagranicznej sprzyjała relatywnie słaba złotówka.

Istotnym dla przemysłu drzewnego wydarzeniem w okresie sprawozdawczym była listopadowa decyzja władz Lasów Państwowych regulująca zasady korzystania z jego zasobów. W opinii przedstawicieli branży, wydane zarządzenie przyczyni się do ustabilizowania dostaw surowca.

➤ *Przemysł motoryzacyjny*

W II półroczu 2012 roku pomimo spowolnienia gospodarczego na świecie, sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym była relatywnie dobra. Dobrą kondycję odnotowała amerykańska motoryzacja generująca obroty na poziomie sprzed kryzysu, jednak w Europie roku wolumen produkcji przemysłu motoryzacyjnego był o około 20% niższy niż przed kryzysem.

W trudnej sytuacji znalazła się natomiast motoryzacja japońska, która oprócz skutków tsunami i trzęsienia ziemi borykała się także z problemem wysokiego kursu jena, co przekładało się na mniejszą konkurencyjność eksportowanych produktów. Konsekwentnie postępował rozwój rynków wschodzących przy jednoczesnym spadku produkcji i konsumpcji w wielu wysoko rozwiniętych gospodarkach.

Prognozy Euler Hermes na lata 2012-2013 wskazują na około 4% wzrost w branży motoryzacyjnej na świecie. Źródłem wzrostu produkcji mają być przede wszystkim państwa azjatyckie (głównie Chiny i Indie).

W Polsce u producentów branży motoryzacyjnej w okresie sprawozdawczym odnotowano trudności w egzekwowaniu należności od kontrahentów.

Sytuacja na rynkach chemicznych Grupy Kapitałowej

➤ *Melamina*

W II półroczu 2012 roku popyt na melaminę na rynku europejskim był stabilny, jedynie pod koniec roku 2012 odnotowano jego spadek. Sytuacja podażowa kształtowała się podobnie. Z miesiąca na miesiąc odczuwalne były coraz większe problemy z dostępnością melaminy na rynku spowodowane głównie planowanymi i nieplanowanymi postojami instalacji produkcyjnych. Dwukrotnie odnotowano podwyżki cen kontraktowych melaminy. Decyzja o podwyżkach podyktowana była głównie rosnącymi kosztami produkcji, a także sytuacją rynkową. Zmiana ceny nastąpiła również na rynku transakcji SPOT.

W okresie sprawozdawczym jeden z europejskich producentów melaminy wstrzymał produkcję z powodu problemów technicznych, a drugi - wskutek awarii na krótki okres wstrzymał produkcję i poinformował, iż zamierza przeprowadzić remont instalacji na przełomie I i II kwartału 2013 roku. Produkcję melaminy uruchomiła też firma rosyjska.

➤ *Nadtlenek wodoru*

Sytuacja popytowa na rynku nadtlenu wodoru w drugim półroczu 2012 roku była stabilna. Nieznaczny o około 2-3% spadek popytu z sektora celulozowo - papierniczego był rekompensowany przez wzrost zapotrzebowania do innych zastosowań np. oczyszczanie ścieków, chemia gospodarcza, przemysł wydobywczy.

Produkcja nadtlenu wodoru przebiegała bez zakłóceń (za wyjątkiem rutynowych remontów instalacji). Wykorzystanie instalacji kształtowało się na poziomie około 90% maksymalnych mocy produkcyjnych.

Pod koniec roku 2012 rozpoczęły się negocjacje ceny kontraktowej na 2013 rok z odmiennymi oczekiwaniami po stronie producentów (dążących do poprawy rentowności nadtlenu wodoru) i konsumentów, upatrujących szansy na obniżenie poziomów cenowych z uwagi na bieżącą sytuację ekonomiczną i zapowiadane obniżki cen gazu - głównego surowca do produkcji wodoru, to jest składnika do syntezy nadtlenu wodoru.

➤ *Kaprolaktam*

Rynek kaprolaktamu w II półroczu roku 2012 charakteryzował się wahaniem cen. Na początku okresu sprawozdawczego dochodziło do obniżek, które w ciągu następnych miesięcy były korygowane podwyżkami. Rok 2012 zakończył się spadkiem cen kaprolaktamu na świecie między

innymi ze względu na: niepewną sytuację ekonomiczną na świecie (recesja w strefie Euro), spadek popytu na kaprolaktam wywołany znacznym ograniczaniem zdolności produkcyjnych przez producentów poliamidów, wysokie stany zapasów magazynowych kaprolaktamu i poliamidów, mniejszą aktywność zakupową producentów europejskich (długi okres świąteczny).

Podstawowym czynnikiem wpływającym na rynek poliamidów i kaprolaktamu obecnie i w przyszłości jest budowa nowych zdolności produkcyjnych tych produktów w Chinach. Są to działania ukierunkowane na uniezależnienie się Chin od importu kaprolaktamu.

➤ *AdBlue®*

Miesiące od lipca do grudnia 2012 roku przebiegały pod znakiem kontynuacji tendencji wzrostowej dla sprzedaży wysokiej czystości roztworu mocznika o zastrzeżonej nazwie handlowej AdBlue® i umacniania pozycji lidera Jednostki Dominującej na rynku krajowym oraz na rynkach krajów sąsiadujących.

Europejski rynek AdBlue® w II półroczu 2012 charakteryzował się stabilizacją cenową. Nieustająco na wzrost europejskiego rynku AdBlue® ma wpływ rosnący park samochodów ciężarowych, maszyn rolniczych i sprzętu typu „off road” wyposażonych w system SCR, który wykorzystuje AdBlue® do redukcji tlenków azotu w emitowanych spalinach.

Dodatkową zachętą do wymiany taboru na nowszy są niższe opłaty za korzystanie z autostrad w UE. Nie bez znaczenia pozostają także niższe wskaźniki zużycia paliwa w najnowszych silnikach wysokoprężnych spełniających normę EURO 5.

Technologia SCR⁴ i jej kombinacja z technologią EGR⁵ została podtrzymana przez producentów samochodów ciężarowych jako właściwa do spełnienia kolejnej bardziej restrykcyjnej normy emisji spalin jaką jest EURO 6, która wchodzi w życie w roku 2014.

Pod koniec roku rozpoczęła się budowa największej europejskiej fabryki katalizatorów samochodowych w Środzie Śląskiej. Produkcja ruszy w pierwszym kwartale 2014 roku, zaś do 2016 roku uruchomione będą już jej pełne zdolności – 10 linii produkcyjnych. W fabryce tej produkowane będą między innymi katalizatory SCR i filtry cząstek stałych.

Systematycznie rośnie liczba stacji, gdzie można zatankować AdBlue®. W październiku 2012 roku można było zaopatrzyć się w produkt już na 4 745 europejskich stacjach i 113 polskich (w styczniu 2012 roku było: 4 345 europejskich stacji i 102 polskich).

Szacuje się, że rok 2012 w relacji do roku poprzedniego w Polsce przyniósł kolejne 20 % wzrostu konsumpcji. Wzrost rynku europejskiego szacowany jest na około 20 % rocznie (w roku 2011 osiągnął poziom 1,4 mln ton).

➤ *Kwas siarkowy*

W II półroczu 2012 ceny kwasu siarkowego w relacji do analogicznego okresu 2011 spadły o około 60 % i według prognoz taka sytuacja będzie utrzymywała się przez kolejne miesiące. Główną przyczyną spadku cen jest wzrost podaży kwasu siarkowego „brudnego” stanowiącego odpad produkcyjny. Na rynku krajowym została przywrócona do produkcji linia kwasu siarkowego o wydajności 500 tys. ton/rok.

⁴ SCR to skrót z angielskiej nazwy technologii Selekttywnej Redukcji Katalitycznej. SCR stosują m.in.: DAF, Iveco, Mercedes-Benz, Renault Trucks, Volvo, a dla spełnienia normy Euro 5 - stosują ją także MAN i Scania.

⁵ EGR (Exhaust Gas Recirculation, po pol. recyrkulacja spalin) to metoda stosowana od dawna w samochodach osobowych.

Regulacje prawne w handlu międzynarodowym

➤ *Melamina*

Nadal obowiązuje cło antydumpingowe na produkt z Chin ze stawką na poziomie 415 USD/tona dla większości producentów oraz minimalna cena importowa na poziomie 1 153 Eur/tona CIF europejskie porty dla grupy producentów, w której skład wchodzi: Sichuan Jade Elephant Melamine S&T Co Ltd, Shandong Lither Chemical Industry Co Ltd oraz Henan Junhua Development Company Ltd. Cło będzie obowiązywać przez 5 lat do 13 maja 2016 roku.

➤ *Kaprolaktam*

Nałożone przez Chiny stawki cła antydumpingowego na kaprolaktam importowany z Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych obowiązują od 22 października 2011 roku przez okres 5 lat. W grupie przedsiębiorstw objętych cłem znalazły się również Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., dla których ustalono stawkę na poziomie 4,4 %.

Od dnia 1 stycznia 2012 roku rząd Chin podniósł stawkę celną na importowany kaprolaktam z 7 % na 9 %, tłumacząc decyzję ochroną lokalnego przemysłu.

➤ *Nawozy mineralne*

1. W październiku 2012 Unia Europejska ponownie nałożyła cło antydumpingowe w wysokości 32,82 EUR/tona na saletrę amonową pochodzącą z EuroChem. Przyczyną było przejęcie przez rosyjskiego producenta firmy K + S Nitrogen i jednostki nawozowej znajdującej się w Belgii, a będącej uprzednio własnością firmy BASF.
2. W grudniu 2012 roku rząd chiński ogłosił nową politykę podatku eksportowego na nawozy w roku 2013, a w tym:
 - a) Bazowa stawka podatku eksportowego na nawozy w okresie 16 maj - 15 październik 2013 roku została zredukowana do 5 % (z 7 %), okres w którym obowiązuje niższa stawka na nawozy został wydłużony do 5 miesięcy (w 2012 roku był to okres: 1 czerwiec – 30 wrzesień). W pozostałych okresach (to jest: 1 styczeń - 15 maj i 16 październik – 31 grudzień) stawka tego podatku została obniżona do 80 % (ze 110 %).
 - b) Cena bazowa: w przypadku DAP⁶ została podniesiona do 3 500 RMB/tona fob (z 3 400 RMB /tona fob) i w przypadku MAP⁷ - do 3 200 RMB/tona fob (z 2 900 RMB/tona fob).
 - c) Dla TSP⁸, NP i każdego stałego nawozu w małych opakowaniach (do 10 kg) nowa niższa stawka podatku jest jednakowa (5 %) i obowiązuje w tym samym okresie co DAP/MAP.
 - d) Dla NPK jednakowa stawka podatku w wysokości 75 % obowiązuje w całym 2013 roku.
 - e) Dla kwasu fosforowego obowiązuje przez cały rok 2013 jednakowa stawka podatku (300 RMB/tona).
 - f) Podatek eksportowy na chiński amoniak jest stały i jednakowy w całym roku 2013 i wynosi 180 RMB/tona (w 2012 roku była to stawka 7 %).
 - g) Stawki podatków na MAP w wysokości 105 % od wartości produktu, obowiązujące w 2012 zostały zastąpione w 2013 jednakową stawką w wysokości 2 000 RMB/tona.
 - h) Bazowa stawka podatku eksportowego na mocznik w okresie 1 lipiec – 31 październik 2013 została obniżona do 2% (z 7%).
 - i) Cena bazowa na mocznik została podwyższona do poziomu 2260 RMB/tona FOB (z 2100 RMB/tona FOB). W okresach od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 oraz od 1 listopada do 31 grudnia 2013 roku stawka ta została obniżona do 77% (ze 110%).

⁶ DAP - fosforan dwuamionowy.

⁷ MAP - fosforan monoamionowy.

⁸ TSP - superfosfat potrójny.

5. Działalność Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

5.1. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Podstawowe wielkości ze Sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej

[w tys. zł]	1.07.2012-31.12.2012	1.07.2011-31.12.2011	Dynamika w %
1	2	3	4=(2/3)
Przychody z działalności operacyjnej	1 856 480	1 824 197	101,8%
Koszty działalności operacyjnej	(1 727 927)	(1 536 170)	112,5%
Wynik na działalności operacyjnej	128 553	288 027	44,6%
EBITDA	188 163	346 191	54,4%
Zysk/strata brutto	145 614	299 076	48,7%
Zysk/strata netto	121 975	235 633	51,8%

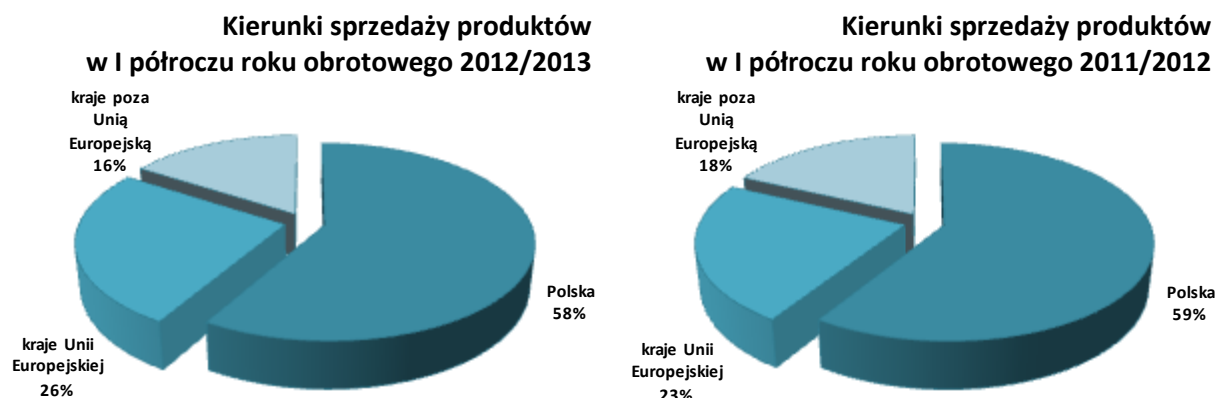
Struktura przychodów z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej

Przychody	Wartość w tys. zł		Dynamika	Udział w strukturze	
	1.07.2012-31.12.2012	1.07.2011-31.12.2011		1.07.2012-31.12.2012	1.07.2011-31.12.2011
1	2	3	4=(2/3)	5	6
Sprzedaż krajowa	1 080 773	1 062 101	101,8%	58,2%	58,2%
Sprzedaż za granicę	769 860	755 066	102,0%	41,5%	41,4%
Przychody ze sprzedaży	1 850 633	1 817 167	101,8%	99,7%	99,6%
Pozostałe przychody operacyjne	5 847	7 030	83,2%	0,3%	0,4%
Przychody z działalności operacyjnej	1 856 480	1 824 197	101,8%	100,0%	100,0%

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 w relacji do okresu porównywalnego roku ubiegłego w Grupie Kapitałowej odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o 33,5 mln zł (o 1,8 %), w tym: zarówno przychodów ze sprzedaży krajowej o 18,7 mln zł, jak i ze sprzedaży za granicę o 14,8 mln zł.

Struktura geograficzna przychodów z działalności operacyjnej w I półroczu 2012/2013 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego zmieniła się nieznacznie. Udział eksportu w przychodach z działalności operacyjnej wyniósł 41,5 %.

Główne kierunki sprzedaży za granicę według wartości



W okresie od 1 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży na eksport w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna wzrosły o 2,0 %. Głównym kierunkiem sprzedaży za granicę były nadal kraje europejskie. Najistotniejszy wzrost przychodów z zagranicy osiągnięto na sprzedaży do Wielkiej Brytanii, Belgii, Francji i Indii.

Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów Grupy Kapitałowej

Grupa produktów	1.07.2012-31.12.2012		1.07.2011-31.12.2011		Dynamika
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty nawozowe	1 043 312	56,4%	988 724	54,4%	105,5%
Podstawowe produkty chemiczne	611 662	33,0%	639 330	35,2%	95,7%
Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej	205 587	11,1%	197 168	10,9%	104,3%
Przychody nieprzypisane	(9 928)	-0,5%	(8 056)	-0,4%	123,2%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	1 850 633	100,0%	1 817 167	100,0%	101,8%
w tym: korekty konsolidacyjne i eliminacje	(186 947)	-10,1%	(130 972)	-6,7%	142,7%

W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 1 850,6 mln zł. Udział Jednostki Dominującej w przychodach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie sprawozdawczym wyniósł 94,6% (wobec 92,3% w analogicznym okresie roku poprzedniego).

Do produktów wytwarzanych w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., stanowiących jednocześnie największy udział w przychodach ze sprzedaży, należą:

- a. produkty wytwarzane przez Jednostkę Dominującą:
 - podstawowe produkty nawozowe: PULAN® (saletra amonowa), RSM®, PULREA® (mocznik), PULSAR® (siarczan amonu) oraz siarczan amonu z Instalacji Odsiarczania Spalin;
 - podstawowe produkty chemiczne: CAPROLACTAM™ (kaprolaktam ciekły i płatkowany), Melamina™, PULNOX® (roztwory mocznika), nadtlenek wodoru i AdBlue®;

- b. produkty znajdujące się w ofercie Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.:
- podstawowe produkty nawozowe: fosforowe („P”) i mieszanki nawozowe („PK”, „NPK”), to jest: superfosfat, amofoski, agrafoski, amofosmagi, mieszanki nawozowe i mączka fosforytowa
 - podstawowe produkty chemiczne: kwas siarkowy i wodorosiarczyn sodu;
- c. produkty z oferty handlowej Azotów – Adipol S.A.:
- podstawowe produkty nawozowe: saletra potasowa nawozowa oraz saletra wapniowa;
 - podstawowe produkty chemiczne: saletra potasowa techniczna i spożywcza.

Do pozostałej sprzedaży Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zakwalifikowano sprzedaż nie ujętą w grupach produktów podstawowych nawozowych i chemicznych oraz sprzedaż spółek REMZAP Sp. z o.o. i PROZAP Sp. z o.o.

Struktura kosztów Grupy Kapitałowej w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	1 lipca 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku	1 lipca 2011 roku - 31 grudnia 2011 roku
1	2	3
Amortyzacja majątku trwałego	3,4%	4,0%
Zużycie materiałów i energii	72,8%	70,2%
Usługi obce	10,8%	10,8%
Wynagrodzenia	8,4%	9,1%
Świadczenia na rzecz pracowników	2,0%	2,0%
Podatki i opłaty	1,9%	3,0%
Inne koszty	0,7%	1,0%
Ogółem koszty układu rodzajowego	100,0%	100,0%

Koszty działalności Grupy Kapitałowej w układzie kalkulacyjnym

tys. zł.	1 lipca 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku		1 lipca 2011 roku - 31 grudnia 2011 roku		Dynamika w %
	Kwota w tys. zł	Struktura %	Kwota w tys. zł	Struktura %	
1	2	3	4	5	6 = (2/4)
Techniczny koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 442 081)	83,5%	(1 278 901)	83,3%	112,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(64 483)	3,7%	(60 107)	3,9%	107,3%
Koszty ogólnego zarządu	(95 350)	5,5%	(74 497)	4,8%	128,0%
Koszty sprzedaży	(122 449)	7,1%	(116 950)	7,6%	104,7%
Pozostałe koszty operacyjne	(3 564)	0,2%	(5 715)	0,4%	62,4%
RAZEM koszty działalności operacyjnej:	(1 727 927)	100,0%	(1 536 170)	100,0%	112,5%

Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Wynik finansowy netto za okres [tys. zł]		Dynamika w %
	1.07.2012-31.12.2012	1.07.2011-31.12.2011	
1	2	3	4=(2/3)
Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna	120 290	250 024	48,1%
REMZAP Sp. z o.o.	1 543	1 055	146,3%
PROZAP Sp. z o.o.	(255)	269	-
Azoty-Adipol S.A.	844	-	-
GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	3 191	(27 433)	-
Ogółem wyniki netto podmiotów Grupy Kapitałowej	125 613	223 915	56,1%
Korekty konsolidacyjne wyniku	(3 638)	11 718	-
Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	121 751	236 045	51,6%
Wynik finansowy przypadający na udziały mniejszości	224	(412)	-
Razem wynik finansowy	121 975	235 633	51,8%

Struktura transakcji Jednostki Dominującej z podmiotami powiązanymi

Jednostka zależna, stowarzyszona	Struktura łącznej wartości transakcji	
	1.07.2012-31.12.2012	1.07.2011-31.12.2011
DW JAWOR Sp. z o.o.	0,00%	0,00%
MEDICAL Sp. z o.o.	0,53%	0,65%
PROZAP Sp. z o.o.	0,90%	2,11%
REMZAP Sp. z o.o.	16,03%	13,43%
STOZAP Sp. z o.o.	1,11%	1,26%
NAVITRANS Sp. z o.o.	0,68%	0,62%
BAŁTYCKA BAZA MASOWA Sp. z o.o.	1,22%	1,48%
CTL KOLZAP Sp. z o.o.	8,48%	7,99%
TECHNOCHIMSERWIS S.A.	0,00%	0,00%
ELEKTROWNIA PUŁAWY Sp. z o.o.	0,01%	0,00%
GZNF FOSFOR Sp. z o.o.	54,45%	54,31%
AGROCHEM Sp. z o.o. Człuchów	10,77%	17,97%
AGROCHEM PUŁAWY Sp. z o.o.	2,40%	0,00%
AGROCHEM Sp. z o.o. Dobrze Miasto	3,34%	0,17%
AZOTY- ADIPOL S.A.	0,10%	0,00%
Razem:	100,00%	100,00%

W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2011 roku wszystkie istotne transakcje w ramach Grupy Kapitałowej zawierane były na warunkach rynkowych.

