



Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Azoty
za okres 12 miesięcy kończących się
31 grudnia 2012 roku

Spis treści

1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	4
1.1.	Opis organizacji Grupy Azoty	4
1.2.	Opis zmian w organizacji Grupy Azoty	8
1.3.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółek z Grupy Azoty z innymi podmiotami	11
1.4.	Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach (zakładach)	12
1.5.	Informacje dotyczące zatrudnienia.....	12
2.	Zasady zarządzania Grupą Azoty	14
2.1.	Schemat organizacyjny Grupy Azoty	14
2.2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	15
2.3.	Zmiany organizacyjne w Jednostce Dominującej w 2012 roku	15
3.	Informacja o akcjach i innych papierach wartościowych Jednostki Dominującej oraz znaczących akcjonariuszach	16
3.1.	Łączna liczba i wartość nominalna akcji Jednostki Dominującej, stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą oraz udziały tych osób w jednostkach powiązanych Jednostki Dominującej	16
3.2.	Informacje o znanych Jednostce Dominującej umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatoriuszy	17
3.3.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	17
3.4.	Udziały (akcje) własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu.....	17
3.5.	Emisja papierów wartościowych	17
3.6.	Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji	19
3.7.	Kluczowe dane dotyczące akcji Jednostki Dominującej	22
4.	Charakterystyka działalności Grupy Azoty	26
4.1.	Charakterystyka podstawowych produktów	28
4.2.	Informacje o rynkach sprzedaży oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	30
4.3.	Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Grupy Azoty	31
4.4.	Lokaty i inwestycje kapitałowe Grupy Azoty dokonane poza grupą jednostek powiązanych	35
4.5.	Lokaty i inwestycje kapitałowe w ramach Grupy Azoty	36
4.6.	Umowy znaczące	36
4.7.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.....	36
4.8.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	37
4.9.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.....	38
4.10.	Istotne zdarzenia.....	42
5.	Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Azoty	49
5.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	49
5.1.1.	Notowania rynkowe.....	49
5.1.2.	Inne czynniki i zdarzenia nietypowe.....	53
5.2.	Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe	54
5.2.1.	Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty	54
5.2.2.	Wyniki finansowe segmentów.....	55
5.2.3.	Struktura kosztów rodzajowych	59
5.2.4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	61
5.3.	Wskaźniki finansowe	62
5.4.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników na 2012 rok ...	64
5.5.	Zarządzanie zasobami finansowymi i majątkowymi	64
5.6.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	65

5.7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	66
5.8. Informacja o udzielonych pożyczkach, głównie jednostkom powiązanym z Grupą Kapitałową	71
5.9. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, głównie jednostkom powiązanym z Grupą Kapitałową.....	71
5.10. Opis istotnych pozycji pozabilansowych	76
5.11. Instrumenty finansowe - polityka stosowana w zakresie ryzyka oraz instrumenty, cele i metody zarządzania ryzykiem	77
5.12. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Azoty	80
6. Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju Grupy Azoty	80
6.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia	80
6.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej	82
6.2.1. Czynniki zewnętrzne	82
6.2.2. Czynniki wewnętrzne.....	83
6.3. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju	84
6.4. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej.....	84
7. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	86
8. Postępowania sądowe	90
9. Organy Jednostki Dominującej	91
9.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych	91
9.2. Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	92
10. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	93
10.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	93
10.2. Zakres w jakim Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	93
10.3. Cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	94
10.4. Akcjonariat.....	95
10.5. Specjalne uprawnienia kontrolne posiadaczy papierów wartościowych	103
10.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu	104
10.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	105
10.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji	106
10.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej	107
10.10. Walne Zgromadzenie - sposób działania	107
10.11. Skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.....	108
Spis tabel.....	111
Spis rysunków.....	112

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupę Kapitałową Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. (zwaną dalej: Grupa Azoty) tworzyły Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. - Jednostka Dominująca oraz:

- 5 spółek zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50 %), w tym:
 - spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (zwana dalej Grupa Azoty ZAK S.A.),
 - spółka zależna Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej ZCh „Police” S.A.),
 - spółka zależna ATT Polymers GmbH,
 - spółka zależna Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (zwana dalej Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.),
 - spółka zależna Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.,
- 1 spółka stowarzyszona Navitrans Sp. z o.o. (z udziałem w kapitale 26,4 %),
jednocześnie:
 - spółka Grupa Azoty ZAK S.A. jest jednostką dominującą wobec 3 podmiotów zależnych oraz 2 podmiotów stowarzyszonych,
 - spółka ZCh „Police” S.A. jest jednostką dominującą wobec 6 podmiotów zależnych oraz 2 podmiotów stowarzyszonych,
 - spółka zależna Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. jest jednostką dominującą wobec 3 podmiotów zależnych.

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

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

Na zaplanowanym na dzień 8 marca 2013 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu odbędzie się głosowanie w sprawie zmian w Statucie dotyczących m.in. zmiany nazwy Jednostki Dominującej. Po przegłosowaniu, a następnie rejestracji wspomnianej zmiany, Jednostka Dominująca będzie działać pod nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty S.A.).

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

Prezentacja spółek zależnych Grupy Azoty

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000008993. Siedziba spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu, przy ul. Mostowej nr 30A. Od dnia 11 stycznia 2013 roku spółka działa pod nową nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.), poprzednio Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.

Podstawową działalnością spółki jest produkcja nawozów i związków azotowych, chemikaliów organicznych i nieorganicznych oraz innych wyrobów chemicznych (PKD 2014Z).

Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin - Centrum, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501. Siedziba spółki mieści się w Policach, przy ul. Kuźnickiej 1. Spółka działa pod nazwą Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Zakłady Chemiczne „Police” S.A.)

Głównym przedmiotem działalności spółki jest produkcja nawozów i związków azotowych (PKD 2015Z) oraz produkcja barwników i pigmentów (PKD 2012Z). Profil działalności uzupełnia:

produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych (PKD 2013Z), produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 2059Z).

ATT Polymers GmbH

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

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

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Została zarejestrowana w dniu 23 grudnia 2008 roku. Siedziba spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. Kwiatkowskiego 7. Spółka wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000319998 w dniu 19 lutego 2009 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Od dnia 28 lutego 2013 roku spółka działa pod nową nazwą Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (nazwa skrócona Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.), poprzednio Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.

Zakres prowadzonej działalności uległ rozszerzeniu po połączeniu ze spółką BIPROZAT Sp. z o.o. w dniu 31 lipca 2012 roku. Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. prowadzi działalność gospodarczą w zakresie:

- obsługi procesów inwestycyjnych, w tym:
usług projektowych i inżynierskich dla przemysłu chemicznego, petrochemicznego, budownictwa, energetyki oraz ochrony środowiska,
- obsługi projektów przemysłowych,
- prac inwestycyjnych i inżyniersko-technicznych w obszarze automatyki,
- projektowania, wykonawstwa, obsługi i serwisu przemysłowych systemów pomiarów i sterowania,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- wizualizacji procesów,
- pomiarów i audytu termowizyjnego; a także doradztwa technicznego, ekspertyz, prac projektowych oraz szkoleń,
- badań i analiz technicznych,
- inżynierii i związanego z nią doradztwa technicznego,
- działalności firm centralnych (head office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- doradztwa związanego z zarządzaniem,
- pozostałego doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- drukowania i działalności usługowej związanej z poligrafią,
- przetwarzania danych; zarządzania stronami internetowymi (hosting) i podobnej działalności.

Grupa Azoty „KOLTAR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

Od dnia 6 marca 2013 roku spółka działa pod nową nazwą Grupa Azoty „KOLTAR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (nazwa skrócona Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.), poprzednio Przedsiębiorstwo Transportu Kolejowego „KOLTAR” Sp. z o.o.

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

Podmiot stowarzyszony

Navitrans Sp. z o. o.

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

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

Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2012 roku w jednostkach waluty

(w jednostkach waluty)			
Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów bezpośrednich przypadających
ATT Polymers GmbH	Forster Straße 72 D 03172 Guben Niemcy	9 000 000 EUR	100,00
Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	32 760 000 PLN	100,00
Grupa Azoty ZAK S.A.	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn -Koźle	285 064 300 PLN	93,48
ZCh ”Police” S.A.	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	750 000 000 PLN	66,00
Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27
Spółki stowarzyszone			
Navitrans Sp. z o.o.	ul. Świętojańska 18/5 81-368 Gdynia	75 625 PLN	26,45

Po dacie bilansowej

W dniu 16 stycznia 2013 roku Jednostka Dominująca posiadająca do tej pory 10,30 % akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. (zwanym dalej: ZA „Puławy” S.A.) nabyła kolejne 73,40 % akcji, rozszerzając tym samym w sposób znaczący skład Grupy Azoty.