Główne pozycje aktywów Grupy Kapitałowej

Aktywa w tys. zł	31 grudnia 2012 roku		31 grudnia 2011 roku		Dynamika w %
	Wartość	Struktura %	Wartość	Struktura %	
1	2	3	4	5	6=(2/4)
Aktywa trwałe w tym:	1 903 518	56,4%	1 592 687	56,3%	119,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 721 526	51,0%	1 462 437	51,7%	117,7%
Aktywa obrotowe w tym:	1 474 143	43,6%	1 235 709	43,7%	119,3%
Zapasy	401 375	11,9%	367 403	13,0%	109,2%
Należności handlowe i pozostałe	595 312	17,6%	522 149	18,5%	114,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	473 191	14,0%	345 286	12,2%	137,0%
Razem aktywa	3 377 661	100,0%	2 828 396	100,0%	119,4%

Na dzień 31 grudnia 2012 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosła 3 377,7 mln zł i w relacji do 31 grudnia 2011 roku wzrosła o 19,4 % (o 549,3 mln zł).

W strukturze aktywów razem:

- aktywa trwałe stanowiły 56,4% i wzrosły o 310,8 mln zł (o 19,5%), a w tym: rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 259,1 mln zł (o 17,7%);
- aktywa obrotowe stanowiły 43,6% i w relacji do 31 grudnia 2011 roku wzrosły o 238,4 mln zł (o 19,3%), głównie za sprawą wyższego poziomu: środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 127,9 mln zł (o 37,0%), należności handlowych i pozostałych o 73,2 mln zł (o 14,0%) oraz zapasów o 34,0 mln zł (o 9,2%).

Główne pozycje pasywów Grupy Kapitałowej

Pasywa w tys. zł	31 grudnia 2012 roku		31 grudnia 2011 roku		Dynamika w %
	Wartość	Struktura %	Wartość	Struktura %	
1	2	3	4	5	6=2/4
Kapitał własny	2 402 385	71,1%	2 092 869	74,0%	114,8%
Kapitał obcy w tym:	975 276	28,9%	735 527	26,0%	132,6%
Zobowiązania długoterminowe	210 220	6,2%	132 638	4,7%	158,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	765 056	22,7%	602 889	21,3%	126,9%
Razem pasywa	3 377 661	100,0%	2 828 396	100,0%	119,4%

W strukturze pasywów według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku (w relacji do stanu na 31 grudnia 2011 roku):

- kapitał własny zwiększył się o 309,5 mln zł (o 14,8%), na co znaczący wpływ miał wzrost o 295,7 mln zł poziomu zysków zatrzymanych (o 17,8%);
Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. utrzymywał się na stabilnym, wysokim poziomie 71,1%.
- kapitał obcy zwiększył się o 239,8 mln zł (o 32,6%) zarówno z tytułu wzrostu: zobowiązań krótkoterminowych o 162,2 mln zł (o 26,9%) i zobowiązań długoterminowych o 77,6 mln zł (o 58,5%).

Główne pozycje zobowiązań Grupy Kapitałowej

w tys. zł	31 grudnia 2012 roku		30 czerwca 2012 roku		31 grudnia 2011 roku		Dynamika w %
	Wartość	Struktura %	Wartość	Struktura %	Wartość	Struktura %	
1	2	3	4	5	6	7	8=2/6
Zobowiązania ogółem	975 276	100,0%	758 005	100,0%	735 527	100,0%	132,6%
Krótkoterminowe zobowiązania	765 056	78,4%	566 276	74,7%	602 889	82,0%	126,9%
w tym z tytułu:							
kredytów i pożyczek	7 347	0,8%	7 468	1,0%	1 747	0,2%	420,5%
handlowe i pozostałe	720 362	73,9%	499 283	65,9%	508 198	69,1%	141,7%
inne	37 347	3,8%	59 525	7,9%	92 944	12,6%	40,2%
Długoterminowe zobowiązania	210 220	21,6%	191 729	25,3%	132 638	18,0%	158,5%
w tym z tytułu:							
kredytów i pożyczek	45 001	4,6%	32 274	4,3%	2 662	0,4%	1690,5%
inne	165 219	16,9%	159 455	21,0%	129 976	17,7%	127,1%

Wskaźniki rentowności i płynności Grupy Kapitałowej

Wskaźnik / formuła	1.07.2012-31.12.2012	1.07.2011-31.12.2011	Dynamika w %
1	2	3	4=2/3
Wskaźniki rentowności			
Rentowność netto (wynik netto / przychody ze sprzedaży)	6,6%	13,0%	50,8%
Rentowność kapitału własnego (ROE) (wynik netto / kapitał własny)	5,1%	11,3%	45,1%
Rentowność majątku (ROA) (wynik netto / suma aktywów)	3,6%	8,3%	43,4 %
Wskaźniki płynności			
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,9	2,0	95,0 %
Płynność szybka ((aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	1,4	1,4	100,0 %

W okresie od 1 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego utrzymały się na zbliżonym poziomie. Natomiast wskaźniki rentowności - wykazywały wartości dodatnie, lecz niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego, co jest wynikiem wpływu głównie czynników zewnętrznych (makroekonomicznych/rynkowych).

5.2. Polityka handlowa i sprzedaż Grupy Kapitałowej

5.2.1. Relacje z klientami

Działania marketingowe

Działania w zakresie relacji z klientami Grupy Kapitałowej Z.A. „Puławy” S.A. w I półroczu roku obrotowego 2012/2013 koncentrowały się na budowaniu partnerstwa i długofalowych rozwiązań biznesowych oraz wzrostu rozpoznawalności i świadomości marki Puław jak również puławskich produktów.

Jednostka Dominująca prowadzi komunikację w zakresie wiedzy o produktach nawozowych poprzez publikowanie własnego wydawnictwa pod tytułem „Agrolider”, który porusza ważne dla branży zagadnienia z perspektywy lokalnej jak i globalnej, a także prezentuje nowe informacje z Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w połączeniu z wiedzą dostarczoną przez Instytut Upraw Nawożenia i Gleboznawstwa – Państwowy Instytut Badawczy w Puławach oraz Instytut Nawozów Sztucznych w Puławach.

Założeniem prowadzonych akcji marketingowych jest zaangażowanie w inicjatywy partnerów handlowych PUŁAW jednocześnie wzmacniając wizerunek naszych kontrahentów w ich otoczeniu biznesowym. Realizowano program „Chemia w rolnictwie” oraz „Lider Puławskiej Dystrybucji”.

Silne relacje z klientami wzmacniane są na stałe wpisanymi w kalendarz działań marketingowych organizowanymi konferencjami i spotkaniami podsumowującymi współpracę zarówno w segmencie nawozowym jak i chemicznym.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej partycypuje w działalności istotnych sektorowych organizacji międzynarodowych, takich jak: FE⁹, EPCA¹⁰, EMPA¹¹, IFA¹², NPG-6¹³, EPF, CEFIC¹⁴.

Od czerwca 2011 roku Prezes Zarządu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. sprawuje funkcję Wiceprezydenta FE oraz Przewodniczącego Komitetu ds. ekonomicznych i handlowych. Aktywność w międzynarodowych organizacjach jest istotną platformą zdobywania wiedzy i promocji Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., jak również wsparciem inicjatyw odnoszących się do regulacji handlu międzynarodowego, w tym między innymi postępowań antydumpingowych.

Segment nawozowy

Współpraca z klientami Jednostki Dominującej opiera się na budowaniu i rozwoju partnerskich, długookresowych relacji na bazie wzajemnego zaufania, lojalności i rzetelności kupieckiej. Temu celowi służą wszystkie dotychczas podejmowane działania, w tym między innymi:

- spotkania z krajowymi i zagranicznymi partnerami handlowymi;
- aktywne uczestnictwo w debatach dotyczących sektora rolnego oraz istniejących i przyszłych uwarunkowań funkcjonowania przemysłu nawozowego w kraju i UE;
- realizacja programu „Opieka nad Produktem” podjętego przez Jednostkę Dominującą w ramach członkostwa w FE (Fertilizers Europe - europejskiej organizacji producentów nawozów);
- opracowywanie i dystrybucja materiałów promocyjno – dydaktycznych dla Partnerów i rolników wraz z doradztwem w zakresie dostępnego asortymentu, przechowywania i stosowania produktów nawozowych Spółki;
- organizowanie spotkań szkoleniowych poświęconych popularyzacji stosowania nawozu płynnego RSM®;
- uczestnictwo w krajowych i międzynarodowych konferencjach, seminariach, imprezach branżowych jako członek wielu sektorowych organizacji.

Segment chemii

Współpraca z kontrahentami Jednostki Dominującej opiera się głównie na budowaniu relacji zaufania pomiędzy firmami, a następnie wpisaniu tych relacji w długoterminowe umowy handlowe pozwalające realizować najbardziej efektywną i bezpieczną sprzedaż.

Członkostwo w wielu sektorowych organizacjach, uczestnictwo w konferencjach, seminariach (EPCA, EMPA, IFA, NPG-6, CEFIC) jest istotną platformą zdobywania wiedzy, promocji firmy i okazją do współkształtowania otoczenia biznesowego.

⁹ FE - Fertilizers Europe (dawniej: EFMA) – Europejska Organizacja Producentów Nawozów

¹⁰ EPCA – The European Petrochemical Association

¹¹ EMPA – Swiss Federal Laboratories for Materials Science and Technology (*Eidgenössische Materialprüfungs- und Forschungsanstalt*) – organizator The Fiber Society Conference

¹² IFA – The International Fertilizer Industry Association

¹³ NPG-6 – Nylon-6 Promotional Group

¹⁴ CEFIC – European Chemical Industry Council (*Conseil Européen des Fédérations de l'Industrie Chimique*)

5.2.2. Polityka handlowa i sprzedaż

Produkty nawozowe

W zakresie nawozów polityka handlowa Grupy Kapitałowej ukierunkowana jest na stały i długofalowy rozwój relacji handlowych z kontrahentami, którzy gwarantują bezpieczny w trakcie całego roku poziom sprzedaży produkowanego asortymentu nawozowego.

Generowanie przychodów ze sprzedaży nawozów produkowanych w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. odbywa się w oparciu o najlepszą wiedzę rynkową i dążenie do uzyskania optymalnej marży ze sprzedaży w istniejących warunkach otoczenia rynkowego z pełnym wykorzystaniem elastycznego modelu handlowo-produkcyjnego.

Sprzedaż nawozów na rynku krajowym i w eksporcie opiera się na pośredniej formie dystrybucji z wykorzystaniem firm pośrednich posiadających odpowiednią infrastrukturę, wieloletnie doświadczenie i ugruntowaną pozycję w dystrybucji nawozów. Taki model umożliwia dotarcie do większej liczby klientów zapewniając kompleksową obsługę ostatecznych odbiorców – rolników.

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 proces sprzedaży oferty nawozowej realizowany był w oparciu o umowy ramowe-wieloletnie, kontrakty dwuletnie i jednoroczne.

Produkty chemiczne

➤ *Kaprolaktam*

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 CAPROLACTAM™ - produkt Jednostki Dominującej sprzedawany był zarówno odbiorcom finalnym, wykorzystującym go głównie do produkcji poliamidów, jak również firmom handlowym.

W efekcie prowadzonej przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. strategii dywersyfikacji rynkowej, w okresie sprawozdawczym realizowano transakcje sprzedaży CAPROLACTAMU™ w Europie oraz na rynku azjatyckim do Chin, Tajwanu, Indii, Indonezji i Tajlandii, umacniając tym samym relacje biznesowe z partnerami z Dalekiego Wschodu oraz pozycję rynkową Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. w Azji.

Wprowadzone działania dywersyfikacyjne, jak i nawiązane porozumienia z chińskimi partnerami wpłynęły na zminimalizowanie ciężaru ceł antydumpingowych nałożonych przez Chińskie Ministerstwo w ramach postępowania antydumpingowego na kaprolaktam pochodzący z obszaru Unii Europejskiej i USA.

Współpraca z kluczowymi klientami w okresie sprawozdawczym realizowana była na bazie strategicznych kontraktów zawartych na okres roku oraz dwóch lat.

➤ *Melamina*

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 sprzedaż Melaminy™ w Jednostce Dominującej realizowana była głównie w oparciu o kontrakty wieloletnie i w ramach stałych, regularnie odnawianych kontraktów kwartalnych. W trosce o najwyższą jakość obsługi klienta i spełnianie wszelkich potrzeb naszych partnerów Spółka prowadzi sprzedaż Melaminy™ w dowolnej konfiguracji opakowań oraz z różnorodną gestią transportową.

Partnerami Jednostki Dominującej pozostają niezmiennie firmy – bezpośredni odbiorcy produktu, w tym grupy podmiotów w obrębie korporacji, niemal ze wszystkich krajów Europy.

Strategiczne dla biznesu melaminy znaczenie ma rynek krajowy, którego udział w sprzedaży melaminy ogółem stanowi około 30%.

Relacje biznesowe z odbiorcami Melaminy™ są wzmacniane poprzez rozbudowę ofert i kontraktów o mocznik, który tworzy z Melaminy™ pakiet surowców znajdujących swoje zastosowanie do szerokiego wachlarza aplikacji technicznych.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są członkiem European Melamine Producers Association (EMPA – organizacja przy CEFIC dedykowana do promocji melaminy).

➤ *AdBlue®*

Sprzedaż AdBlue® w Jednostce Dominującej w okresie sprawozdawczym prowadzona była - przy współpracy z kilkoma wyspecjalizowanymi dystrybutorami - na podstawie podpisanych rocznych i wieloletnich umów. Jednostka Dominująca zapewnia swoim partnerom terminowość i ciągłość dostaw produktu na potrzeby realizowanej przez nich działalności dystrybucyjnej. Rozwija także współpracę bezpośrednią z użytkownikami końcowymi - to jest firmami transportowymi dysponującymi znaczącym taborem samochodów ciężarowych wyposażonych w system SCR.

Jednostka Dominująca dysponuje specjalistycznym taborem samochodowym do transportu AdBlue® wyposażonym w legalizowane przepływomierze. Stabilna i wysoka jakość produktu potwierdzana jest certyfikatem jakości, dołączanym do każdorazowej dostawy AdBlue® z Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

➤ *Nadtlenek wodoru*

Sprzedaż nadtlenku wodoru w Jednostce Dominującej w I półroczu roku obrotowego 2012/2013 realizowana była głównie w oparciu o roczne i kwartalne kontrakty.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są jedynym producentem nadtlenku wodoru w Europie Wschodniej i posiadają kilkunastoletnie doświadczenie produkcyjne i rynkowe. Sprzedaż nadtlenku wodoru realizowana jest z wykorzystaniem specjalistycznego taboru cystern samochodowych i kolejowych. Najbliższa konkurencyjna instalacja znajduje się w odległości około 650 km od Puław, co przy istotnym wpływie kosztów logistycznych stanowi o przewadze konkurencyjnej firmy w regionie.

Jednostka Dominująca nieustająco prowadzi działania monitorujące efektywność prowadzonej działalności w zakresie sprzedaży nadtlenku wodoru i poszerza portfolio klientów końcowych, którym jest w stanie zaoferować długoterminową gwarancję dostaw stabilnej jakości produktu.

➤ *Kwas siarkowy*

Sprzedaż kwasu siarkowego w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. I półroczu roku obrotowego 2012/2013 realizowano w oparciu o kontrakty długoterminowe głównie w terminach SPOT.

5.3. Zaopatrzenie w surowce strategiczne Grupy Kapitałowej

Gaz ziemny

W okresie sprawozdawczym w relacji do analogicznego okresu roku bieącego:

- średnia kontraktowa cena gazu ziemnego w Europie według IHS CERA wzrosła o 8,0 % i osiągnęła poziom 10,75 USD/MMBtu;
- średnia cena gazu SPOT w Europie według szacunków analityków wzrosła o 12,9 % i osiągnęła poziom 10,07 USD/MMBtu;

- szacowana średnia cena amerykańskiego gazu na bazie Henry Hub¹⁵ wyniosła 3,08 USD/MMBtu.

Na lata 2013-2017 prognozowane są średnie ceny gazu:

- europejskiego kontraktowego 10 USD/MMBtu,
- europejskiego SPOT 9,43 USD/MMBtu i w perspektywie średnioterminowej stopniowy wzrost tej ceny;
- amerykańskiego na bazie Henry Hub około 4,6 USD/MMBtu i już w I półroczu 2014 roku cena ta osiągnąć ma poziom 4,99 USD/MMBtu.

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 średnia cena za gaz ziemny dla Jednostki Dominującej wyniosła około 11,0891 USD/MMBtu.

Nadal obowiązywała Taryfa dla paliw gazowych PGNiG S.A. Część „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 5/2012” zatwierdzona w dniu 16 marca 2012 roku. Taryfa zatwierdzona została do dnia 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 17 grudnia 2012 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki decyzją Nr DTA-4212-48(9)/2012/652/V/AG zatwierdził dokonaną przez PGNiG S.A. zmianę Części A „Taryfy dla paliw gazowych PGNiG S.A.”, to jest „Taryfy w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 5/2012”. Okres obowiązywania „Taryfy w zakresie dostarczania paliwa gazowego Nr 5/2012” został wydłużony do dnia 30 września 2013 roku.

Zgodnie z tą decyzją, po uwzględnieniu kosztów przesyłu, przy poborze zgodnym z zamówioną mocą, cena paliwa gazowego ogółem dla Jednostki Dominującej obniży się o około 3,1 %.

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 Jednostka Dominująca realizowała dywersyfikację dostaw gazu, a w tym:

- zgodnie z umową podpisaną ze spółką Egesa Grupa Energetyczna S.A. zakupywane były dodatkowe ilości gazu ziemnego. Do tranzytu dostaw tego gazu wykorzystywano moce przyznane dostawcy w ramach usługi tak zwanego rewersu wirtualnego na gazociągu jamalskim.
- prowadzone były prace mające na celu dalszą dywersyfikację dostaw gazu. W tym celu zawarto stosowne umowy przesyłowe i wybrano sprzedawcę gazu ziemnego.

W dniu 24 lipca 2012 roku decyzją nr DPK-4322-10(16)/2012/AK Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził Instrukcję Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej, dotyczącą polskiego systemu przesyłowego będącego własnością Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. i ustalił datę wejścia w życie jej postanowień. Instrukcja ta między innymi wdraża operacyjne narzędzia do rozwoju giełdowego rynku gazu w Polsce oraz implementuje rozwiązania zawarte w III Pakiecie Energetycznym.

Jednostka Dominująca aktywnie uczestniczy w pracach nad liberalizacją rynku gazu w Polsce. W dniu 22 sierpnia 2012 roku Prezes URE swoją Decyzją wyznaczył Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. operatorem systemu dystrybucyjnego gazowego na okres od 1 października 2012 roku do 1 lipca 2020 roku.

Węgiel energetyczny

W II półroczu roku 2012 ceny węgla na rynkach spadły do poziomów, które dla znacznej liczby producentów oznaczały sprzedaż poniżej kosztów produkcji. W wielu państwach utrzymywał się wysoki stan rezerw tego surowca, a ponadto zawarte wcześniej umowy umożliwiały realizację sporej ilości zamówień przy korzystnych cenach kontraktowych - co dodatkowo wyhamowywało import. Niektóre kompanie w ostatnich miesiącach 2012 roku decydowały się na pewne ograniczenia

¹⁵ Henry Hub: największy terminal gazowy USA w Erath, w stanie Luizjana.

produkcji. Pomimo tego ogólny bilans za cały rok 2012 dla producentów węgla był lepszy niż rok poprzedni.

Średnia cena węgla ARA¹⁶ w I półroczu roku obrotowego 2012/2013 wyniosła 91,01 USD/tona i w relacji do poprzedniego półrocza była niższa o około 6 USD/tona. Prognozy na kolejny kwartał są bardziej optymistyczne dla producentów węgla, ponieważ zakładana cena ma oscylować wokół 95,0 USD/tona.

Na rynku atlantyckim w okresie sprawozdawczym notowano wysoką nadpodaż węgla, która utrzymywała się z uwagi na rosnący amerykański eksport, który w połączeniu z dostawami z Rosji i Kolumbii przyczynił się do postępującego spadku cen na tym rynku.