Na zaplanowanym na dzień 15 marca 2013 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Z.A. „Puławy” S.A.) odbędzie się głosowanie w sprawie zmian w Statucie dotyczących m.in. zmiany nazwy spółki. Po przegłosowaniu, a następnie rejestracji wspomnianej zmiany, spółka będzie działać pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.). Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011737. Siedziba spółki mieści się w Puławach, przy Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13.

Zakres działalności: produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych (PKD grupa 20.1), produkcja pozostałych wyrobów chemicznych (PKD grupa 20.5), produkcja włókien chemicznych (PKD 20.6), produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (PKD dział 22).

Schemat graficzny Grupy Kapitałowej obejmujący jednostki podlegające konsolidacji oraz nieobjęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2012 roku

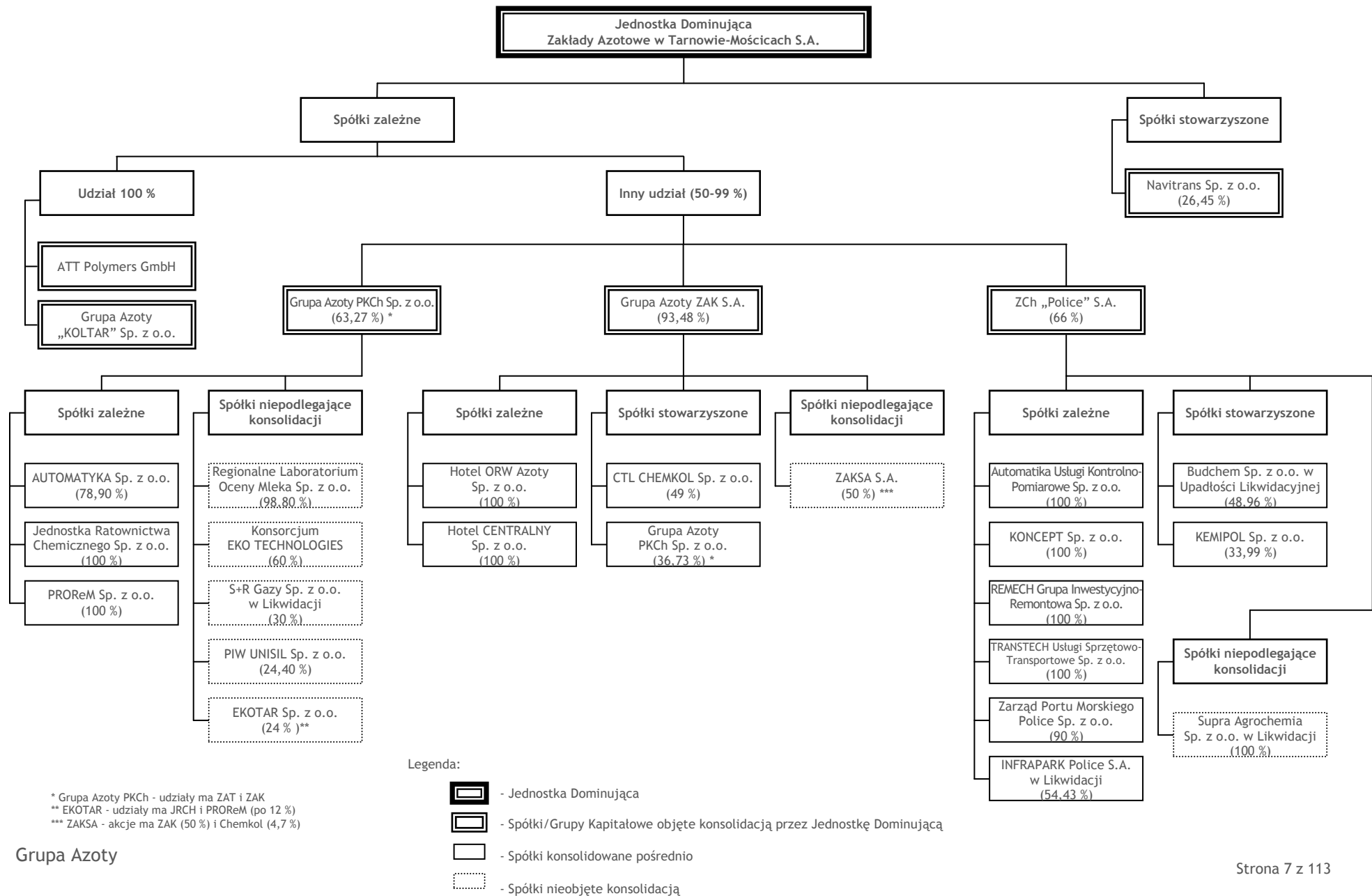


Tabela 2. Udział Jednostki Dominującej w spółkach mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2012 roku

Nazwa podmiotu	% udziałów
Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	10,30 %
Centrum Naukowo - Produkcyjne Materiałów Elektronicznych „CEMAT70” S.A.	1,24 %
Francusko-Polskie Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „POLSNIG” Sp. z o.o.	2,67 %
INWESTSTAR S.A.	0,06 %
Konsorcjum Rozwoju Eksploatacji Majątku Trwałego „EKSPLOSYSTEM” Sp. z o.o.	3,36 %
LEN S.A. w Likwidacji	0,289 %
Tarnowska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	0,05865 %
Tarnowski Klaster Przemysłowy S.A.	0,1077 %
Tarnowskie Wodociągi Sp. z o.o.	12,55 %
Tłocznia Metali „PRESSTA” S.A. w Upadłości Likwidacyjnej	0,019 %
Wytwórnia Silników „PZL MIELEC” Sp. z o.o. w Upadłości	0,12 %
Zakłady Tworzyw Sztucznych „PRONIT” S.A. w Upadłości	0,28 %
Zakłady Włókien Chemicznych „WISTOM” S.A. w Upadłości	9,83 %