Natomiast w niektórych państwach europejskich popyt na taniejący węgiel wzrósł. W Europie, na czele państw zwiększających import węgla była Wielka Brytania i Hiszpania. Trend ten związany był:

- w Wielkiej Brytanii - z wysokimi cenami gazu ziemnego, co spowodowało, że import węgla z Rosji, Kolumbii i Stanów Zjednoczonych stał się okresowo bardzo opłacalną alternatywą;
- w Hiszpanii – z niskim stanem wód w zbiornikach naturalnych skutkujący ograniczoną podażą energii z hydroelektrowni oraz z bardziej konkurencyjnymi cenami węgla w relacji do cen gazu ziemnego. Mimo spowolnienia tempa importu w ostatnich tygodniach 2012 roku, węgiel pozostał nadal bardzo ważnym surowcem energetycznym tej zimy w Hiszpanii.

Głównymi rynkami dostaw węgla w Azji w okresie sprawozdawczym nadal pozostawały Chiny i Indie.

Do głównych czynników kształtujących światowy rynek węgla w I półroczu roku obrotowego 2012/2013 należały: wysoka nadpodaż surowca utrzymująca się przede wszystkim na rynku atlantyckim, wyhamowanie chińskiego i indyjskiego popytu, sezonowy wzrost zapotrzebowania na surowiec w niektórych państwach Europejskich i Japonii, rosnąca produkcja w kluczowych państwach eksportujących (głównie w Australii z uwagi na przywracanie mocy produkcyjnych po powodziach sprzed roku) oraz rosnąca rola Stanów Zjednoczonych jako eksportera węgla. Wzajemne sprzężenia pomiędzy tymi zjawiskami będą najprawdopodobniej kształtować także sytuację w kolejnych miesiącach.

W Jednostce Dominującej w I półroczu 2012/2013 spalany był węgiel wysoko- i niskosiarkowy. W związku z uruchamianą (w II kwartale roku obrotowego 2012/2013) Instalacją Odsiarczania Spalin nastąpiło większe zużycie węgla wysokosiarkowego. Dostawy węgla niskosiarkowego realizowane były zgodnie z zapotrzebowaniem i podpisanymi umowami.

Energia elektryczna

Eksperti Fitch Ratings¹⁷ oczekują dalszego spadku cen energii elektrycznej w Polsce, ze względu na: prognozowany spadek zapotrzebowania u odbiorców, wzrost udziału odnawialnych źródeł energii, zwiększony import energii elektrycznej z Niemiec i Szwecji oraz niskie ceny certyfikatów redukcji emisji CO₂. Spodziewany w 2013 roku spadek marży zysku u producentów energii elektrycznej, ma być kompensowany rosnącymi zyskami u dystrybutorów energii. Spadek cen energii elektrycznej może spowodować wycofanie się firm z niektórych planowanych inwestycji w segmencie wytwarzania i relokowanie środków na inwestycje w segment dystrybucji i odnawialnych źródeł energii.

Znaczący wpływ na segment wytwarzania w spółkach energetycznych będzie miała w przyszłym roku konieczność zakupu uprawnień do emisji CO₂. Eksperti Fitch Ratings prognozują,

¹⁶ ARA: dolarowy indeks cen węgla EU Loco w portach Amsterdam–Rotterdam–Antwerpia

¹⁷ Fitch Ratings: amerykańska agencja ratingowa. Publikuje ratingi, w których ocenia ponad 5700 instytucji finansowych, ponad 200 przedsiębiorstw oraz 100 państw.

że w 2013 roku firmy te wydadzą na certyfikaty łącznie około 1,3 mld zł i nie będą w stanie przerzucić tych kosztów na klientów.

Ceny energii elektrycznej na rynku transakcji SPOT wahają się w zależności od popytu, podaży, pogody i zdolności transgranicznych. W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 ceny energii elektrycznej, w relacji do wcześniejszych okresów 2012 roku, wykazywały tendencję malejącą.

W raportowanym okresie realizowane były umowy roczne, porozumienia krótkoterminowe i spotowe, z głównymi sprzedawcami energii elektrycznej w Polsce.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE-Operator S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki jako obowiązujące na dany rok kalendarzowy.

W dniu 22 sierpnia 2012 roku Prezes URE swoją Decyzją wyznaczył Jednostkę Dominującą operatorem systemu dystrybucyjnego elektroenergetycznego na okres od 1 października 2012 roku do 30 listopada 2018 roku.

Benzen

Ceny benzenu w okresie sprawozdawczym wykazywały tendencję wzrostową (z niewielkimi lokalnymi spadkami), w tym: w pierwszej części półrocza - ze względu na duży popyt w USA, Korei i Japonii, w drugiej części półrocza – ze względu na rosnące ceny ropy naftowej.

Ceny SPOT benzenu w Azji oscylowały w granicach 1 035 - 1 495 USD/tona i były wyższe od cen poprzedniego półrocza o 17,5 % (średnio o 185 USD/tona), a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego – były wyższe o 8,1 % (średnio o 94 USD/tona).

Ceny kontraktowe benzenu w USA mieściły się w przedziale 1 257 - 1 475 USD/tona i były wyższe od cen poprzedniego półrocza o 28,2 % (średnio o 300 USD/tona), a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego – były wyższe o 11,2 % (średnio o 137 USD/tona).

W Europie przedział cen benzenu wynosił 1 183 - 1 408 USD/tona, co oznacza wzrost względem cen poprzedniego półrocza o 24,0% (średnio o 252 USD/tona), a względem analogicznego okresu roku poprzedniego – wzrost o 6,2% (średnio o 125 USD/tona).

W Jednostce Dominującej w I półroczu roku obrotowego 2012/2013 zakupy i dostawy benzenu odbywały się z dwóch głównych źródeł. Realizowane były na podstawie kontraktów rocznych zawartych z producentami benzenu. Cena benzenu kształtowała się w zależności od popytu na ten surowiec oraz politycznej sytuacji na Bliskim Wschodzie.

Fosforyty

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 odnotowano niewielką korektę cenową fosforytów „w dół” o około 10 USD/tona. Wynikało to ze spadku popytu na nawozy fosforowe i wysokich stanów zapasów MAP i DAP u wielu producentów, między innymi z Afryki Północnej i Europy.

Mimo ścisłej korelacji pomiędzy cenami fosforytów i kwasu fosforowego, niewielki spadek cen fosforytów w Afryce Północnej nie wpłynął na obniżkę cen kwasu fosforowego, która w I półroczu roku obrotowego 2012/2013 utrzymywała się na stałym, niezmiennym poziomie. Spadek cen kwasu fosforowego o około 30 USD/tona odnotowano jedynie w krajach Europy Zachodniej i Indiach.

Sól potasowa (chlorek potasu)

Sól potasowa (chlorek potasu, KCl) używany jest jako surowiec: do produkcji nawozów NPK i NK w Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz do produkcji mieszanek do wytopu aluminium ADIAL w Azotach-Adipol S.A.. Stanowi również składnik oferty handlowej Grupy Kapitałowej skierowanej do krajowego rolnictwa jako towar służący do bezpośredniej aplikacji dogłębowej.

Ceny na bazie FOB w I półroczu roku obrotowego 2012/2013 wynosiły: soli potasowej standardowej (SMOP) w przedziale 445 - 520 USD/tona, soli potasowej granulowanej (GMOP) w przedziale 455 - 520 USD/tona. Na poziom cen soli potasowej miały wpływ głównie

gospodarki: Indii, Chin i Brazyli. W ostatnich dwóch miesiącach 2012 roku nastąpiło ograniczenie konsumpcji soli potasowej na wymienionych rynkach, co przeniosło się na skalę wydobycia soli potasowej między innymi w Rosji, Białorusi i Kanadzie.

Węglan potasu

Węglan potasu jest głównym surowcem do produkcji saletry potasowej w Azotach – Adipol S.A. i pozyskiwany jest z importu. Cena węglanu potasu w okresie sprawozdawczym kształtowała się na poziomie: 575 EUR/tona i nie uległa zmianie w relacji do poprzedniego okresu.

Kwas azotowy

Zakupy kwasu azotowego do produkcji saletry potasowej i wapniowej w Azotach-Adipol S.A. w I półroczu roku obrotowego 2012/2013 realizowane były u krajowego dostawcy. Cena ta wraz z dostawą była wyższa o około 12,0 % (w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego).

Wapno palone

Wapno palone w Azotach-Adipol S.A. wykorzystywane jest do produkcji saletry wapniowej. Zakupy wapna palonego w I półroczu roku obrotowego 2012/2013 realizowane były u krajowego producenta w cenie, która wraz z dostawą była wyższa o około 4,0 % (w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego).

5.4. Produkcja przemysłowa Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca

W Jednostce Dominującej w okresie od 1 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego zrealizowano:

- produkcję amoniaku w 112,4 %;
- produkcję nawozów azotowych w przeliczeniu na czysty składnik „N” w 116,7 %;
- produkcję CAPROLACTAMU™ w 95,8 %;
- produkcję Melaminy™ w 108,1 %;
- produkcję nadtlenku wodoru w 102,7 %;
- produkcję AdBlue® w 111,5 %.

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 produkcja podstawowych instalacji w Jednostce Dominującej dostosowana była do potrzeb rynkowych.

Grupa Kapitałowa GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. w okresie od 1 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, w ujęciu wolumenowym dynamika produkcji wyniosła:

- nawozów fosforowych CSP: 102,9% w przeliczeniu na P_2O_5 ;
- nawozów wieloskładnikowych: 114,8% w przeliczeniu na N; 92,2% w przeliczeniu na P_2O_5 oraz 97,4% w przeliczeniu na K_2O ;
- kwasu siarkowego: 64,6% (w przeliczeniu na 100 % stężenie),
- wodorosiarczyny sodu: 91,3%.

Zmniejszony popyt i niskie ceny rynkowe kwasu siarkowego wpłynęły na poziom jego produkcji w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.. Natomiast produkcja wodorosiarczynu sodu dostosowana była do potrzeb jego odbiorcy.

Azoty – Adipol S.A.

W Azotach-Adipol S.A. w okresie od 1 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, w ujęciu wolumenowym:

- produkcja roztworu saletry wapniowej wyniosła 585,8 % (produkt w formie 50% roztworu do celów technicznych i nawozowych o zawartości 8,0 % N i 11,5 % Ca);
- produkcja saletry potasowej wyniosła 123,2 % (w formie krystalicznej do celów spożywczych, technicznych i nawozowych, o zawartości 13,5 % N i 45,5 % K₂O);
- produkcja mieszanek do wytopu aluminium ADIAL wyniosła 48,2 %.

W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2012 roku produkcja saletry potasowej oraz saletry wapniowej została wykonana w ilości niemal 5 krotnie większej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co było efektem chłonności rynku odbiorców i koniunktury cenowej. Natomiast produkcja mieszanek do wytopu aluminium ADIAL była dostosowana do potrzeb odbiorcy.

5.5. Komentarz segmentowy Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi działalność gospodarczą w ramach Segmentu Agro, Segmentu Chemia, Segmentu Energetyka oraz Segmentu Pozostała Działalność.

Struktura segmentowa przychodów zewnętrznych Grupy Kapitałowej

Przychody zewnętrzne Segmentów

Wyszczególnienie	1.07.2012-31.12.2012		1.07.2011-31.12.2011		Zmiana
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	1 168 040	63,1%	1 105 020	60,8%	5,7%
CHEMIA	615 700	33,3%	639 676	35,2%	-3,7%
ENERGETYKA	46 677	2,5%	46 419	2,6%	0,6%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	30 144	1,6%	34 108	1,8%	-11,6%
Przychody nieprzypisane	(9 928)	-0,5%	(8 056)	-0,4%	23,2%
Razem Grupa Kapitałowa	1 850 633	100,0%	1 817 167	100,0%	1,8%
w tym: korekty konsolidacyjne i eliminacje	(186 947)	-10,1%	(130 972)	-6,7%	142,7%

W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2012 roku:

- w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. największy udział stanowiły przychody Segmentu Agro 63,1% (wobec 60,8% w analogicznym okresie roku poprzedniego). Przychody tego segmentu wyniosły 1 168,0 mln zł i wzrosły r/r o 63,0 mln zł (o 5,7 %);

- przychody Segmentu Chemia wyniosły 615,7 mln zł i zmniejszyły się r/r o 24,0 mln zł (o 3,7%), a udział tego segmentu w przychodach Grupy Kapitałowej zmniejszył się do 33,3% (wobec 35,2 % w analogicznym okresie roku poprzedniego);
- w Segmencie Energetyka uzyskano przychody w kwocie 46,7 mln zł i są one wyższe r/r o 0,3 mln zł (o 0,6%), a udział tego Segmentu w przychodach Grupy Kapitałowej zmniejszył się do 2,5% (z 2,6% w analogicznym okresie roku poprzedniego).
- W Segmencie Pozostała Działalność uzyskano przychody w kwocie 30,1 mln zł i były one mniejsze r/r o 4,0 mln zł (o 11,6%), a udział Segmentu w strukturze przychodów zmniejszył się do 1,6% (z 1,8% w analogicznym okresie roku poprzedniego).

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentów

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	1.07.2012-31.12.2012	1.07.2011-31.12.2011
AGRO	30,5%	27,1%
CHEMIA	68,4%	71,5%
ENERGETYKA	0,0%	0,0%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	5,6%	0,0%

Segment Agro

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- wytwarzane w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. nawozy azotowe („N”): PULAN® (saletra amonowa), PULREA® (mocznik), RSM®, PULSAR® (siarczan amonu) i siarczan amonu z Instalacji Odsiarczania Spalin;
- wytwarzane w Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. nawozy fosforowe („P”) i mieszanki („NP”, „NPK”), to jest superfosfat, amofoski, agrafofki, amofosmagi, mieszanki nawozowe i mączka fosforytowa;
- produkty wytwarzane w spółce Azoty-Adipol S.A. - saletra potasowa nawozowa i saletra wapniowa.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu w Jednostce Dominującej: Likam® (woda amoniakalna), amoniak, wodór, kwas azotowy, azot ciekły, powietrze pomiarowe, azotan magnezowy, dwutlenek węgla, COOLANT™ (suchy lód) oraz produkty wytwarzane w spółce Azoty-Adipol S.A.: Planton S i K (nawóz produkowany na życzenie klienta, zgodnie z jego specyfikacją) i mieszanki nawozowe, a także kwalifikowany materiał siewny wytwarzany w Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów (nawozy, pasze, zboża i środki ochrony roślin) i materiałów (w tym: siatki katalityczne z instalacji Segmentu Agro) oraz sprzedaż usług własnych Segmentu Agro.

Struktura produktowa przychodów zewnętrznych Segmentu Agro:

Wyszczególnienie	Struktura	
	1.07.2012-31.12.2012	1.07.2011-31.12.2011
Główne produkty handlowe	89,3%	89,3%
Pozostałe produkty handlowe	3,2%	2,3%
Inne przychody Segmentu	7,5%	8,4%
Razem:	100,0%	100,0%

W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2012 roku Segment Agro osiągnął wynik operacyjny uwzględniający sprzedaż między segmentami w wysokości 183,8 mln zł. Wynik ten jest niższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 2,1 mln zł.

Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych Segmentu Agro w okresie sprawozdawczym wyniosły 1 168,0 mln zł i były wyższe o 5,7% od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 7,2% i kosztach sprzedaży wyższych o 8,4%.

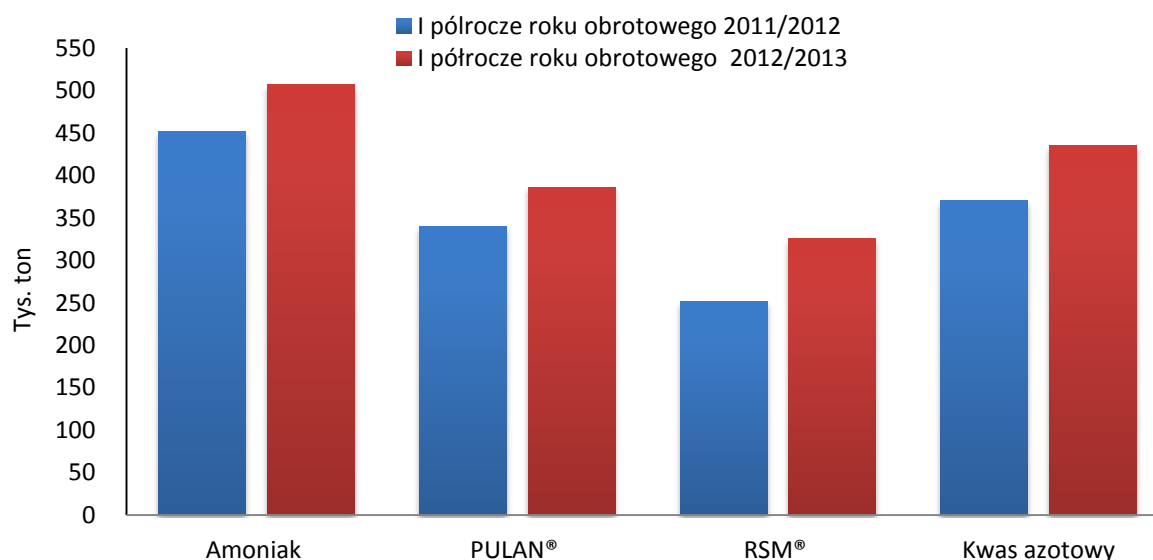
Największy wartościowy wzrost przychodów produktów podstawowych Segmentu Agro odnotowano na sprzedaży: PULAN® (saletra amonowa) o 19,7% i RSM® o 12,7%.

Przychody ze sprzedaży na eksport wyniosły 356,1 mln zł i były wyższe o 18,9% od przychodów zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, a udział eksportu w przychodach ogółem segmentu Agro na rzecz klientów zewnętrznych wzrósł do 30,5% (wobec 27,1% w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Agro:

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	1.07.2012-31.12.2012	1.07.2011-31.12.2011
Główne produkty handlowe	31,8%	28,5%
Pozostałe produkty handlowe	12,8%	7,4%
Inne przychody Segmentu	22,0%	17,4%
Przychody ogółem Segmentu:	30,5%	27,1%

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Agro



Segment Chemia

Głównymi produktami Segmentu Chemia są:

- wytwarzane w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.: , CAPROLACTAM™ (kaprolaktam ciekły i płatkowany), Melamina™, PULREA® (mocznik), PULNOX® (roztwory mocznika), nadtlenek wodoru oraz AdBlue®;
- wytwarzane w Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.: kwas siarkowy i wodorosiarczyn sodu;
- wytwarzana w spółce Azoty-Adipol S.A. saletra potasowa techniczna i spożywcza.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Chemia obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu w Jednostce Dominującej oraz w spółce Azoty-Adipol S.A., w tym: ADIAL, chlorek sodu, SCALNIT-50.

W Segmencie Chemia realizowana jest również sprzedaż towarów (produkty chemiczne) i materiałów (w tym: siatki katalityczne) oraz sprzedaż usług własnych.

Struktura produktowa przychodów zewnętrznych Segmentu Chemia:

Wyszczególnienie	Struktura	
	1.07.2012-31.12.2012	1.07.2011-31.12.2011
Główne produkty handlowe	99,4%	99,9%
Pozostałe produkty handlowe	0,1%	0,0%
Inne przychody Segmentu	0,5%	0,1%
Razem:	100,0%	100,0%

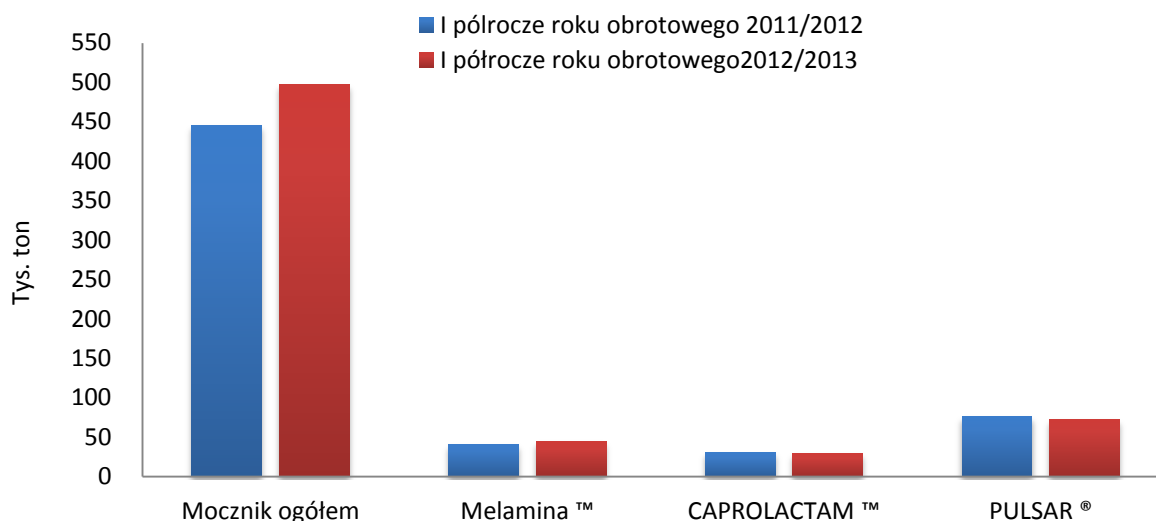
W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2012 roku Segment Chemia uzyskał wynik operacyjny uwzględniający sprzedaż między segmentami w kwocie (-)1,74 mln zł i był on niższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 127,3 mln zł.

Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych Segmentu Chemia w I półroczu roku obrotowego 2012/2013 wyniosły 615,7 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 3,7 %, przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 24,2 % i kosztach sprzedaży niższych o 8,5 %. Wolumen sprzedaży produktów podstawowych Segmentu Chemia zwiększył się o 8,3 %. Przychody z eksportu Segmentu Chemia wyniosły 421,1 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 8,0 % i udział ich w przychodach ogółem Segmentu na rzecz klientów zewnętrznych wyniósł 68,4 % (wobec 71,5 % w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Chemia:

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	1.07.2012-31.12.2012	1.07.2011-31.12.2011
Główne produkty handlowe	68,8%	71,5%
Pozostałe produkty handlowe	11,3%	0,0%
Inne przychody Segmentu	0,2%	61,5%
Przychody ogółem Segmentu:	68,4%	71,5%

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Chemia



Segment Energetyka

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Energetyka są: energia elektryczna, energia cieplna i nośnik ciepła wytwarzane w Jednostce Dominującej, a także energia cieplna wytwarzana w spółce Azoty-Adipol S.A. Do pozostałych produktów handlowych należą inne media wytwarzane w Jednostce Dominującej. W Segmencie tym realizowana jest również sprzedaż praw majątkowych (świadczenia pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji), dystrybucja mediów: energii elektrycznej i wody pitnej w spółce Azoty-Adipol S.A. oraz sprzedaż innych usług własnych segmentu. Segment Energetyka realizuje sprzedaż wyłącznie na rynek krajowy.

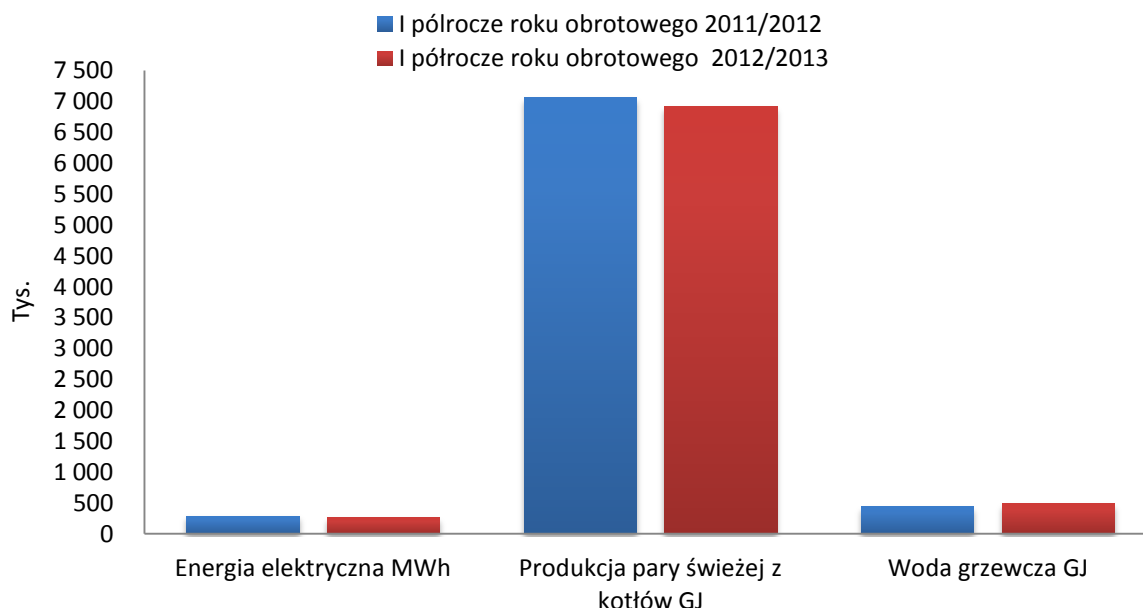
Struktura produktowa przychodów zewnętrznych Segmentu Energetyka:

Wyszczególnienie	Struktura	
	1.07.2012-31.12.2012	1.07.2011-31.12.2011
Główne produkty handlowe	83,6%	81,2%
Pozostałe produkty handlowe	2,0%	0,7%
Inne przychody Segmentu	14,4%	18,1%
Razem:	100,0%	100,0%

W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2012 roku Segment Energetyka osiągnął wynik operacyjny uwzględniający sprzedaż między segmentami w wysokości 51,2 mln zł. Wynik ten jest wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 6,3 mln zł.

Przychody ze sprzedaży mediów na rzecz klientów zewnętrznych wyniosły 46,7 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 0,6 %, przy kosztach własnych sprzedaży niższych o 21,5 %.

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Energetyka



Pozostała Działalność

Do Segmentu Pozostała Działalność zakwalifikowano następujące główne produkty handlowe: worki z folii, folia, worki śmieciowe i regranulat polietylenowy. Pozostałe produkty handlowe Segmentu to: materiały i jednostki redukcji emisji ERU. Ponadto zakwalifikowano tu:

- sprzedaż usług z obszarów nie ujętych w segmentach Agro, Chemia i Energetyka
- całość przychodów spółek REMZAP Sp. z o.o. i PROZAP Sp. z o.o. wraz z korektami i eliminacjami obrotów wynikającymi z konsolidacji sprawozdań tych dwóch Spółek z pozostałymi podmiotami Grupy Kapitałowej.
- korekty i eliminacje nie ujęte w segmentach Agro, Chemia i Energetyka a wynikające z konsolidacji spółek GZNF „Fosfory” sp. z o.o. i Azoty-Adipol S.A. z pozostałymi podmiotami Grupy Kapitałowej.

Struktura produktowa przychodów zewnętrznych Segmentu Pozostała Działalność:

Wyszczególnienie	Struktura	
	1.07.2012-31.12.2012	1.07.2011-31.12.2011
Główne produkty handlowe	0,4%	0,3%
Pozostałe produkty handlowe	27,4%	2,9%
Inne przychody Segmentu	72,2%	96,8%
Razem:	100,0%	100,0%

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Pozostała Działalność :

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	1.07.2012-31.12.2012	1.07.2011-31.12.2011
Główne produkty handlowe	0,0%	0,0%
Pozostałe produkty handlowe	2,5%	0,0%
Inne przychody Segmentu	6,8%	0,0%
Przychody ogółem Segmentu:	5,6%	0,0%

W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2012 roku w obszarze Segmentu Pozostała Działalność osiągnięto wynik operacyjny uwzględniający sprzedaż między segmentami w wysokości 0,5 mln zł. Wynik ten jest niższy o 11,9 mln zł od zrealizowanego wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych wyniosły 30,1 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 11,6 %, przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 29,7 % .

5.6. Polityka finansowa i zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej

Polityka finansowa i zarządzanie ryzykiem finansowym Jednostki Dominującej

W okresie od 1 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w Jednostce Dominującej utrzymywane były dostępne limity kredytowe na poziomie 132 mln zł stanowiące zabezpieczenie bieżącej płynności. Wykorzystanie tych limitów na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosło 0 zł.

Ryzyko stóp procentowych

Umowy kredytowe w Jednostce Dominującej

Lp.	Bank	Kwota udzielonego kredytu/ pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy / termin spłaty	Komentarz
1	PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	80 mln zł	WIBOR 1 M + marża	08.09.2009 05.09.2013 (Aneks Nr 1 z 02.09.2010, Aneks Nr 2 z 15.12.2010, Aneks Nr 3 z 22.06.2011, Aneks nr 4 z 05.09.2011, Aneks Nr 5 z 05.09.2012)	Spółka w trakcie 01.07.2012-31.12.2012 w nie korzystała ze środków obrotowych w ramach dostępnych w bankach limitów kredytowych.
2	Bank Zachodni WBK S.A. umowa o kredyt w rachunku bieżącym	50 mln zł	WIBOR 1 M + marża	29.12.2009 31.05.2013 (Aneks nr 1 z 23.07.2010, Aneks nr 2 z 12.01.2011, Aneks Nr 3 z 24.05.2011, Aneks Nr 4 z 12.06.2012)	
3	PEKAO S.A. umowa o limit debetowy o charakterze intra-day	2 mln zł	Brak kosztów. Zadłużenie powinno zostać spłacone w dniu jego powstania.	14.05.2010 30.11.2013 (Aneks Nr 1 z 22.10.2010, Aneks Nr 2 z 30.09.2011, Aneks Nr 3 z 01.12.2011, Aneks Nr 4 z 29.11.2012)	

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 w jednostce Dominującej nie było przypadków zaciągania kredytów/pożyczek wymagających uzyskania zgody w trybie Ustawy o zasadach

wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa, art. 5a z dnia 8 sierpnia 1996 roku (Dz. U. z 1996 r. Nr 106, poz. 493 ze zm.), ani w trybie art. 393 pkt.3 KSH.

W dniu 5 września 2012 roku został podpisany Aneks Nr 5 do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 8 września 2009 roku z Bankiem PKO BP S.A., na mocy którego przedłużony został okres obowiązywania kredytu do dnia 5 września 2013 roku oraz obniżona została marża kredytu. Limit w wysokości 80,0 mln zł jest przeznaczony na finansowanie działalności bieżącej.

W dniu 29 listopada 2012 roku został podpisany z Bankiem Pekao S.A. Aneks Nr 4 do Umowy o limit debetowy o charakterze „Intra-day” w rachunku bieżącym. Aneks dotyczy przedłużenia okresu kredytowania do dnia 30 listopada 2013 roku.

➤ *Realizacja przez spółki Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. Porozumień w sprawie spłaty wierzytelności*

W dniu 11 września 2012 roku „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście dokonał całkowitej spłaty wierzytelności wynikających z Porozumienia w sprawie warunków spłaty wierzytelności z 26 maja 2011 roku.

We wrześniu 2012 roku Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisały z GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz z „Agrochem” Sp. z o.o. kolejne aneksy, do Porozumienia w sprawie warunków spłaty wierzytelności z 26 maja 2011 roku, przedłużające termin spłaty pożyczek w obu podmiotach do dnia 29 grudnia 2017 roku.

Grupa Kapitałowa GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Wierzyciel	Pożyczkobiorca	Stan na 31.12.2012	Koszty pożyczki	Data podpisania umowy /termin spłaty
Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	97 480,7 tys. zł	WIBOR 1 M + marża	26-05-2011 29-12-2017
	„Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie			

Zobowiązanie „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie wobec Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. z tytułu Porozumienia w sprawie warunków spłaty wierzytelności z 26 maja 2011 roku zostało przejęte przez GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z dniem połączenia spółek GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. i „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie (grudzień 2012 roku). Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku przejęte zobowiązanie wynosiło 34,8 mln zł.

Azoty –Adipol S.A.

Pożyczkodawca	Stan pożyczki na 31.12.2012	Koszty pożyczki	Data podpisania umowy /termin spłaty
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	41 157,0 tys. zł	WIBOR 1 M + marża	01-02-2011 30-09-2020

Wymieniona w tabeli pożyczka zaciągana jest na sfinansowanie 80% nakładów dotyczących inwestycji pt. „Zaprojektowanie i budowa zakładu do przerobu technicznych tłuszczów zwierzęcych i roślinnych do destylowanych kwasów tłuszczowych i stearyny o zdolności przerobowej surowca 16 000t/rok”.

REMZAP Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym w REMZAP Sp. z o.o. utrzymywany był dostępny limit kredytowy w MILLENNIUM BANK S.A. w rachunku bieżącym w wysokości 3,5 mln zł stanowiący zabezpieczenie bieżącej płynności REMZAP Sp. z o.o.. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wykorzystanie tego limitu wynosiło 0 zł. Limit ten oparty jest o zmienne stopy procentowe.

Zarządzanie nadwyżkami środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi politykę lokowania nadwyżek środków finansowych w bezpieczne instrumenty finansowe. W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 nadwyżki środków pieniężnych lokowane były w depozyty bankowe. Ograniczanie ryzyka inwestycyjnego osiągane było poprzez dywersyfikację podmiotów przyjmujących depozyt.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dotyczy głównie Jednostki Dominującej.

Z uwagi na ekspozycję walutową Jednostki Dominującej po stronie przychodów istnieje ryzyko spadku wartości. Zawarte transakcje pochodne zabezpieczające ekspozycję walutową Jednostki Dominującej takie ryzyko ograniczają.

W Jednostce Dominującej prowadzona jest działalność w zakresie zabezpieczania ryzyka walutowego zgodnie z polityką uregulowaną zarządzeniem wewnętrznym. Realizowana polityka ma na celu ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych, wynikającej z fluktuacji kursów walutowych, w tym w szczególności minimalizację negatywnych odchyłeń przepływów pieniężnych od planowanego budżetu poprzez hedging naturalny, czyli bilansowanie wpływów walutowych wydatkami walutowymi.

Pozostała ekspozycja walutowa narażona na ryzyko niekorzystnych zmian kursów walutowych podlega zabezpieczeniu poprzez zawieranie terminowych transakcji walutowych. Według przyjętej procedury możliwe jest zawieranie transakcji typu „forward” oraz symetrycznych, zerokosztowych struktur opcyjnych. Obowiązująca procedura dopuszcza również nabywanie opcji sprzedaży. Wolumen zawieranych transakcji nie może przekraczać poziomu 80 % planowanej ekspozycji walutowej. Zabezpieczenie ekspozycji na poziomie od 80% do 100% każdorazowo wymaga uchwały Zarządu Spółki.

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca zawierała wyłącznie transakcje typu „forward”. Zawarte transakcje nie miały charakteru spekulacyjnego, lecz zabezpieczały ryzyko spadku wartości przyszłej przewidywanej ekspozycji walutowej.

W okresie I półrocza roku obrotowego 2012/2013 zostało rozliczonych łącznie 43 transakcji zabezpieczających z wynikiem (+) 3,01 mln zł (w tym 19,2 % wyniku dotyczy transakcji EUR).

Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik finansowy I półrocza roku obrotowego 2012/2013 był dodatni i wyniósł (+) 3,01 mln zł i w całości dotyczył transakcji zrealizowanych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku w Jednostce Dominującej nie było transakcji otwartych.

Ryzyko związane z ubezpieczeniami

Podmioty Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ubezpieczają się w zakresie obejmującym różne rodzaje ryzyk związanych z prowadzoną działalnością. Pomimo to poszczególne spółki mogą być narażone na ryzyka, które znajdują się poza ich kontrolą, a które nie mogą być w pełni objęte polisami ubezpieczeniowymi.

Umowy ubezpieczeniowe Jednostki Dominującej

- Zgodnie z zapisami Polisy Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego w związku z faktyczną niewypłacalnością jednego z kontrahentów Jednostki Dominującej w dniu 19 września 2012 roku nastąpiła wypłata odszkodowania w kwocie 0,96 mln zł, co stanowi wartość szkody po pomniejszeniu o udział własny na poziomie 10%.
- Z datą 30 października 2012 roku został podpisany Aneks do Polisy Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej Członków Władz Spółek zgodnie z którym nastąpiło włączenie „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. do Polisy Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.
- W dniu 22 listopada 2012 roku został zawarty Aneks do Polisy Ubezpieczeniowej dotyczącej ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk obejmujący Przedsiębiorstwo w Suchodołach, gmina Fajstówice, które Jednostka Dominująca nabyła w dniu 15 listopada 2012 roku. Ubezpieczającym i Ubezpieczonym są Zakłady Azotowe „Puławy” S.A..
- Z datą 26 listopada 2012 roku został podpisany Aneks do Polisy ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej, zgodnie z którym nastąpiło włączenie „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. do Polisy Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.
- W dniu 28 listopada 2012 roku została odnowiona na okres od 1 grudnia 2012 roku do 30 listopada 2013 roku Polisa ubezpieczenia Jednostki Dominującej z tytułu zanieczyszczenia środowiska naturalnego. Polisa stanowi zabezpieczenie roszczeń dotyczących usunięcia ewentualnych, negatywnych skutków w środowisku związanych z eksploatacją składowiska odpadów.
- W pierwszym półroczu roku obrotowego 2012/2013 Jednostka Dominująca kontynuowała ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego.

W dniu 3 grudnia 2012 roku Jednostka Dominująca zawarła nową Umowę Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego na okres od 1 grudnia 2012 roku do 30 listopada 2013 roku. Ubezpieczeniem tym są objęte należności Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. od odbiorców CAPROLACTAMU™ i Melaminy™ w kraju i w eksporcie do wysokości przyznanych przez Ubezpieczyciela limitów kredytowych (poza transakcjami realizowanymi w ramach gwarancji bankowych, akredytyw lub awalu).

Umowy ubezpieczeniowe GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. - w ramach Umowy Generalnej Ubezpieczeń Komunikacyjnych zawartej z PZU S.A. - zawarto 4 polisy w zakresie Ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, Autocasco, NNW kierowcy i pasażerów dotyczące 2 samochodów: osobowego i ciężarowego oraz sprzętu ciężkiego.

W lipcu 2012 roku GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. zostały objęte ochroną na okres od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku w zakresie ubezpieczenia OC prowadzonej działalności i posiadanego mienia oraz OC za produkt w ramach Polisy z dnia 29 czerwca 2012 roku zawartej przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z ubezpieczycielami: TUiR WARTA SA, PZU S.A. oraz STU Ergo Hestia S.A.

W listopadzie 2012 roku GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. przedłużyły ochronę OC zakładu, a w grudniu 2012 roku została zawarta umowa na ubezpieczenie casco taboru kolejowego oraz ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk, sprzętu elektronicznego, utraty zysku i maszyn od uszkodzeń.

Umowy ubezpieczeniowe „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

W czerwcu 2012 roku spółka „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście została objęta ochroną na okres od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku w zakresie ubezpieczenia OC prowadzonej działalności i posiadanego mienia oraz OC produktów w ramach Polisy zawartej przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W ramach umowy generalnej w zakresie Ubezpieczeń Komunikacyjnych w sierpniu 2012 roku zawarto dwie polisy w zakresie Ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, Autocasco, następstw nieszczęśliwych wypadków kierowcy i pasażerów, PZU Auto Pomoc (ubezpieczenie flot) na okres 23 sierpień 2012 do 22 sierpień 2013 roku dla dwóch nowo zakupionych ciągników samochodowych.

Umowy ubezpieczeniowe Azoty – Adipol S.A.

W spółce Azoty-Adipol S.A. obowiązują umowy ubezpieczeniowe mienia od zdarzeń losowych, ubezpieczenia sprzętu elektronicznego, odpowiedzialności cywilnej, ubezpieczenia casco taboru kolejowego.

W okresie sprawozdawczym w Azotach – Adipol S.A. zostało zawartych 8 umów ubezpieczeniowych na samochody służbowe na łączną kwotę 245,9 tys. zł.

Umowy ubezpieczeniowe PROZAP Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym spółka PROZAP Sp. z o.o. zawarła łącznie 3 umowy ubezpieczeniowe samochodów na różne okresy ubezpieczeniowe od 8 lipca 2012 roku do 29 września 2013 roku na łączną kwotę 64,1 tys. zł.

Umowy ubezpieczeniowe REMZAP Sp. z o.o.

W I półroczu 2012/01313 Spółka REMZAP Sp. z o.o. zawarła łącznie 6 umów ubezpieczeniowych, z okresem obowiązywania od 19 października 2012 roku do 18 października 2013 roku, na łączną kwotę 18 107 tys. zł dotyczące OC, NNW, ubezpieczenia sprzętu elektronicznego, ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych, ubezpieczenia od kradzieży z włamaniem i rabunku, ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym.

Udzielone poręczenia przez Jednostkę Dominującą

W okresie sprawozdawczym w Jednostce Dominującej nie występowały ani zobowiązania ani wierzytelności wynikające z udzielonych poręczeń.

Łączna wartość poręczeń udzielonych przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku nie przekraczała 10% kapitałów własnych. Kwota udzielonych poręczeń nie przekraczała limitów określonych w art.33 ust.1 ustawy z dnia 8 maja 1997 roku o poręczeniach i gwarancjach udzielonych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne (Dz. U. z 1997r. Nr 79, poz. 484 ze zm.).

W okresie od 1 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Skarb Państwa nie podjął zobowiązań w imieniu Jednostki Dominującej.

Poręczenie Bałtyckiej Bazy Masowej Sp. z o.o.

Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Podmiot, za który udzielono poręczenia/gwarancji	Podmiot, na rzecz którego udzielono poręczenia/gwarancji	Kwota poręczenia/gwarancji na dzień 31 grudnia 2012 roku	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji
Akt Not. Rep. A nr 6618/2005 z dnia 23.12.2005, Aneks Nr 1 z dnia 17.02.2006, Aneks Nr 2 z dnia 17.01.2007, Aneks Nr 3 z dnia 22.01.2008., Aneks nr 4 z dnia 23.02.2009, Aneks Nr 5 z dnia 19.01.2010, Aneks Nr 6 z 20.01.2011, Aneks nr 7 z dnia 17.01.2012	Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	Bank Rozwoju Eksportu S.A. z siedzibą w Warszawie O/Gdańsk	2 230 000 USD	zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego dewizowego na realizację zadania "Realizacja terminalu nawozów płynnych i sypkich w Porcie Gdynia	30.12.2017

W związku z terminową spłatą przez Bałtycką Bazę Masową Sp. z o.o. rat kredytu inwestycyjnego, w dniu 24 stycznia 2013 roku został podpisany Aneks nr 8 do Umowy Poręczenia zmniejszający wysokość zobowiązań Jednostki Dominującej wobec banku z kwoty 2,23 mln USD do kwoty 1,73 mln USD.

Poręczenie „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie

1. W dniu 29 listopada 2012 roku Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisały z „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie Aneks Nr 4 do Porozumienia w sprawie warunków spłaty wierzytelności z dnia 26 maja 2011 roku. Aneks ten dotyczy między innymi cofnięcia/wygaśnięcia poręczenia wierzytelności „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie wynikających z umowy dystrybucyjnej zawartej z jednym z dostawców środków ochrony roślin, której realizację Jednostka Dominująca poręczyła do kwoty 5 000 000,00 zł.
2. W związku z wniesieniem w dniu 14 grudnia 2012 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa (działalności handlowej) spółki „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie do „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. oraz przeniesieniem praw i obowiązków wynikających z umowy dystrybucyjnej zawartej pomiędzy „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie a jednym z dostawców środków ochrony roślin, o którym mowa wyżej - Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraziły zgodę na kontynuację poręczenia pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Zakładów Azotowych „Puławy” S.A..
3. W grudniu 2012 roku spółka „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie - wraz ze zobowiązaniami handlowymi wobec GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz zobowiązaniem z tytułu pożyczki wobec Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. - została przejęta przez GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.. Na dzień przejęcia powyższych zobowiązań „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie otrzymał zgodę powiązanych wierzycieli na zdjęcie wszelkich zabezpieczeń i zastawów z nieruchomości, rachunków bankowych, zapasów oraz przyszłych należności.

Leasing

W dniu 16 lipca 2012 roku została zawarta Umowa Leasingu dotycząca samochodu osobowego na potrzeby Wewnętrznej Służby Ochrony – Straży Przemysłowej. Okres finansowania wynosi 36 miesięcy. Po upływie tego okresu umowy Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. mają prawo nabycia przedmiotu leasingu. Wartość netto przedmiotu leasingu wynosi 83,2 tys. zł.

W związku z terminowym zakończeniem 6 umów leasingu, zgodnie z decyzją Zarządu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., w pierwszym półroczu roku obrotowego 2012/2013 nastąpił wykup 6 samochodów z leasingu za łączną cenę netto 4,6 tys. zł.

Gwarancje bankowe

PROZAP Sp. z o. o.

W okresie sprawozdawczym PKO Bank Polski S.A. w imieniu PROZAP Sp. z o. o. udzielił dwóch gwarancji dobrego wykonania umowy na łączną kwotę 103,4 tys. zł.

REMZAP Sp. z o. o.

W okresie sprawozdawczym REMZAP Sp. z o.o - w ramach zaciągniętego kredytu w Banku Millennium S.A. - wystawił gwarancje bankowe związane z realizacją 3 kontraktów z Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A. na łączną kwotę 508,3 tys. zł, które wygasną w 2015 roku.

5.7. Majątek trwały Grupy Kapitałowej

Stan gruntów Spółek Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A na 31 grudnia 2012 roku:

Grunty ogółem, w tym:	Stan [w ha] na dzień:	
	31.12.2012	30.06.2012
	904,44	898,16
Grunty położone w ogrodzeniu, w tym:	402,22	402,22
- grunty wykorzystane pod działalność produkcyjną	152,66	152,66
- grunty wykorzystane pod pozostałą działalność	3,02	3,02
- grunty pod drogami	102,84	102,84
- grunty dzierżawione przez firmy obce i pozostałe	143,71	143,71
Grunty poza ogrodzeniem*)	502,22	495,94
Stan prawny gruntów	904,44	898,16
Grunty w wieczystym użytkowaniu Spółki*)	773,93	767,65
Grunty własne	6,38	6,38
Grunty o nieuregulowanym stanie prawnym, w tym:	124,13	124,13
- postępowanie prawne w toku	78,21	78,21
- pozostałe	45,92	45,92

*) obejmuje grunty w Suchodolach, gmina Fajslawice.

W okresie od 1 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2013 nastąpiły zmiany w łącznej powierzchni gruntów Grupy Kapitałowej (zmniejszenie o 0,1410 ha) i dotyczyły Jednostki Dominującej, a w tym:

- Nastąpiła likwidacja działki numer 684/1 o powierzchni 0,1327 ha (użytkowanie wieczyste) – Decyzją Wojewody Lubelskiego z dnia 31 sierpnia 2012 roku GNIIR-II.7532.3.40.2011.BC. działka przejęta na cele publiczne
- Po podziale geodezyjnym działki numer 1287 (użytkowanie wieczyste) powierzchnia gruntów zmniejszyła się o 0,0013 ha.
- Nastąpiła sprzedaż części udziału w wieczystym użytkowaniu gruntu działki numer 615/36- powierzchnia 0,0070 ha - akt notarialny REPETYTORIUM A Nr 8000/2012.

Grunty nabyte przez Jednostkę Dominującą w Suchodołach, gmina Fajslawice, zostały zaksięgowane - łącznie z wszystkimi nabytymi elementami majątku zorganizowanej części przedsiębiorstwa - na Inwestycje długoterminowe (stan na 31 grudnia 2012 roku). Zgodnie z aktem notarialnym 498/2013 z dnia 24 stycznia 2013 roku majątek ten został przekazany jako aport do nowopowstałej spółki SCF Natural Sp. z o.o. .

5.8. Działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 w Jednostce Dominującej zakończono realizację 18 projektów inwestycyjnych i dla 3 projektów przeprowadzono odbiory częściowe. Nakłady inwestycyjne wyniosły 163,4 mln zł.

Zrealizowane zadania dotyczą wymiany i modernizacji urządzeń decydujących o poprawie jakości produkowanych wyrobów, pewności ruchu instalacji produkcyjnych i serwisowych, jak również ochrony środowiska, poprawy warunków pracy i obsługi klienta.

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 realizowano projekty inwestycyjne w zakresie:

1. Podwyższenia mocy produkcyjnych i poprawa efektywności istniejących instalacji:

- Modernizacja pakowni saletry amonowej - poprawa efektywności procesu pakowania saletry amonowej.
- Zakup i montaż turbosprężarki powietrza o wydajności 45 000 Nm³/h - poprawa efektywności produkcji amoniaku.
- Modernizacja aparatury kontrolno-pomiarowej na instalacjach produkcyjnych amoniaku - poprawa efektywności produkcji amoniaku.
- Zakup i montaż linii do nadruku folii i worków - poprawa obsługi klienta.
- Zakup zbiorników do sieci sprzedaży RSM® - poprawa obsługi klientów.

2. Nowych instalacji:

- Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - inwestycja polegająca na budowie instalacji produkcyjnej nawozu stałego PULGRAN® wraz z kompleksem logistycznym.
- Produkcja płynnych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - inwestycja polegająca na budowie instalacji produkcyjnej nawozu płynnego PULASKA® i zbiorników do produkcji i magazynowania innych nawozów płynnych.
- Budowa stokażu amoniaku – inwestycja zwiększająca zdolności magazynowe amoniaku.

3. Ochrony środowiska:

- Budowa Instalacji Odsiarczania Spalin – celem inwestycji jest obniżenie emisji tlenków siarki.
- Instalacja odwadniania osadu BOŚ - zagospodarowanie osadu z Biologicznej Oczyszczalni Ścieków.

Decyzje inwestycyjne organów statutowych Jednostki Dominującej

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013:

- Zarząd Jednostki Dominującej pozytywnie zaopiniował (zatwierdził do realizacji) 11 projektów inwestycyjnych o wartości 172,5 mln zł oraz zakup 2 gotowych dóbr o łącznej wartości 43,0 tys. zł.

- Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej pozytywnie zaopiniowała (zatwierdziła do realizacji) 11 projektów inwestycyjnych o wartości 172,5 mln zł.
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. zatwierdziło do realizacji 4 projekty inwestycyjne o łącznej wartości 186,2 mln zł.

Grupa Kapitałowa GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. zrealizowano nakłady inwestycyjne w wysokości 4,9 mln zł. Ważniejsze projekty inwestycyjne dotyczyły GZNF „Fosfory” S.A., a w tym:

- Modernizacja instalacji produkcji nawozów;
- Modernizacja rozdzielni elektrycznych;
- Modernizacja nabrzeża chemików;
- Modernizacja mostów kolejowych;
- Modernizacja terminalu towarów płynnych;
- Zakup dwóch ciągników samochodowych siodłowych.

Azoty – Adipol S.A.

W okresie sprawozdawczym Azoty – Adipol S.A. zrealizowały nakłady inwestycyjne w wysokości 27,3 mln zł i dotyczyły głównie projektu inwestycyjnego pod nazwą: „Budowa zakładu do przerobu technicznych tłuszczów zwierzęcych i olejów roślinnych do destylowanych kwasów tłuszczowych i stearyny o zdolności przerobowej instalacji 16 000 ton surowca/rok”. Planowany termin oddania instalacji do użytkowania to koniec marca 2013 roku.

5.9. Badania i rozwój Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Prace badawcze i rozwojowe prowadzone w I półroczu roku 2012/2013 w Jednostce Dominującej związane były przede wszystkim z opracowaniem nowych i rozwojem istniejących technologii oraz udoskonalaniem wytwarzanych produktów.

Prowadzony projekt „Centrum Kompetencji – PUŁAWY”, stanowi dobrą platformę porozumienia pomiędzy przemysłem nawozowym, placówkami naukowymi (m.in. SGGW, PSW, UMCS, Politechnika Warszawska IUNG, INS) i przedsiębiorcami rolnymi, służącą kształtowaniu i promowaniu modelu nowoczesnego przedsiębiorcy rolnego, podnoszeniu kompetencji w zakresie efektywności gospodarowania rolników, popularyzacji badań dotyczących nawożenia, budowy nowych relacji między biznesem a nauką.

Z bardziej znaczących projektów realizowanych w ramach Centrum Kompetencji PUŁAWY w okresie sprawozdawczym należy wymienić:

- a) Niskoemisyjny i bezpieczny dla środowiska system nawożenia i siewu kukurydzy - AZOMAS. Projekt dofinansowany przez NCBiR w ramach Programu Badań Stosowanych w wysokości 4,0 mln zł.
- b) Obrót nawozami i środkami ochrony roślin w systemie zrównoważonego rolnictwa - studia podyplomowe dla doradców rolnych - I edycja.
- c) Organizacja II edycji konferencji „Nauka, Biznes, Rolnictwo”.

W Spółce GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym w efekcie prac badawczych i rozwojowych nad obniżeniem kosztów produkcji zmodyfikowano technologię produkcji Superfosfatu Wzbogaconego (CSP) w wyniku czego uzyskano zmniejszenie zużycia oleju opałowego o 15%, wody technologicznej o 35 % oraz energii elektrycznej o 8 %.

W spółce Azoty – Adipol S.A. w okresie sprawozdawczym prace badawcze i rozwojowe obejmowały obszary poszukiwanie alternatywnych metod produkcji KNO_3 , rozszerzenie palety produktowej zakładu przerobu tłuszczów o pochodne kwasów tłuszczowych, opracowania mieszanek nawozów do uprawy jabłoni, rozpoczęcie produkcji roztworów stosowanych w spawalnictwie.

5.10. Ochrona środowiska

Podstawowym elementem strategii środowiskowej Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. jest zasada ciągłego doskonalenia. Oznacza to, że „Puławy”:

- podejmują systematyczne działania we wszystkich obszarach swojego funkcjonowania;
- systematycznie identyfikują i monitorują skutki swojej działalności dla środowiska;
- stale pracują nad podniesieniem wiedzy i świadomości ekologicznej swoich pracowników.

Dzięki temu negatywne skutki działalności Jednostki Dominującej dla środowiska, sukcesywnie się zmniejszają. Zaznaczyć trzeba, że wszystkie aktywności Jednostki Dominującej są stale wewnętrznie weryfikowane i oceniane przez kierownictwo zgodnie z zasadami określonymi w Systemie Zarządzania Środowiskowego.

Niewątpliwie jednym z ważniejszych elementów tej strategii jest aktywny, potwierdzony certyfikatami, udział firmy w programach proekologicznych, takich jak „Responsible Care”®.

Pozwolenia zintegrowane w Jednostce Dominującej

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiadają uregulowany stan formalno-prawny w zakresie ochrony środowiska oraz wymogów ustawy „Prawo ochrony środowiska”, która określa zasady ochrony środowiska oraz warunki korzystania z jego zasobów, z uwzględnieniem wymagań zrównoważonego rozwoju.

Obecnie Jednostka Dominująca prowadzi działalność przemysłową między innymi w oparciu o decyzję Pozwolenie Zintegrowane na Eksploatację Instalacji - Decyzja Nr PZ 7/2004 znak: ŚiR.V.6618/31-5/04 z dnia 31 grudnia 2004 roku wydana przez Wojewodę Lubelskiego - rozszerzona decyzją Wojewody Lubelskiego z dnia 12 grudnia 2007 roku, decyzją Marszałka Województwa Lubelskiego z 25 listopada 2008 roku, decyzją Marszałka Województwa Lubelskiego z 27 lipca 2010 roku, decyzją Marszałka Województwa Lubelskiego z 9 sierpnia 2011 roku oraz decyzją Marszałka Województwa Lubelskiego z 28 listopada 2012 roku. Termin ważności decyzji: 30 grudnia 2014 roku.

Pozwolenie zintegrowane w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. posiadają Decyzję Pozwolenie Zintegrowane ŚR/Ś.IX.6619/5/2005/2007 wydaną przez Wojewodę Pomorskiego dla następujących instalacji:

- do produkcji kwasu siarkowego
- do produkcji kwasu fosforowego
- do produkcji nawozów mineralnych

W odniesieniu do powyższej decyzji Minister Środowiska 14 stycznia 2008 roku wydał decyzję nr DOOŚoa-7633/56/2/07/08/ar w której, doprecyzował wymogi w stosunku do wyżej wymienionych instalacji.

Ze względu na zamknięcie instalacji do produkcji kwasu fosforowego, GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. w I półroczu 2012 roku rozpoczęły prace na wniosek o wydanie nowego pozwolenia zintegrowanego. Przepuszczalny termin złożenia wniosku o nowe Pozwolenie Zintegrowane to kwiecień 2013 roku.

W II półroczu 2012 roku GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. uzyskały Decyzję DROŚ-S.7244.7.2012 wydaną przez Marszałka Województwa Pomorskiego, która zezwalała na odzysk na terenie zamkniętego składowiska odpadów w Wiślinie, ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych w ilości 30 000 Mg. Decyzja była ważna do 31 grudnia 2012 roku, ponieważ dotyczyła konkretnych działań, które miały zostać i zostały wykonane do 31 grudnia 2012 roku.

Pozwolenia zintegrowane (i inne) w Azoty – Adipol S.A..

Spółka Azoty – Adipol S.A. posiada następujące pozwolenia:

- a) pozwolenie zintegrowane dla instalacji do produkcji saletry potasowej i wapniowej (decyzja nr ŚR-III-6618/PZ/147/8/06 z 7 maja 2007 roku wydana przez Wojewodę Śląskiego; decyzja nr ŚR-III-6618/147/21/07 z dnia 27 grudnia 2007 roku wydana przez Wojewodę Śląskiego; decyzja nr 1162/OS/2010 z dnia 31 marca 2010 roku wydana przez Marszałka Województwa Śląskiego; decyzja nr 1684/OS/2011 z dnia 7 czerwca 2011 roku wydana przez Marszałka Województwa Śląskiego);
- b) pozwolenie zintegrowane dla instalacji do wytwarzania przy zastosowaniu procesów chemicznych podstawowych produktów farmaceutycznych (podtlenku azotu) – decyzja nr ŚR-III-6618/PZ/91/7/06 z dnia 30 czerwca 2006 roku wydana przez Wojewodę Śląskiego;
- c) pozwolenie wodnoprawne – decyzja nr 3690/OS/2010 z dnia 3 września 2010 roku wydana przez Marszałka Województwa Śląskiego;
- d) odzysk odpadów – decyzja nr 1093/OS/GO z dnia 7 maja 2008 roku wydana przez Marszałka Województwa Śląskiego;
- e) program gospodarki odpadami niebezpiecznymi – decyzja nr ŚR –II-6621/18/05/2/06 z dnia 27 stycznia 2006 roku wydana przez Wojewodę Śląskiego.

Systemy zarządzania w Jednostce Dominującej

1. W Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. funkcjonuje certyfikowany Zintegrowany System Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem. W chwili obecnej System spełnia wymagania następujących norm:
 - ISO 9001: 2008 - Systemy zarządzania jakością. Wymagania.
 - ISO 14001: 2004- Systemy zarządzania środowiskowego. Wymagania i wytyczne stosowania.
 - PN-N-18001: 2004 - Systemy zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. Wymagania.
2. W Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. funkcjonuje certyfikowany System Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności potwierdzający zgodność z wymaganiami normy ISO 22000. System ten obejmuje produkcję i sprzedaż gazów technicznych (dwutlenek węgla i wodór).
3. Zakłady realizują wymagania Ramowego Systemu Zarządzania Programu „Responsible Care – Odpowiedzialność i Troska”, potwierdzeniem jest Certyfikat wydany przez Kapitułę Programu, ważny do końca 2013 roku.
4. W Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. zakwalifikowanych jako zakład dużego ryzyka wystąpienia awarii przemysłowej funkcjonuje System Bezpieczeństwa wynikający z obowiązku spełnienia wymagań zawartych w ustawie Prawo ochrony środowiska. System ten jest szczegółowo opisany w dokumencie „PROGRAM ZAPOBIEGANIA POWAŻNYM AWARIOM PRZEMYSŁOWYM”.

Opracowano również Raport o bezpieczeństwie który jest w miarę potrzeb i zmian aktualizowany.

5. Poprzez realizację ustaleń wynikających Programu „Opieka nad Produktem dla Nawozów” Jednostka Dominująca spełnia standardy rekomendowane przez międzynarodowe stowarzyszenie producentów nawozów Fertilizers Europe (FE). Certyfikat wydawany jest przez niezależną firmę zewnętrzną, która potwierdza spełnienie wymagań programu.
6. W kilku komórkach organizacyjnych Jednostki Dominującej wdrożono i certyfikowano System jakości zgodny z normą ISO 17025. Akredytację posiada Laboratorium Higieny Pracy, Laboratorium Jakości oraz uznanie Urzędu Dozoru technicznego - Zakład Dozoru i Badań Technicznych.

Certyfikaty Jednostki Dominującej

➤ *W zakresie Systemów Zarządzania:*

- Certyfikaty Systemów Zarządzania zgodnych z normą:
 - ISO 9001: 2008,
 - ISO 14001: 2004,
 - PN-N 18001:2004

Certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem na zgodność z powyższymi normami (ISO 9001: 2008, ISO 14001: 2004, PN-N 18001:2004).

Powyższe certyfikaty obejmują wszystkie jednostki organizacyjne Jednostki Dominującej, wydane są przez BV Cert. i są ważne do 7 marca 2013 roku.

- Certyfikat Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności zgodnego z normą ISO 22000, wydany przez BV Cert. ważny do 24 czerwca 2014 roku. Certyfikat obejmuje produkcję i sprzedaż gazów technicznych.
- Certyfikat akredytacji Laboratorium Higieny Pracy na zgodność z normą ISO 17025:2005 wydany przez PCA ważny do 15 listopada 2013 roku.
- Certyfikat akredytacji Laboratorium Jakości na zgodność z normą ISO 17025:2005 wydany przez PCA ważny do grudnia 2016 roku.
- Świadectwo podwykonawcy Urzędu Dozoru Technicznego oraz świadectwo uznania Laboratorium Dozoru Technicznego - ważność uznania do dnia 11 lipca 2013 roku.
- Zaświadczenie TÜV NORD Polska sp. z o.o. uprawniające do badania metodami ultradźwiękową i radiograficzną (UT2 i RT2) złączy spawanych zgodnie z wymaganiami norm amerykańskich (ASME Code, Section V; Section VIII, Div.1.) - ważne do września 2017 roku.

➤ *W zakresie Certyfikacji Wyrobów:*

- Certyfikat na znak jakości „Q” dla nawozów – PULREA™ MOCZNIK, PULAN® SALETRA AMONOWA i RSM® ROZTWÓR SALETRZANO–MOCZNIKOWY (32%), wydany przez PCBC S.A. ważne do 2 kwietnia 2013 roku.
- Certyfikat na znak „NAWÓZ WE” dla nawozów PULREA™ MOCZNIK, PULAN® SALETRA AMONOWA, PULAN® (saletra amonowa 34,4%) i RSM® ROZTWÓR SALETRZANO–MOCZNIKOWY (32%) – wydany przez PCBC S.A. ważne do 11 maja 2014 roku.

➤ *Inne certyfikaty:*

- Certyfikat programu „Opieka nad Produktem dla Nawozów” ważny do 24 maja 2014 roku wydany przez DNV Polska.

- Certyfikat programu „Odpowiedzialność i Troska – Responsible Care” ważny do 31 grudnia 2013 roku wydany przez Sekretariat Programu RC.

Systemy zarządzania i certyfikaty GK GZNF Fosfory Sp. z o.o.

W GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. funkcjonuje zintegrowany system zarządzania, który obejmuje system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami normy ISO 9001:2008 (certyfikat systemu zarządzania jakością ważny do 30 września 2014 roku) oraz system zarządzania laboratorium zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005. Laboratorium Ochrony Środowiska w maju 2011 roku uzyskało certyfikat akredytacji nr AB 1261, ważny do 12 maja 2015 roku.

Działanie systemu zarządzania jakością, a także systemu zarządzania laboratorium jest sprawdzane podczas corocznych audytów kontrolnych prowadzonych przez zewnętrzną jednostkę (odpowiednio certyfikującą i akredytującą).

W okresie sprawozdawczym w Spółce „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście został przeprowadzony przez Polską Izbę Handlu Zagranicznego Certyfikacja Sp. z o.o. w Gdyni audyt odnowieniowy systemu zarządzania jakością. Spółka otrzymała certyfikat zgodności systemu zarządzania jakością z wymogami normy ISO 9001:2008.

Systemy zarządzania i certyfikaty w REMZAP Sp. z o.o.

Spółka REMZAP Sp. z o.o. posiada i utrzymuje Zintegrowany System Zarządzania Jakością i BHP w oparciu o normy ISO 9001:2008 oraz PN-N-18001:2004.

REMZAP Sp. z o.o. posiada:

- Certyfikat na zgodność z normą PN-EN ISO 3834 – 2 – pełne wymagania jakości w spawalnictwie.
- Certyfikat zakładowej Kontroli Produkcji Nr 1433-CPD-32015/001/09 na wytwarzanie konstrukcyjnych wyrobów metalowych i elementów pomocniczych w klasach do EXC3 według normy PN-EN 1090-2 oraz potwierdzenie prowadzenia ciągłego nadzoru, oceny i akceptacji zakładowej kontroli produkcji zgodnie z załącznikiem ZA normy PN-EN 1090-1:2010.

Systemy zarządzania i certyfikaty w PROZAP Sp. z o.o.

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 w PROZAP Sp. z o.o. trwały prace nad wdrażaniem Systemu Zarządzania Środowiskowego zgodnego z wymaganiami normy PN-EN ISO 14001.

PROZAP Sp. z o.o. posiada Certyfikat Systemu Zarządzania zgodnego z normą ISO 9001: 2008 (wydany przez SGS United Kingdom Ltd Systems & Services Certification, ważny do 6 stycznia 2016 roku, w zakresie: Projektowanie i modernizacja obiektów przemysłu chemicznego, budownictwa ogólnego i komunalnego, pełnienie funkcji generalnego realizatora inwestycji i organizacja dostaw.

Systemy zarządzania i certyfikaty w Azoty – Adipol S.A.

Spółka Azoty – Adipol S.A. posiada certyfikowany System Zarządzania jakością wg ISO 9001 oraz certyfikowany System Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności.

Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A poniosła opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska jak w zestawieniu poniżej:

w tys. zł	1 lipca 2012 - 31 grudnia 2012	1 lipca 2011 - 31 grudnia 2011	Dynamika w %
1	2	3	4=2/3
Emisje zanieczyszczeń do powietrza	4 571,2	4 825,2	95 %
Ścieki	493,3	530,3	93 %
Pobór wód	3 013,9	3 846,9	78 %
Odpady	140,9	107,3	131 %
Razem	8 219,3	9 309,7	88 %

Zmniejszenie opłat za gospodarcze korzystanie ze środowiska w I półroczu roku obrotowego 2012/2013 w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego było efektem odnotowanym głównie w Jednostce Dominującej, a w tym:

- a) Zmniejszenie opłat za pobór wód wynikał:
 - ze zmniejszonego zużycia wód podziemnych do produkcji wody zdekarbonizowanej;
 - ze zwiększonego udziału wód zawracanych w ogólnym zużyciu wód powierzchniowych, a tym samym mniejszym poborem wód powierzchniowych z rzeki Wisły.
- b) Zmniejszenie opłat za ścieki wynika ze zmniejszonej ilości odprowadzanych ścieków.
- c) Zmniejszenie opłat za emisje zanieczyszczeń do powietrza wynika z uruchomienia instalacji odsiarczania spalin.
- d) Zmniejszenie opłat za składowanie odpadów wynika ze zmniejszonego uwodnienia osadów i tym samym niższego wskaźnika do wyliczenia stawki opłat z tytułu składowania odpadów.

Inwestycje proekologiczne w Jednostce Dominującej

- w obszarze ochrony powietrza atmosferycznego:
 1. Zakończono budowę Instalacji Odsiarczania Spalin w zakładowej elektrociepłowni. Uzyskano zakładany stopień redukcji emisji dwutlenku siarki. Obecnie trwa optymalizacja parametrów procesu oraz usuwanie usterek po I etapie rozruchu.
 2. W III kwartale 2012 roku oddano do eksploatacji instalacje do redukcji emisji NO_x na IV linii Kwasu Azotowego. W wyniku uruchomienia instalacji uzyskano 90% redukcję emisji tlenków azotu do powietrza atmosferycznego.
 3. Kontynuowana jest budowa instalacji do redukcji emisji NO_x na 4 i 5 kotle w zakładowej elektrociepłowni. Uruchomienie instalacji planowane jest na II półrocze 2013 roku.
- w obszarze ochrony wód:
 1. Rozpoczęto proces modernizacji węzła zawracania wód umownie czystych w Zakładzie Elektrociepłowni. Obecnie wykonywana jest dokumentacja wykonawcza. Realizacja powyższego zadania pozwoli na ograniczenie zużycia wody powierzchniowej przez Spółkę. Ukończenie realizacji zadania planowane jest na 2013 rok.
 2. Rozpoczęto realizację zadania mającego na celu ograniczenie ilości zrzucanych ścieków z Wydziału Mocznika (zakup pompy ściekowej PG-12). Ukończenie realizacji zadania planowane jest na II półrocze 2013 roku.

➤ w obszarze gospodarki odpadami przemysłowymi:

W okresie sprawozdawczym zagospodarowano około 45,5 tys. ton popiołów suchych do produkcji materiałów budowlanych oraz 52,4 tys. ton mieszanek popiołowo-żużlowych do zamykania i rekultywacji wyrobisk.

Edukacja proekologiczna

1. W listopadzie 2012 roku opracowano i opublikowano Raport Środowiskowy Jednostki Dominującej.
2. Przeprowadzono ogólnopolski konkurs fotograficzny „Złap zająca”, którego uczestnikami są pracownicy firm będących realizatorami Programu Odpowiedzialność i Troska®. Akcja ma za zadanie integrację środowiska branżowego i załóg pracowniczych we wspólnym celu, jakim jest ochrona środowiska, edukacja poprzez poznanie świata zwierząt i świata roślin w ich ekosystemie oraz uwrażliwienie na potrzebę ochrony przyrody w jej codziennym życiu.

Inwestycje proekologiczne w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

➤ Rekultywacja biologiczna składowiska fosfogipsu w Wiślince

Za pomocą ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych uzupełniono okrywą rekultywacyjną na pobocznicę hałdy fosfogipsów, celem osiągnięcia miąższości tej okrywy na poziomie 1 m. Odpowiednia miąższość okrywy rekultywacyjnej zapobiega erozji wodnej i wietrznej i umożliwia powstanie i utrzymanie trwałej okrywy rekultywacyjnej. Odzysk ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych prowadzony był zgodnie z Decyzją Marszałka Województwa Pomorskiego DROŚ-S.7244.7.2012 z 14 września 2012 roku. Ilość osadów poddanych odzyskowi w II półroczu 2012 roku wyniosła 30 000 Mg.

Prowadzono dalszą neutralizację odcieków kwaśnych poprzez przepompowanie odcieków ze zbiornika retencyjnego do kwater znajdujących się na wierzcholinie hałdy.

Kontynuowano prace pielęgnacyjne na plantacji wierzby energetycznej, której nasadzeń dokonano w 2008 roku. W I półroczu 2013 planowane jest skoszenie plantacji.

➤ Budowa instalacji ścieków sanitarnych:

Zlecono opracowanie projektu budowlanego zakładowej biologicznej oczyszczalni ścieków. Zakończenie prac projektowych planowane jest na III kwartał 2013 roku.

➤ Prace nad pozwoleniem zintegrowanym :

W II półroczu 2012 roku w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. trwały prace nad wnioskiem o uzyskanie nowego Pozwolenia Zintegrowanego. W pracy nad wnioskiem ustalono priorytetowe zagadnienia, których rozwiązanie może wpłynąć na poprawę środowiska wokół GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Inwestycje proekologiczne w Azoty – Adipol S.A.

W okresie sprawozdawczym w Azoty-Adipol S.A. realizowano prace nad modernizacją oczyszczalni ścieków.

Regulacje prawne z zakresu ochrony środowiska

System handlu emisjami ETS III

Unia Europejska Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2003/87/WE z dnia 13 października 2003 roku ustanowiła system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie (EU ETS – European Union Emission Trading System). Dyrektywa ta obejmuje przede wszystkim instalacje prowadzące procesy energetycznego spalania paliw i określa reguły funkcjonowania systemu z podziałem na dwa okresy rozliczeniowe. W I okresie (lata 2005-2007) powstała niezbędna infrastruktura do monitorowania, zgłaszania i weryfikacji rzeczywistych emisji przedsiębiorstw objętych systemem. W II okresie (lata 2008-2012) zakładano ograniczenie emisji w wysokości umożliwiającej wypełnienie wymagań Protokołu z Kioto poprzez obniżenie ilości dozwolonych przydziałów do emisji o 6,5% poniżej poziomu z 2005 roku.

Dalsze działania związane z handlem uprawnieniami do emisji określa Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/29/WE (Dyrektywa ETS) z 23 kwietnia 2009 roku zmieniająca wcześniej wymienioną dyrektywę 2003/87/WE. Dyrektywa ta dotyczy przede wszystkim okresu lat 2013-2020 zwanego III etapem Systemu Handlu Emisjami (ETS III).

Główne zmiany po roku 2013 zakładają stopniowe odejście od darmowych przydziałów uprawnień do emisji na rzecz ich obowiązku zakupu na aukcjach oraz wprowadzenie dodatkowych działalności i gazów cieplarnianych do systemu.

Jednym z nowych sektorów przemysłowych włączonych do systemu ETS jest przemysł chemiczny, którego największy udział w emisjach gazów cieplarnianych mają instalacje amoniaku i kwasu azotowego, dostarczające półprodukty do wytwórni nawozów azotowych.

Dokumentem uściślającym zasady obliczania darmowych przydziałów jest „Decyzja w sprawie ustanowienia przejściowych zasad dotyczących zharmonizowanego przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji w całej Unii zgodnie z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE” formalnie przyjęta w dniu 27 kwietnia 2011 roku. Z powodu braku podobnych rozwiązań w innych regionach świata (a także braku woli wprowadzenia tak restrykcyjnych legislacji) można określić, że Dyrektywa będzie miała znaczny wpływ na konkurencyjność europejskiego przemysłu, w tym przemysłu chemicznego.

Obecnie Jednostka Dominująca jest w trakcie ustalania ilości darmowych przydziałów na emisje gazów cieplarnianych na lata 2013-2020.

Wymagane do tego dane zostały już przesłane do KOBIZE (Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami). Zebrane przez KOBIZE dane, zostały przekazane przez rząd polski do Komisji Europejskiej. Na podstawie tych danych Komisja Europejska powinna podjąć decyzję o przyznaniu darmowych uprawnień.

Według szacunków Jednostki Dominującej, w związku z wysokim planowanym stopniem wykorzystania zdolności produkcyjnych, w okresie 2013-2020 roku wystąpi potrzeba zakupu rocznie około 1,3 mln uprawnień do emisji.

Deficyt uprawnień Jednostki Dominującej znacznie się zmniejszy po uruchomieniu nowej elektrowni w spółce Elektrownia Puławy Sp. z o.o. (udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym 50,0 %) zasilanej paliwem gazowym, która stanowić będzie dodatkowe źródło energii elektrycznej i ciepła dla Zakładów Azotowych „Puławy” S.A..

Dyrektywa IED

W krajach członkowskich Unii Europejskiej obecnie trwa również proces wdrażania Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/WE w sprawie emisji przemysłowych (tak zwanej Dyrektywy IED). Dyrektywa ta wprowadza ograniczenia w emisjach substancji zanieczyszczających powietrze (między innymi SO₂, NO_x, pyły) z obiektów energetycznego spalania.

Z powodu braku do tej pory wypracowanej tak zwanej konkluzji BAT (dokumentów będących podstawą do wydawania/zmiany pozwoleń na eksploatację) nie można oszacować dokładnego wpływu Dyrektywy IED na konkurencyjność sektora chemicznego.

5.11. Pracownicy w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zatrudniała 4 398 pracowników, wobec 4 212 pracowników zatrudnionych na dzień 30 grudnia 2011 roku.

[osoby]	Zatrudnienie średnioroczne		Stan zatrudnienia na dzień:	
	1.07.2012- 31.12.2012*)	1.07.2011- 31.12.2011	31.12.2012*)	31.12.2011
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	2834	2661	2795	2672
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	1616	1521	1603	1540
Razem	4451	4182	4398	4212

*) obejmuje Azoty-Adipol S.A..

W celu obniżenia kosztów osobowych Jednostka Dominująca współpracowała z dwoma Agencjami Pracy Tymczasowej i za ich pośrednictwem według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku zatrudniała 159 pracowników na stanowiskach związanych z sezonowością pracy.

W Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. około 10% załogi stanowili pracownicy zatrudnieni przez Agencję Pracy Tymczasowej, natomiast w Spółkach zależnych w okresach wzmożonych prac sezonowych dodatkowych pracowników zatrudniano na podstawie umów cywilnoprawnych.

W Azotach – Adipol S.A. w okresach wzmożonych prac zawierane są nieliczne umowy cywilnoprawne.

W REMZAP Sp. z o.o. i PROZAP Sp. z o.o. w raportowanym okresie wszyscy pracownicy zatrudnieni byli na podstawie umowy o pracę z zastosowaniem zadaniowego czasu pracy.

Wynagrodzenie w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

[w zł/m-c/etat]	1 lipca 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku*)	1 lipca 2011 roku - 31 grudnia 2011 roku
Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	4 872	4 593

*) obejmuje Azoty-Adipol S.A..

Zgodnie z Uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 grudnia 2012 roku w sprawie podziału zysku netto od dnia 1 lipca 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku i niepodzielnego zysku z lat ubiegłych, ustalenia dnia dywidendy oraz terminu jej wypłaty - została uruchomiona wypłata nagrody z zysku dla pracowników Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2011/2012.

Zmiany warunków płacy w Grupie Kapitałowej

W Jednostce Dominującej w październiku 2012 roku rozpoczęto proces negocjacji wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia dla pracowników Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na rok obrotowy 2012/2013 w oparciu o procedurę negocjowania wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia, wynikającą z Art. 8 Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. W przewidzianym w procedurze okresie strony negocjacji nie doszły do porozumienia i w związku z tym Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 8 listopada 2012 roku wydał Zarządzenie w sprawie ustalenia wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w roku obrotowym 2012/2013. Zgodnie z tym Zarządzeniem wskaźnik przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w roku obrotowym 2012/2013 wynosi 3%. Przyjęty poziom wskaźnika wynika z wdrożonego w Jednostce Dominującej Regulaminu Premiowania.

W REMZAP Sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym został podpisany i zarejestrowany jeden Protokół dodatkowy dotyczący między innymi podwyższenia odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Zwolnienia grupowe w Grupie Kapitałowej

Spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu roku obrotowego 2012/2012 nie korzystały z systemu zwolnień grupowych.

Spory zbiorowe

W dniu 5 lipca 2012 roku w Jednostce Dominującej zawarto porozumienie kończące spór zbiorowy, w który weszły w dniu 26 czerwca 2012 roku dwie organizacje związkowe (spośród sześciu działających w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.), to jest.: Społeczny Związek Zawodowy Pracowników Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. oraz Związek Zawodowy Pracowników Ruchu Ciągłego Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

Szkolenia

W okresie od lipca do grudnia 2012 roku w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w szkoleniach uczestniczyło 2 958 pracowników, a ich łączny koszt wyniósł 2,4 mln zł.

Działalność socjalna

W okresie od lipca do grudnia 2012 roku w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na rzecz pracowników sfinansowano świadczenia w łącznej wysokości 3,8 mln zł.

5.12. Sytuacja Jednostki Dominującej na rynku kapitałowym

Na dzień 28 grudnia 2012 roku kurs akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. wyniósł 137,50 zł/akcję i w relacji do kursu zamknięcia z 28 czerwca 2012 roku wzrósł o 36 %. Najwyższą wartość 144,10 zł/akcję odnotowano w dniu 19 grudnia 2012 roku, a najniższą wartość 100,40 zł/akcję odnotowano w dniu 3 lipca 2012 roku.

Na koniec grudnia 2012 roku kapitalizacja Jednostki Dominującej wyniosła 2 628,3 mln zł.

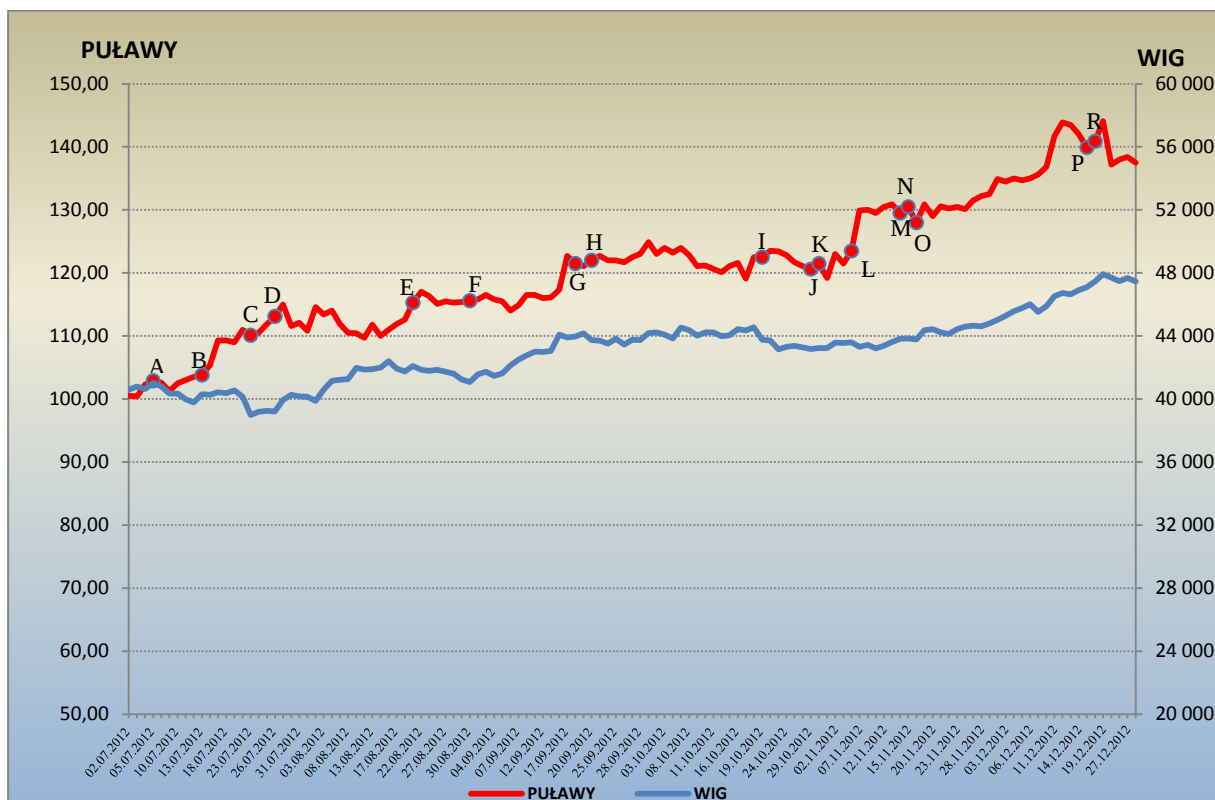
Najważniejsze wydarzenia, które mogły mieć wpływ na notowania akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.:

- A. 5 lipca 2012 – publikacja negatywnego stanowiska Zarządu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. wobec Wezwania ogłoszonego przez Synthos S.A. w dniu 18 czerwca 2012 roku.