W raportowanym okresie i po dniu bilansowym nastąpiły zmiany:

- Zakłady Przemysłu Dziwiarskiego „Karo” S.A. w likwidacji - w dniu 2 lutego 2012 roku spółka została wykreślona z KRS w związku z zakończeniem likwidacji.
- Południowe Zakłady Przemysłu Skórzanego „Chetmek” Spółka Akcyjna w Upadłości Likwidacyjnej - w dniu 10 maja 2012 roku spółka została wykreślona z KRS w związku z zakończeniem w dniu 15 lutego 2012 roku postępowania upadłościowego.
- Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - 21 sierpnia 2012 roku w wyniku zakończonego wezwania ogłoszonego w dniu 13 lipca 2012 roku, Jednostka Dominująca nabyła 1 968 083 akcji spółki ZA „Puławy” S.A., tj. 10,3% jej kapitału zakładowego i uprawniających do 10,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. W dniu 16 stycznia 2013 roku zwiększył się udział Jednostki Dominującej w ZA „Puławy” S.A. z 10,30% na 83,70% akcji. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w punkcie 3.5 *Emisja papierów wartościowych* niniejszego Sprawozdania.

1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty

Grupa Azoty - nowa marka

Od 5 grudnia 2012 roku wszystkie spółki tworzące Grupę Kapitałową działają pod nową, wspólną marką „Grupa Azoty”.

Marką tą będą się posługiwać wszystkie spółki należące do Grupy. Nowoczesna marka ma za zadanie jasno i klarownie określać Grupę Azoty, jej pozycję na rynku, a także wskazywać oferowane rynkowi produkty.

(szczegóły w punkcie 4.10 niniejszego Sprawozdania *Istotne zdarzenia*).

Konsolidacja Grupy Azoty PKCh Sp. z o.o.

W grupie kapitałowej Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. zgodnie z przyjętą strategią działania zakończono proces wewnętrznej konsolidacji i restrukturyzacji w obszarze działalności poszczególnych podmiotów ją tworzących. Dokonano połączenia spółek z Kędzierzyna-Koźla ze spółkami z Tarnowa. Konsolidację prowadzono wg profili działalności.