- B. 5 lipca 2012 – zakończenie sporu zbiorowego w Jednostce Dominującej rozpoczętego w czerwcu 2012 roku przez dwie spośród sześciu działających w Spółce organizacji związkowych.
- C. 13 lipca 2012 – ogłoszenie przez Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. wezwania do zapisywania się na sprzedaż 32 % akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. Cena za jedną akcję zawarta w wezwaniu to 110,0 zł.
13 lipca 2012 – ogłoszenie szacunków skonsolidowanych wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w roku obrotowym 2011/2012. Według szacunków, w roku obrotowym 2011/2012 przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły około 3 947 mln złotych, wobec 2 882 mln złotych w roku poprzednim (wzrost o około 37 %). Zysk netto Grupy w roku obrotowym 2011/2012 szacowano na około 554 mln złotych, wobec 279 mln złotych w roku poprzednim. Wzrost zysku netto w porównaniu do roku ubiegłego szacowano na około 99%.
- D. 23 lipca 2012 – podpisanie ze Spółką Chmiel Polski S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Lublinie przedwstępnej umowy kupna-sprzedaży zakładu produkcji rolnej zlokalizowanego w Suchodołach, Gmina Fajstów.
- E. 26 lipca 2012 – podpisanie kontraktu na dostawę licencji, projektu bazowego oraz podstawowych urządzeń instalacji do produkcji nowych nawozów: PULGRAN®/PULGRAN® S.
- F. 21 sierpnia 2012 – transakcja nabycia przez Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. 1 968 083 akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., stanowiących 10,3% kapitału zakładowego i uprawniających do 10,3% głosów na walnym zgromadzeniu (w tym 1 892 386 akcji od Kompanii Węglowej, stanowiących 9,9% kapitału zakładowego).
- G. 30 sierpnia 2012 – ogłoszenie przez spółkę Elektrownia Puławy Sp. z o.o. przetargu na budowę elektrowni gazowo-parowej o mocy 800-900 MWe.
- H. 18 września 2012 – Publikacja rocznych wyników Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2011/2012. Przychody Grupy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 3 990,8 mln zł, co oznacza wzrost o 35 % w relacji do roku ubiegłego. Wartość EBITDA 778,53 mln zł (wyższy o 88%). Rekordowy zysk netto Grupy, który osiągnął poziom 600,5 mln zł i przewyższył ubiegłoroczny o 321,0 mln zł.
- I. 20 września 2012 – zawarcie porozumienia z Zakładami Azotowymi w Tarnowie-Mościcach S.A. określającego zasady współpracy oraz prowadzenia negocjacji, których celem jest podpisanie umowy określającej zasady konsolidacji w ramach wspólnej grupy kapitałowej.
- J. 19 października 2012 – rekomendacja Zarządu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. w sprawie podziału zysku za rok 2011/2012. Na dywidendę dla akcjonariuszy zaproponowano kwotę 100,16 mln zł, co oznacza 5,24 zł na jedną akcję.
- K. 29 października 2012 – zawarcie umowy znaczącej z EGESA Grupa Energetyczna na dostawę gazu ziemnego do Zakładów Azotowych „Puławy” S.A..
- L. 30 października 2012 – zawarcie aneksu (do porozumienia ze spółką Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.) przedłużającego do dnia 14 listopada 2012 termin zawarcia Umowy o Konsolidacji w zakresie dotyczącym zasad ładu korporacyjnego, funkcjonalnej segmentacji obszarów biznesowych, kontynuacji uruchomionych projektów inwestycyjnych, w tym energetycznych,.
- M. 6 listopada 2012 – porozumienie w sprawie obniżki cen gazu pomiędzy PGNiG a Gazpromem.
- N. 14 listopada 2012 – publikacja kwartalnych wyników Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. za I kwartał roku obrotowego 2012/2013. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 878 mln zł, wobec 821 mln zł w okresie porównywalnym roku poprzedniego. Zysk netto Grupy wyniósł 34,3 mln zł, wobec 99,5 mln zł w I kwartale roku obrotowego 2011/2012.
- O. 15 listopada 2012 – zawarcie umowy o konsolidacji z Zakładami Azotowymi w Tarnowie-Mościcach S.A. określającej zasady współpracy pomiędzy Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A., a Zakładami Azotowymi w Tarnowie-Mościcach S.A. w ramach konsolidacji po rejestracji

podwyższenia kapitału zakładowego Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. (poprzez emisję akcji serii D skierowaną do akcjonariuszy Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.). Umowa o Konsolidacji wykonuje i jednocześnie zastępuje porozumienie z dnia 20 września 2012 roku.

- P. 16 listopada 2012 – powołanie członków Zarządu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na kolejną wspólną trzyletnią kadencję.
- Q. 17 listopada 2012 – Prezes URE zatwierdził nowe, niższe o około 3 %, ceny gazu ziemnego dla przemysłu, obowiązujące od 1 stycznia 2013 roku.
- R. 18 grudnia 2012 – podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy. Na dywidendę za rok obrotowy 2011/2012 dla akcjonariuszy została przeznaczona kwota w wysokości 179,68 mln zł, tj. 9,40 zł na każdą akcję.



6. Przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ze względu na specyfikę branży jest związana z uwarunkowaniami makroekonomicznymi dlatego istotne przełożenie dla działalności Grupy ma globalne spowolnienie wzrostu gospodarczego.

Według wstępnie opublikowanych danych w USA w IV kwartale 2012 zanotowano spadek PKB o 0,1 % w stosunku do poprzedniego kwartału, chociaż wcześniejsze prognozy zapowiadały wzrost o 1,1 %.

Również i w krajach Europy Środkowo Wschodniej w 2012 roku osłabieniu uległo tempo wzrostu popytu krajowego na dobra konsumpcyjne i inwestycyjne co było wynikiem spadku popytu wewnętrznego oraz wyhamowywania akcji kredytowej.

Według danych Głównego Urzędu Statystycznego w Polsce Produkt Krajowy Brutto wzrósł w 2012 roku o 2 % wobec 4,3 % wzrostu w 2011 roku. Wcześniejsze prognozy zapowiadały wzrost PKB o 2,4 %.

Prognozy Narodowego Banku Polskiego wskazują na dalsze spowolnienie wzrostu PKB w 2013 roku nawet do 1,5 %. Przyczyną gorszej sytuacji w Polsce jest słabsza sytuacja naszych głównych zagranicznych partnerów handlowych, spadek popytu wewnętrznego oraz wzrost bezrobocia.

Jednocześnie analitycy podkreślają, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego wpłynie na obniżenie wskaźnika inflacji, według prognozy NBP wskaźnik ten będzie zbliżony do prognoz przyjętych w założeniach budżetowych to jest 2,7 %. Powinno to przełożyć się na niższe oprocentowanie kredytów i w dłuższym okresie stymulować wzrost popytu i rozwój nowych inwestycji. Ponadto rok 2012 był okresem topnienia zgromadzonych zapasów, których odbudowa może zwiększać popyt w 2013 roku.

Mimo niepokojących prognoz dotyczących globalnego spadku popytu Grupa Kapitałowa poprzez dywersyfikację oferty handlowej, planowane wprowadzenie w 2013 roku nowej oferty produktowej oraz konkurowanie na rynku nie tylko ceną ale również jakością ma szanse na złagodzenie wpływu gorszej koniunktury.

Czynnikiem, który wpłynie na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i jej wyniki finansowe jest wprowadzona od stycznia 2013 roku - po negocjacjach PGNiG z Gazpromem - obniżka ceny gazu ziemnego.

Na wyniki finansowe Grupy mogą wpływać znaczące zmiany poziomu kursów walutowych EUR i USD. Sytuacja na rynku walutowym ze względu na działania interwencyjne instytucji rządowych i finansowych w ocenie analityków jest obecnie trudno przewidywalna.

Prawie 2 % umocnienie się złotówki w końcówce roku 2012 w stosunku do EUR według analityków było tylko przejściowym zainteresowaniem naszą walutą i w I połowie 2013 roku prognozowane jest osłabienie złotówki w stosunku do EUR o około 4 % a w realacji do USD nawet dwukrotnie więcej. W drugiej połowie roku analitycy przewidują możliwość odwrócenia się tendencji dla złotówki.

W celu ograniczenia wpływu zmian cen walut na wyniki Grupy wprowadzona została polityka zarządzania ryzykiem walutowym.

Osiągnięte w pierwszym półroczu 2012/2013 roku bardzo dobre wyniki finansowe w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. mimo trudnej i niestabilnej sytuacji na rynku dobrze świadczą o działających w spółce mechanizmach elastycznego reagowania na zmiany uwarunkowań rynkowych. Efekty prowadzonej polityki handlowej nastawionej na zaspokajanie wysokich wymagań klientów oraz poszerzanie oferty handlowej, dywersyfikacja źródeł dostaw surowców, unowocześnianie istniejących instalacji w celu poprawy jakości jak i obniżenia kosztów produkcji oraz prowadzona polityka zarządzania ryzykiem walutowym potwierdzają, że Grupa Kapitałowa jest w stanie zrealizować założony w 2012/2013 roku wysoki poziom wyniku.

W 2013 roku na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. będą wpływały również działania związane z realizacją wypracowanej wspólnie strategii w ramach Grupy Kapitałowej „Azoty”. W związku z wydaną w styczniu 2013 zgodą Komisji Europejskiej na konsolidację Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z Grupą Kapitałową Zakładów Azotowych w Tarnowie Mościcach S.A. - oba podmioty, na mocy wspólnego porozumienia, będą decydowały o dalszych kierunkach rozwoju Grupy „Azoty”.

Konsolidacja przemysłu chemicznego może stanowić dla całej Grupy Kapitałowej „Azoty” w tym również Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. szansę na wykorzystanie efektu skali i synergii, co przy dalszym inwestowaniu w unowocześnianie istniejących technologii oraz rozwój nowych produktów pozwoli utrzymać przewagę nad konkurencją na rynku.

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

- Konsolidacja Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. i Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.
- Realizacja projektów o znaczeniu strategicznym dla Grupy Kapitałowej;
- Kształtowanie się kursów walutowych (USD, EUR);
- Włączenie od 2013 roku sektora chemicznego do europejskiego systemu handlu emisjami (ETS III);
- Koniunktura w rolnictwie i branżach będących odbiorcami finalnymi;
- Ceny ropy naftowej – pośredni wpływ z opóźnieniem na ceny gazu ziemnego (stanowiącego surowiec w produkcji nawozów) oraz benzenu (stanowiącego surowiec w produkcji kaprolaktamu);
- Prognozowane ceny spotowe gazu w Europie osiągną najniższy poziom w perspektywie krótkoterminowej w IV kwartale roku obrotowego 2012/2013, kiedy wyniosą 9,29 USD/MMBtu. Najwyższy poziom prognozowanych cen spotowych na poziomie 10,61 USD/MMBtu odnotujemy w II kwartale roku obrotowego 2013/2014;
- Średnie prognozowane ceny kontraktowe gazu (oil-linked) utrzymają się na poziomie 10,7 USD/MMBtu do końca I kwartału roku obrotowego 2013/2014. Począwszy od I kwartału roku obrotowego 2014/2015 rozpocznie się tendencja spadkowa kontraktowych cen gazu i już w II kwartale roku obrotowego 2014/2015 ceny wyniosą 9,5 USD/MMBtu;
- Kształtowanie się pozostałych cen surowców energetycznych – węgla, energii elektrycznej, siarki i kwasu siarkowego;
- Zakończenie inwestycji w Azotach Adipol S.A. i uruchomienie produkcji Zakładu do przerobu tłuszczów zwierzęcych i olejów roślinnych do destylacji kwasów tłuszczowych i stearyny o zdolności przerobowej 16 000 ton/rok.

7. Szanse, zagrożenia, ryzyka

7.1. Szanse

- Prognozowany wzrost konsumpcji nawozów azotowych do roku obrotowego 2021/2022 w krajach UE-27 o 3,4 %, a wśród 12 członków Unii Europejskiej z grupy państw Europy Środkowo-Wschodniej o 10,8 %¹⁸;
- Prognozowany wzrost konsumpcji nawozów fosforowych do roku obrotowego 2021/2022 w krajach UE-27 o 11,5 %, a wśród 12 członków Unii Europejskiej z grupy państw Europy Środkowo-Wschodniej o około 20 %¹⁹;
- Prognozowany wzrost konsumpcji nawozów potasowych do roku obrotowego 2021/2022 w krajach UE-27 o 16,6 %, a wśród 12 członków Unii Europejskiej z grupy państw Europy Środkowo-Wschodniej o ponad 24 %²⁰;
- Realizacja dopłat bezpośrednich z funduszy UE – wzrost siły nabywczej rolnictwa, modernizacja rolnictwa;
- Utrzymanie się korzystnych relacji cen skupu płodów rolnych do cen sprzedaży nawozów;
- Wzrastająca popularność i świadomość efektywności stosowania nawozów płynnych;
- Dynamicznie rozwijający się rynek zastosowań roztworów mocznika (np. AdBlue®) w przemyśle motoryzacyjnym i energetyce;

¹⁸ według prognozy Fertilizers Europe, Annual Statistics & Forecast 2012

¹⁹ ibidem

²⁰ ibidem

- Dobre, ponadprzeciętne perspektywy rozwoju rynków produktów chemicznych, szczególnie w regionie Europy Środkowo-Wschodniej oraz krajach azjatyckich (Chiny, Bliski Wschód).
- Konsekwentna realizacja przyjętej Strategii Grupy Kapitałowej;

7.2. Zagrożenia

- Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych dotyczących przemysłu chemicznego (m.in. REACH, faza ETS III -limity emisji NO₂, CO₂ oraz limity dla SO₂).
- Przedłużający się kryzys gospodarczy - zła i niestabilna sytuacja na rynkach finansowych;
- Zmniejszenie zakresu ochrony na rynku nawozowym Unii Europejskiej;
- Wzrost importu nawozów azotowych do Polski z regionów z tańszym gazem, dużymi zdolnościami produkcyjnymi oraz o niskim popycie wewnętrznym;
- Podatność biznesu nawozowego na wahania koniunktury;
- Niekorzystne relacje cen skupu płodów rolnych do cen nawozów;
- Niestabilna sytuacja polityczna w niektórych krajach Bliskiego Wschodu i Afryki PN - źródła zaopatrzenia w surowce do produkcji dla Grupy Kapitałowej.
- Nadpodaż kaprolaktamu na rynku chińskim i możliwość uniezależnienia się Chin od importu tego produktu;
- Pogarszająca się sytuacja finansowa finalnych odbiorców produktów Grupy Kapitałowej.
- Nowe inwestycje w regionach z tanim gazem ziemnym (melamina, nawozy azotowe);
- Wzrost cen surowców;

7.3. Ryzyka strategiczne zidentyfikowane dla Jednostki Dominującej

Wzrost konkurencji na rynku krajowym i zagranicznym

Postępująca koncentracja na rynku dystrybucji nawozów w Polsce, zwiększająca się podaż nawozów wytwarzanych na bazie taniego gazu z krajów sąsiadujących z Unią Europejską oraz wzrost potencjału produkcyjnego w sektorze nawozowym powodują wzrost konkurencji na rynkach nawozów. Jednym z czynników wpływających na konkurencyjność produktów na rynku krajowym i zagranicznym jest liberalizacja handlu w Unii Europejskiej. W roku 2011 Unia Europejska i Mercosur wznowiły wstrzymane w 2004 roku rozmowy na temat stworzenia największej strefy wolnego handlu na świecie. Elementem ochrony rynku krajowego są cła na produkty sprowadzane z zagranicy. Zniesienie z końcem 2011 roku ceł na RSM® oraz ceł na ukraińską saletrę od lipca 2012 roku i saletrę rosyjską od lipca 2013 roku spowoduje dalszy wzrost konkurencji dla tych produktów. Negatywne zjawiska związane ze spadkiem popytu na melaminę w Europie, zwiększająca się podaż melaminy wytwarzanej na bazie taniego gazu oraz wzrost potencjału przetwórstwa mocznika do melaminy w sektorze producentów nawozów spowodowały wzrost konkurencji i spadek cen tego produktu na świecie. Wzrost zdolności produkcyjnych kaprolaktamu w Chinach/Azji począwszy od 2012 roku spowodował spadek cen na ten produkt, który jest dodatkowo wzmocniony okresowym spadkiem popytu na poliamidy wytwarzane z kaprolaktamu, na co wpływ ma ogólna sytuacja w ekonomice światowej. Wszystkie wymienione powyżej czynniki mogą mieć istotne znaczenie dla osiągnięcia założonych celów biznesowych w roku obrotowym 2012/2013.

W celu wzmocnienia i ugruntowania pozycji lidera Zarząd Jednostki Dominującej podejmuje działania zmierzające do optymalizacji kosztów produkcji oraz poszerzenia palety produktów i usług oferowanych swoim klientom. Działania w celu wzmocnienia przewag konkurencyjnych obejmują m.in.:

- realizację założeń zaktualizowanej strategii Spółki w obszarze dystrybucji na lata 2011 – 2017;

- branding produktu poprzez wprowadzenie i promowanie nowych marek produktów m.in.: PULAN®, PULREA®, PULSAR®, RSM®S, PULMIX®, IMPULS™ N, IMPULS™ CAN, PULSAN™ (26N – 13S), PULGRAN®, PULGRAN® (33N – 12S), PULASKA® (20N – 6S), PULNOX®, LIKAM™, COOLANT™, REDNOX;
- realizację zadań inwestycyjnych oraz prac badawczych, które spowodują poszerzenie palety produktów;
- stałe obniżanie kosztów funkcjonowania;
- integrację z GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. i AZOTY- ADIPOL S.A.;
- wzmocnienie pozycji rynkowej Jednostki Dominującej poprzez kolejne akwizycje;
- podejmowanie działań antydumpingowych;
- aktywne uczestnictwo w pracach stowarzyszenia Fertilizers Europe;
- rozwijanie projektu Centrum Kompetencyjnego PUŁAWY;
- wykorzystanie badań dotyczących nawożenia – bierze w tym udział między innymi Krajowa Stacja Chemiczno-Rolnicza w Warszawie oraz Zrzeszenie Producentów Rzepaku.

Zmiany regulacji dotyczących redukcji emisji gazów cieplarnianych i zanieczyszczeń

Prowadzone w Jednostce Dominującej procesy technologiczne powodują emisje do atmosfery gazów cieplarnianych i zanieczyszczeń. Emisje te podlegają restrykcyjnym regulacjom prawnym, których stosowanie wiąże się z wydatkami mającymi wpływ na sytuację finansową Jednostki Dominującej.

Wprowadzony w 2005 roku unijny system handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (EU ETS) dyrektywą z 2009 roku rozszerzono w trzecim okresie rozliczeniowym przypadającym na lata 2013–2020 (ETS-III) o wybrane działalności przemysłowe, w tym także o przemysł chemiczny. W wyniku jego wprowadzenia w Jednostce Dominującej, obok zakładowej elektrociepłowni, która uczestniczyła w Systemie od 2005 roku, znalazły się ponadto instalacje do produkcji amoniaku, wodoru, kwasu azotowego, cykloheksanolu, kaprolaktamu, melaminy i mocznika.

ETS-III oparto na jednym, bardziej restrykcyjnym limicie przydziałów na emisję gazów cieplarnianych obejmującym wszystkie kraje Unii Europejskiej, przeliczanym na ekwiwalent dwutlenku węgla. Rozdział bezpłatnych uprawnień będzie się odbywał w całej Unii Europejskiej w sposób w pełni zharmonizowany. Każdy operator instalacji określił, w sposób ujednolicony na poziomie Unii, ilość należnych mu bezpłatnych uprawnień do emisji, przy czym Komisja Europejska ma możliwość wpływania na wielkość tych przydziałów.

Głównym elementem unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji, mającym umożliwić operatorom instalacji nabywanie brakujących uprawnień jest system aukcji.