Proces konsolidacji objął następujące podmioty:

- połączenie Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. (spółka przejmująca) wraz ze spółką zależną BIPROZAT Sp. z o.o. (spółka przejmowana),
- PROReM Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i ZAK Serwis Sp. z o.o. (spółka przejmowana) i Zakład Remontowy REKOM Sp. z o.o. (spółka przejmowana) - obszar mechaniczno - maszynowy,
- JRCh Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i CHEMZAK Sp. z o.o. (spółka przejmowana) - obszar laboratoriów i drobnej produkcji chemicznej,

- Automatyka Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i Aster ZAK Sp. z o.o.(spółka przejmowana) - obszar automatyki i systemów sterowania.

Tabela 3. Harmonogram działań w ramach realizacji procesu konsolidacji

Nazwa obszaru	Termin złożenia planu połączenia do KRS	Data zwołania NZW Spółek	Data wpisu do KRS
Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. +BIPROZAT Sp. z o.o.	16 maja 2012	19 lipca 2012	31 lipca 2012
Mechaniczno - maszynowy	28 czerwca 2012	30 lipca 2012	31 sierpnia 2012
Laboratoriów i drobnej produkcji chemicznej	28 czerwca 2012	1 sierpnia 2012	31 sierpnia 2012
Automatyki i systemów sterowania	19 lipca 2012	2 października 2012	31 października 2012

Szczegóły konsolidacji zostały opisane w *Skonsolidowanym raporcie kwartalnym za III kwartał 2012 roku* na str. 71.

Ponadto, w dniu 29 października 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZCh „Police” S.A. wyraziło zgodę na wniesienie do Grupy Azoty PKCh Sp. z o.o. analogicznych aktywów należących do ZCh „Police” S.A. poprzez wniesienie udziałów w spółkach „Koncept” Sp. z o.o., „Remech” Sp. z o.o. i „AUTOMATIKA” Sp. z o.o. oraz na objęcie przez ZCh „Police” S.A. 596 538 udziałów w podwyższonym kapitale Grupy Azoty PKCh Sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny w postaci aportu o wartości łącznej 29 826,9 tys. zł.

Prowadzone są również prace nad utworzeniem organizacji zabezpieczającej realizację usług logistycznych dla potrzeb całej Grupy Azoty.

Połączenie dwóch spółek zależnych ZCh „Police” S.A.

W dniu 29 lutego 2012 roku zakończono proces łączenia dwóch spółek zależnych ZCh „Police” S.A.: Centrum Elektrotechnika Instalacje Serwis Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej oraz AUTOMATIKA Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o. jako spółki przejmującej. Połączenia dokonano poprzez przeniesienie całego majątku Centrum Elektrotechnika Instalacje Serwis Sp. z o.o. na rzecz AUTOMATIKA Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o. Z dniem połączenia spółka Centrum Elektrotechnika Instalacje Serwis Sp. z o.o. została wykreślona z KRS.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku odbyło się Zgromadzenie Wspólników AUTOMATIKA Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o. na którym dokonano podniesienia kapitału zakładowego spółki o kwotę 5 486 tys. zł, w drodze utworzenia 10 972 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. W wyniku podniesienia kapitał zakładowy spółki AUTOMATIKA Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o. osiągnął wartość 7 157,5 tys. zł. Wszystkie udziały objęte zostały przez ZCh „Police” S.A. W dniu 13 czerwca 2012 roku podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS.

Próba zbycia majątku spółki „Supra” Sp. z o.o. w likwidacji

Od 1 stycznia 2012 roku „Supra” Sp. z o.o. w likwidacji - spółka zależna ZCh „Police” S.A. - zaprzestała działalności podstawowej - konfekcji nawozów. Likwidator spółki podejmował działania zmierzające do zbycia całości majątku. Przetargi pozostały bez rozstrzygnięcia ze względu na brak zainteresowania ze strony nabywców.

Uchwała o rozwiązaniu spółki Infrapark Police S.A.

W dniu 30 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Infrapark Police S.A. - spółki zależnej ZCh „Police” S.A. - podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki oraz o otwarciu likwidacji z dniem powzięcia uchwały, ustanowiono dwóch likwidatorów.

Postanowienie o upadłości likwidacyjnej spółki Budchem Sp. z o.o.