Wprowadzenie powyższych mechanizmów wpłynie na wzrost kosztów związanych z emisją gazów cieplarnianych oraz wymusza na Jednostce Dominującej wprowadzenie rozwiązań organizacyjnych i technicznych, które zapewnią realizację wymogów związanych z pomiarem i rejestracją parametrów emisji dla celów kontrolnych oraz sprawne zarządzanie przyznanymi uprawnieniami do emisji oraz wprowadzenie odpowiednich procedur w zakresie zakupu brakujących uprawnień (w tym udział w aukcjach i obrót na giełdzie).

W Spółce rozszerzono system monitorowania emisji o nowe obszary objęte systemem ETS i wprowadzono bieżące bilansowanie emisji.

Dla zapewnienia spełnienia wymogów w zakresie monitorowania emisji oraz zarządzania uprawnieniami do emisji w Jednostce Dominującej dokonano zmian organizacyjnych. W ramach struktur Pionu Technologii utworzono Dział Zarządzania Emisjami, do którego obowiązków należy między innymi przygotowanie rekomendacji w zakresie kupna brakujących uprawnień do emisji dla części energetycznej i chemicznej Jednostki Dominującej, ewidencjonowanie oraz identyfikacja potencjalnych zagrożeń i ryzyk w obszarze zarządzania emisjami oraz aktywne działanie w celu zmniejszenia ich wpływu.

Oprócz obowiązków wynikających z systemu ETS, Spółka realizuje lub planuje przedsięwzięcia w celu redukcji pyłów i emisji tlenków azotu i tlenków siarki. Działania te obejmują:

- *redukcję emisji tlenków azotu poprzez:*
 - a) redukcję NO_x w elektrociepłowni z wykorzystaniem roztworu mocznika (metodą SCR – selektywna redukcja niekatalityczna);
 - b) redukcję NO_x przy zastosowaniu selektywnej katalitycznej redukcji (metoda SCR) i redukcję N₂O przy zastosowaniu wysokotemperaturowej redukcji katalitycznej na wszystkich liniach produkcyjnych kwasu azotowego;
- *redukcję emisji dwutlenku siarki poprzez:*
 - a) realizację projektu inwestycyjnego „Budowa instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą amoniakalną w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” w elektrociepłowni;
 - b) spalanie węgla o niskiej zawartości siarki, do czasu oddania do użytku instalacji odsiarczania spalin;
 - c) Redukcja emisji pyłów została osiągnięta w wyniku przebudowy kotła parowego nr 2, oraz osiągnięcia zamierzonego efektu ekologicznego z realizacji projektu inwestycyjnego „Modernizacja elektrofiltrów”;

Mając na uwadze rozwój inwestycji proekologicznych realizowane są kolejne etapy prac związanych z budową elektrowni. Realizacja projektu w kogeneracyjnym układzie gazowym pozwoli na redukcję emisji dwutlenku węgla i związanych z nimi opłat o około 50% przy wykorzystaniu analogicznej ilości pary i energii, a także na znaczne poprawienie sprawności energetycznej.

Wysokie ceny zakupu gazu ziemnego

Głównym składnikiem kosztów produkcji w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. jest koszt zakupu gazu ziemnego. Pozycja ta stanowi około 50 % udziału w kosztach Spółki. Zgodnie z obowiązującymi zapisami Umowy na zakup gazu ziemnego wysokometanowego Spółka przekazała do PGNIG S.A. zamówienie na paliwo gazowe i jego przesył na 2013 roku.

Na podstawie decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki o zmianie taryfy w zakresie dostarczania paliw gazowych, począwszy od 1 stycznia 2013 roku, cena gazu ziemnego dla naszej Spółki po uwzględnieniu kosztów przesyłu, przy poborze zgodnym z zamówioną mocą, obniży się o około 3,1%. Okres obowiązywania „Taryfy w zakresie dostarczania paliwa gazowego Nr 5/2012” został wydłużony do dnia 30 września 2013 roku.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizują dywersyfikację dostaw gazu. Zgodnie z umową podpisaną ze spółką Egesa Grupa Energetyczna S.A. oraz negocjowaną z RWE Supply & Trading GmbH w Niemczech realizowane będą dodatkowe dostawy gazu ziemnego. Do przesyłu paliwa gazowego wykorzystywane zostaną moce przyznane spółce Egesa Grupa Energetyczna S.A. oraz Zakładom Azotowym „Puławy” S.A. w ramach usługi rewersu wirtualnego na Gazociągu Jamalskim. W celu realizacji przesyłu gazu zakupionego od firmy RWE Supply & Trading GmbH Jednostka Dominująca zawarła z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. umowy o świadczenie usługi przesyłania zwrotnego paliwa gazowego polskim odcinkiem systemu gazociągów tranzytowych Jamał - Europa. Dostawy te stanowią około 13 % dobowego zapotrzebowania Jednostki Dominującej na gaz.

W celu zmniejszenia kosztów wynikających z wysokich cen gazu dla Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. w porównaniu do cen na innych rynkach Jednostka Dominująca realizuje działania inwestycyjne w kierunku obniżenia wskaźników zużycia tego surowca.

Obecnie Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dywersyfikują dostawy gazu ziemnego i zmniejszają koszty związane z jego zakupem realizując takie działania jak:

- rewamping Amoniaku I;
- udział w procedurach przydziału mocy przesyłowych na punktach wejścia do polskiego systemu przesyłowego;
- negocjacje z alternatywnymi dostawcami w zakresie warunków zakupu gazu i zawieranie stosownych umów;
- korzystanie z rewersu na polskim odcinku Gazociągu Jamalskiego;

Wystąpienie poważnej awarii przemysłowej

Charakter działalności prowadzonej w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. tj. operowanie dużymi ilościami niebezpiecznych substancji chemicznych, stwarza potencjalne zagrożenie wystąpienia pożarów, wybuchów, uwolnień substancji toksycznych. Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są głęboko zaangażowane w proces osiągania wysokich standardów bezpieczeństwa i ochrony środowiska i deklarują zapewnienie środków niezbędnych do osiągnięcia tego celu. Podejmowane działania mają zapewnić ciągłość działania instalacji produkcyjnych z uwzględnieniem najwyższych wymagań określonych przepisami prawa. Jednostka Dominująca od wielu lat podejmuje działania organizacyjne i techniczne mające na celu ograniczenie ryzyka związanego z prowadzoną działalnością. Modernizowane i nowo budowane instalacje oparte są na implementacji innowacyjnych technologii. Podejmowane działania przyczyniają się do sukcesywnego zmniejszania negatywnych skutków działalności Jednostki Dominującej dla środowiska. W Jednostce Dominującej utrzymywane są siły i środki niezbędne do podjęcia działań ratowniczych, w tym Zakładowa Straż Pożarna oraz sekcje ratowników chemicznych na instalacjach produkcyjnych. Systematycznie prowadzone są ćwiczenia sprawdzające gotowość realizacji procedur określonych w wewnętrznym i zewnętrznym planie operacyjno-ratowniczym.

Ocena prawidłowości stosowanych rozwiązań w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa dokonywana jest przez organy kontroli zewnętrznej oraz instytucje akredytujące i certyfikujące. Wydawane polecenia pokontrolne realizowane są w wyznaczonych terminach, a potwierdzeniem należytej staranności w dbałości o bezpieczeństwo są posiadane przez Spółkę certyfikaty.

Ryzyko związane z realizacją zadań inwestycyjnych

Jednostka Dominująca będzie kontynuowała rozpoczęte w poprzednich latach inwestycje. Przewidywane jest również rozpoczęcie kolejnych istotnych dla Grupy Kapitałowej projektów inwestycyjnych. Planowane i realizowane inwestycje mają na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej na rynku. Wszystkie inwestycje realizowane są zgodnie z zatwierdzonym Generalnym Planem Perspektywicznym oraz Planem Środków Trwałych w Budowie w Jednostce Dominującej.

W celu zminimalizowania ryzyk związanych z podejmowaniem decyzji dotyczących inwestycji w Jednostce Dominującej funkcjonują wewnętrzne procedury, które w sposób jednoznaczny definiują i regulują proces przygotowania i realizacji projektów inwestycyjnych.

Realizacja zadań inwestycyjnych uwzględnia proces zarządzania zmianą, w ramach którego szczególną uwagę zwraca się na zmiany kursów walut, zmiany cen stali i innych materiałów oraz zmieniające się wymagania dotyczące nowo budowanych instalacji. Dzięki temu możliwa jest bieżąca aktualizacja przyjętych harmonogramów realizacji i planowanych wydatków. Realizacja

zadań inwestycyjnych monitorowana jest przez służby kontrolingowe, w celu identyfikacji potencjalnych zagrożeń. Funkcjonujące regulacje uwzględniają również wymagania wynikające z obowiązków jakie ciążyą na beneficjentach, którzy uzyskują pomoc unijną na realizację zadań współfinansowanych ze środków pomocowych.

Jednostka Dominująca realizuje plan inwestycyjny głównie środkami własnymi. Monitorowane są także możliwości pozyskania środków na inwestycje z programów unijnych i rządowych na wsparcie rozwoju przedsiębiorstw.

Ryzyko walutowe

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiadają wpływy i wydatki walutowe. W związku z tym, że wolumeny wpływów i wydatków walutowych nie bilansują się Jednostka Dominująca narażona jest na ryzyko niekorzystnych zmian kursów walutowych. Aby ograniczyć to ryzyko Jednostka Dominująca prowadzi aktywnie działalność w zakresie zabezpieczenia ryzyka walutowego w oparciu o przyjęte do stosowania regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania ryzykiem walutowym. Regulacje obejmują między innymi uszczegółowienie katalogu dopuszczalnych i wykorzystywanych instrumentów, udoskonalenie procesu planowania finansowego na potrzeby zarządzania ryzykiem walutowym, wprowadzenie limitów zabezpieczenia zależnych od horyzontu czasowego zawieranych transakcji. Na potrzeby zarządzania ryzykiem walutowym przeprowadzane są analizy scenariuszowe oraz testy warunków skrajnych. Zarządzanie ryzykiem walutowym wspomagane jest narzędziem informatycznym.

8. Osoby zarządzające i nadzorujące w Spółkach Grupy Kapitałowej

Zasady powoływania osób zarządzających i osób nadzorujących:

- w Jednostce Dominującej - określa ustawa z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz.U. z 2002, nr 171, poz. 1397 z późn. zm.) oraz Statut Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna.
- W pozostałych podmiotach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - określa Kodeks Spółek Handlowych oraz Umowy albo Statuty tych Spółek.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Skład osobowy Zarządu

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Paweł Jarczewski	Prezes Zarządu	Prezes Zarządu
Marian Rybak	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Marek Kapłucha	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Wojciech Kozak	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Zenon Pokojski	Członek Zarządu	Członek Zarządu

W dniu 16 listopada 2012 roku Rada Nadzorcza Zakładów Azotowych "Puławy" S.A. w związku z przeprowadzonym postępowaniem kwalifikacyjnym, powołała z dniem odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za rok obrotowy 2011/2012 (18 grudnia 2012 roku) na kolejną wspólną trzyletnią kadencję dotychczasowych Członków Zarządu Jednostki Dominującej.

Prokura

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Anna Gol	Prokurent	Prokurent
Hubert Kamola	Prokurent	-

W dniu 27 grudnia 2012 roku Prokura udzielona Panu Huberta Kamoli została odwołana.

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Cezary Możejński	Przewodniczący	Przewodniczący
Irena Ożóg	Wiceprzewodnicząca	Wiceprzewodnicząca
Marta Kulik-Zawadzka	Członek	Członek
Jacek Kudela	Członek	-
Jerzy Marciniak	-	Członek
Andrzej Bartuzi	Członek	Członek
Jacek Wójtowicz	Sekretarz	Sekretarz

W dniu 18 grudnia 2012 roku:

- ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Pan Jacek Kudela;
- do Rady Nadzorczej powołany został Pan Jerzy Marciniak, który aktualnie (to jest od 2008 roku) pełni również funkcję Prezesa Zarządu Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.

Skład osobowy Komitetu Audytu

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Andrzej Bartuzi	Przewodniczący	Przewodniczący
Irena Ożóg	Członek	Członek
Marta Kulik-Zawadzka	Członek	Członek
Jacek Wójtowicz	Członek	Członek

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu półrocznego:

Wyszczególnienie (skład osób zarządzających i nadzorujących na 31 grudnia 2012)	Stan na dzień przekazania raportu za I kw. 2012/13		Nabycie		Zbycie		Stan na dzień 31 grudnia 2012	
	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Osoby zarządzająca	195	1 950	0	0	0	0	195	1 950
Osoby zarządzająca	547	5 470	0	0	0	0	547	5 470
Osoby zarządzająca	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby zarządzająca	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby zarządzająca	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby zarządzająca	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	824	8 240	0	0	385	3 850	439	4 390
Osoby nadzorująca	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby nadzorująca*	-	-	0	0	0	0	0	0

*) Osoba weszła w skład Rady Nadzorczej w trakcie trwania okresu sprawozdawczego.

W okresie od 31 grudnia 2012 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Skład osobowy Zarządu GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Mirosław Osiecki	Prezes Zarządu	Prezes Zarządu
Andrzej Szymańczak	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Prokura

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Marzena Gajewska	Prokurent	Prokurent

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Marian Rybak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Przystupa	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Zatorski	Sekretarz Rady Nadzorczej	Sekretarz Rady Nadzorczej
Weronika Gągała	Członek Rady Nadzorczej	Członek Rady Nadzorczej

„Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie

Skład osobowy Zarządu „Agrochem” Sp. z o.o.

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Jacek Szczepanek	Prezes	-
Jacek Rychło	Członek Zarządu	-

Z dniem 23 października 2012 roku Pan Jacek Szczepanek złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie.

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Marek Kapłucha	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-
Mirosław Osiecki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-
Piotr Karaś	Członek Rady Nadzorczej	-
Grażyna Pawlik	Członek Rady Nadzorczej	-

W grudniu 2012 roku spółka „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie została przejęta przez GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. i odtąd nie prowadzi działalności jako odrębny podmiot gospodarczy.

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Skład osobowy Zarządu „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Wojciech Szmyła	-	Prezes Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Marek Kapłucha	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mirosław Osiecki	-	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Karaś	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Grażyna Pawlik	-	Członek Rady Nadzorczej

Pierwsza Rada Nadzorcza „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: „AGROCHEM” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach) została powołana z dniem 27 sierpnia 2012 roku w składzie:

Pan Mirosław Osiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Pan Piotr Karaś – Członek Rady Nadzorczej;

Pani Grażyna Pawlik – Członek Rady Nadzorczej;

Z dniem 19 grudnia 2012 roku do Rady Nadzorczej został powołany Pan Marek Kapłucha i wybrany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.. Jednocześnie Panu Mirosławowi Osieckiemu powierzono funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Pan Piotr Karaś funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pani Grażyna Pawlik funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej - podjęli z dniem 28 grudnia 2012 roku.

„Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

Skład osobowy Zarządu „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Mieczysław Pilgaj	Prezes Zarządu	Prezes Zarządu

Prokura

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Danuta Markiewicz	Prokurent	Prokurent

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Zenon Pokojski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Szymańczak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Dariusz Gębala	Sekretarz Rady Nadzorczej	Sekretarz Rady Nadzorczej
Hubert Kamola	Członek Rady Nadzorczej	Członek Rady Nadzorczej

Azoty – Adipol S.A.

Zarząd Azoty – Adipol S.A. składa się z od 1 do 6 członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Z dniem 23 maja 2012 roku rozpoczęła się VIII kadencja Zarządu. Od 31 sierpnia 2012 roku w Spółce działa Zarząd dwuosobowy ustanowiony Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 23/VIII/2012. Skład podano poniżej.

Rada Nadzorcza składa się z 3 do 12 członków, powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Z dniem 9 czerwca 2011 roku rozpoczęła się VIII kadencja Rady. W Spółce Rada działa w składzie sześciuosobowym.

Skład osobowy Zarządu Azoty – Adipol S.A.

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Krzysztof Burzański	Prezes Zarządu	Prezes Zarządu
Krzysztof Mendecki	-	Członek Zarządu

Pan Krzysztof Mendecki pełni funkcję Członka Zarządu Azoty – Adipol S.A. od dnia 31 sierpnia 2012 roku

Prokura

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Lidia Jończyk	Prokurent	Prokurent
Krzysztof Mendecki	Prokurent	-

W dniu 31 sierpnia 2012 roku w związku z powołaniem Pana Krzysztofa Mendeckiego na Członka Zarządu Azoty-Adipol S.A. - została odwołana dotychczas udzielona jemu Prokura.

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Paweł Bielski	Przewodniczący	Przewodniczący
Anna Gol	Wiceprzewodnicząca	Wiceprzewodnicząca
Leszek Góralski	Sekretarz	Sekretarz
Andrzej Grudziński	Członek	Członek
Renata Kucharska-Masłowska	Członek	Członek
Ewa Sobczyk	Członek	Członek

REMZAP Sp. z o.o.

Skład osobowy Zarządu REMZAP Sp. z o.o.

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	Prezes Zarządu

Prokura

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Zbigniew Grzelak	Prokurent	Prokurent
Dominik Madejski	-	Prokurent

W dniu 12 lipca 2012 roku została udzielona Prokura Panu Dominikowi Madejskiemu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Wojciech Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Elżbieta Borowska	Z-ca Przewodnicz. Rady Nadzorczej	Z-ca Przewodnicz. Rady Nadzorczej
Adam Kamola	Członek Rady Nadzorczej	Członek Rady Nadzorczej

PROZAP Sp. z o.o.

Skład osobowy Zarządu PROZAP Sp. z o.o.

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Maria Skorupka	Prezes Zarządu	-
Marek Zatorski	-	Prezes Zarządu
Adam Gębal	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Z dniem 14 czerwca 2012 roku dobiegła końca kadencja Pani Marii Skorupki na stanowisku Prezesa Zarządu PROZAP Sp. z o.o.

Z dniem 10 sierpnia 2012 roku na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Marek Zatorski.

Prokura

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Halina Nadziejka	Prokurent	Prokurent
Urszula Pasternacka	Prokurent	Prokurent
Witold Strzelczyk	Prokurent	Prokurent

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Imię i Nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 lipca 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2012 roku
Sławomir Wodecki	Przewodniczący RN	Przewodniczący RN
Tomasz Pepliński	Wiceprzewodniczący RN	Wiceprzewodniczący RN
Agnieszka Rolecka	Członek RN	Członek RN

9. Inne informacje

Kontrole zewnętrzne przeprowadzone w Grupie Kapitałowej

W okresie od 1 lipca 2012 do 31 grudnia 2012 roku:

1. W Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. przeprowadzonych zostało łącznie 17 kontroli zewnętrznych, z czego 5 przez Państwową Powiatową Inspekcję Sanitarną.
Decyzje, nakazy, wystąpienia (łącznie 4) wydane przez organy kontroli zewnętrznej Jednostka Dominująca realizuje zgodnie z wymaganiami określonymi przez organy kontrolne.
Na dzień 31 grudnia 2012 roku żadne z postępowań kontrolnych nie zakończyło się nałożeniem kary pieniężnej.
2. W „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście przeprowadzona była jedna kontrola zewnętrzna z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Olsztynie m.in. w zakresie składek do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego. Zaleceń pokontrolnych nie wydano.
3. w „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie przeprowadzone były 4 kontrole zewnętrzne, w tym:
 - a. dwie kontrole Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Roślin i Nasiennictwa w Gdańsku, Oddział Człuchów - pierwsza w sierpniu 2012 roku dotyczyła poprawności danych (nałożono mandat imienny za sprzedaż bez etykiet), a podczas drugiej kontroli w listopadzie 2012 roku przeprowadzono badania jakościowe i nie wydano zaleceń pokontrolnych;
 - b. kontrola Powiatowego Inspektoratu Weterynarii i dotyczyła dystrybucji pasz (w sierpniu 2012 roku) i zaleceń pokontrolnych nie wydano;
 - c. kontrola Pomorskiego Urzędu Skarbowego (w listopadzie 2012 roku) - sprawdzano prawidłowość i rzetelność transakcji i zaleceń pokontrolnych nie wydano.
4. w Azotach – Adipol S.A. przeprowadzono 2 kontrole zewnętrzne ze Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu dotyczące zasadności zwrotu podatku VAT za wrzesień 2012 roku i za październik 2012 roku. Zaleceń pokontrolnych nie wydano.

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość wszystkich prowadzonych przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. spraw sądowych, administracyjnych lub spraw prowadzonych przed innymi organami była niższa niż 10 % kapitałów własnych Grupy.

Oświadczenie Zarządu

Oświadczamy, że przedstawione Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna za okres od 1 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć a także sytuacji, zagrożeń i ryzyk Grupy Kapitałowej.

Paweł Jarczewski	Prezes Zarządu	
Marian Rybak	Wiceprezes Zarządu	
Marek Kapłucha	Członek Zarządu	
Wojciech Kozak	Członek Zarządu	
Zenon Pokojski	Członek Zarządu	