W dniu 19 lipca 2012 roku na podstawie decyzji Sądu Rejonowego Szczecin - Centrum w Szczecinie, spółka Budchem Sp. z o.o. została postawiona w stan upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika.

Rozpoczęcie procesu sprzedaży spółek zależnych Grupy Azoty ZAK S.A.

W dniu 23 marca 2012 roku Zarząd Grupy Azoty ZAK S.A. wyraził zgodę na rozpoczęcie procesu sprzedaży spółek zależnych: PTS Autozak Sp. z o.o., Hotel Centralny Sp. z o.o. i Hotel ORW „Azoty” Sp. z o.o. W odniesieniu do spółek hotelowych, w dniu 3 sierpnia 2012 roku Zarząd Grupy Azoty ZAK S.A. postanowił zakończyć przetarg bez rozstrzygnięcia, w związku z odstąpieniem Oferenta od uczestnictwa w dalszych etapach procesu.

W dniu 19 września 2012 roku odbyły się Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników wymienionych spółek, na których podjęto uchwały dotyczące zmian aktów założycielskich tych spółek w zakresie likwidacji Rad Nadzorczych oraz w przypadku Hotelu Centralnego Sp. z o.o. rozszerzenia przedmiotu działalności. Jednocześnie nastąpiło odwołanie dotychczasowych Członków Rad Nadzorczych. Powyższe zmiany weszły w życie z dniem zarejestrowania nowych aktów założycielskich w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 22 października 2012 roku Zarząd Grupy Azoty ZAK S.A. wyraził zgodę na ponowne uruchomienie procesu sprzedaży spółki Hotel ORW „Azoty” Sp. z o.o. Przyjęto, iż proces prowadzony będzie w trybie ogłoszenia przetargu nie objętego Ustawą Prawo zamówień publicznych i w oparciu o Procedurę sprzedaży udziałów spółek zależnych Grupy Azoty ZAK S.A.

Wpłynęły wstępne oferty na zakup 100 % udziałów tej spółki i obecnie trwa jej badanie przez potencjalnych inwestorów.

W odniesieniu do spółki PTS Autozak Sp. z o.o. po przeprowadzeniu kolejnych etapów procesu przygotowania sprzedaży, 19 grudnia 2012 roku została podpisana umowa sprzedaży udziałów na rzecz spółki Solaris Sp. z o.o. z integracyjną częścią umowy o współpracy w zakresie świadczenia dla Grupy Azoty ZAK S.A. usług przewozowych.

Sprzedaż spółki ZWRI Sp. z o.o.

W dniu 9 marca 2012 roku Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. sprzedała 100 % udziałów spółki ZWRI Sp. z o.o. Nowym właścicielem ZWRI Sp. z o.o. zostało Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowo - Usługowe WIET-POL Piotr Wietecha z siedzibą w Krośnie.

Pozostałe zmiany w Grupie Azoty PKCh Sp. z o.o.

Po zakończeniu procesów likwidacji z KRS zostały wykreślone trzy podmioty Grupy Azoty (spółki prawnuczki):

- AIR CENTER Sp. z o.o. w likwidacji (spółka - córka PROReM Sp. z o.o., wcześniej Zakład Remontowy REKOM Sp. z o.o. - 50,87 %) - data wykreślenia: 30 października 2012 roku,
- BRA SOL Sp. z o.o. w likwidacji (spółka córka JRCh Sp. z o.o. wcześniej CHEMZAK Sp. z o.o. - 100 %) - data wykreślenia 6 listopada 2012 roku,
- S+R Gazy Sp. z o.o. w likwidacji (spółka stowarzyszona JRCh Sp. z o.o.) - data wykreślenia 21 lutego 2013 roku.

Po kolejnych transakcjach nabycia przez Jednostkę Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. w okresie od 18 grudnia 2012 roku do dnia 11 stycznia 2013 roku udziałów Regionalnego Laboratorium Oceny Mleka Sp. z o.o. od dotychczasowych właścicieli, JRCh Sp. z o.o. stała się posiadaczem 100 % udziałów w kapitale tej spółki.

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

Udział spółek z Grupy Azoty w kapitale zakładowym innych podmiotów na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
„AUTOMATYKA” Sp. z o.o.	78,90 %	4 547
JRCh Sp. z o.o.	100,00 %	21 749
PROReM Sp. z o.o.	100,00 %	11 567

Z konsolidacji wyłączono z uwagi na nieistotność następujące spółki:

- Regionalne Laboratorium Oceny Mleka Sp. z o.o.
- Konsorcjum EKO TECHNOLOGIES
- S+R Gazy Sp. z o.o. w Likwidacji
- PIW UNISIL Sp. z o.o.
- EKOTAR Sp. z o.o.

Grupa Azoty ZAK S.A.

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
Hotel Centralny Sp. z o.o.	100,00 %	6 290
Hotel ORW „Azoty” Sp. z o.o.	100,00 %	8 080
ZAKSA S.A.	50,00 %	1 000
CTL Chemkol Sp. z o.o.	49,00 %	4 000
Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	36,73 %	85 631
Kędzierzyńsko - Kozielski Park Przemysłowy Sp. z o.o.	14,21 %	16 612
Mostostal Zabrze - Holding S.A.*	0,009 %	149 131

*w dniu 15 stycznia 2013 roku dokonano sprzedaży 13 285 sztuk akcji zwykłych spółki Mostostal Zabrze-Holding S.A. będących w posiadaniu Grupy Azoty ZAK S.A.

Z konsolidacji wyłączono z uwagi na nieistotność następujące spółki:

- ZAKSA S.A.
- PTS Autozak Sp. z o.o.-z uwagi na sprzedaż 100% udziałów w dniu 19 grudnia 2012 roku spółka została wyłączona z konsolidacji.

ZCh „Police” S.A.

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
AUTOMATIKA		
Usługi Kontrolno - Pomiarowe Sp. z o.o.	100,00 %	7 168
KONCEPT Sp. z o.o.	100,00 %	511
REMECH Grupa Remontowo - Inwestycyjna Sp. z o.o.	100,00 %	6 212
TRANSTECH Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o.	100,00 %	9 783
Zarząd Portu Morskiego Police Sp. z o.o.	90,00 %	50
Budchem Sp. z o.o. w Upadłości Likwidacyjnej	48,96 %	1 201
KEMIPOL Sp. z o.o.	33,99 %	3 445
Spółki w likwidacji		
Supra Agrochemia Sp. z o.o. w likwidacji	100,00 %	19 721
Infrapark Police S.A. w Likwidacji	54,43 %	14 986

Z konsolidacji wyłączono z uwagi na nieistotność spółkę:

- Supra Agrochemia Sp. z o.o. w likwidacji

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

Jednostka Dominująca nie posiada zamiejscowych oddziałów czy zakładów.

1.5. Informacje dotyczące zatrudnienia

Tabela 4. Liczba pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej

Rodzaj grupy pracowniczej	Stan na dzień 31-12-2012	Stan na dzień 31-12-2011
Stanowiska robotnicze	5 757	6 245
Stanowiska nierobotnicze	2 850	3 077
Ogółem	8 607	9 322

Tabela 5. Liczba pracowników zatrudnionych w spółkach zależnych objętych konsolidacją

Rodzaj grupy pracowniczej	Stan na dzień 31-12-2012	Stan na dzień 31-12-2011*
Stanowiska robotnicze	4 515	4 885
Stanowiska nierobotnicze	2 113	2 202
Ogółem	6 628	7 087

Tabela 6. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2012 roku w Grupie Kapitałowej

Rodzaj grupy pracowniczej	Średnioroczne zatrudnienie	Stan zatrudnienia na koniec roku
Stanowiska robotnicze	5 918	5 757
Stanowiska nierobotnicze	2 853	2 850
Ogółem	8 771	8 607

Tabela 7. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku 2012 w spółkach zależnych objętych konsolidacją

Rodzaj grupy pracowniczej	Średnioroczne zatrudnienie	Stan zatrudnienia na koniec roku
Stanowiska robotnicze	4 606	4 515
Stanowiska nierobotnicze	2 114	2 113
Ogółem	6 720	6 628

Tabela 8. Rotacja kadr w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

	2012 rok
Liczba pracowników przyjętych	282
Liczba pracowników zwolnionych	481
	(199)

Tabela 9. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia

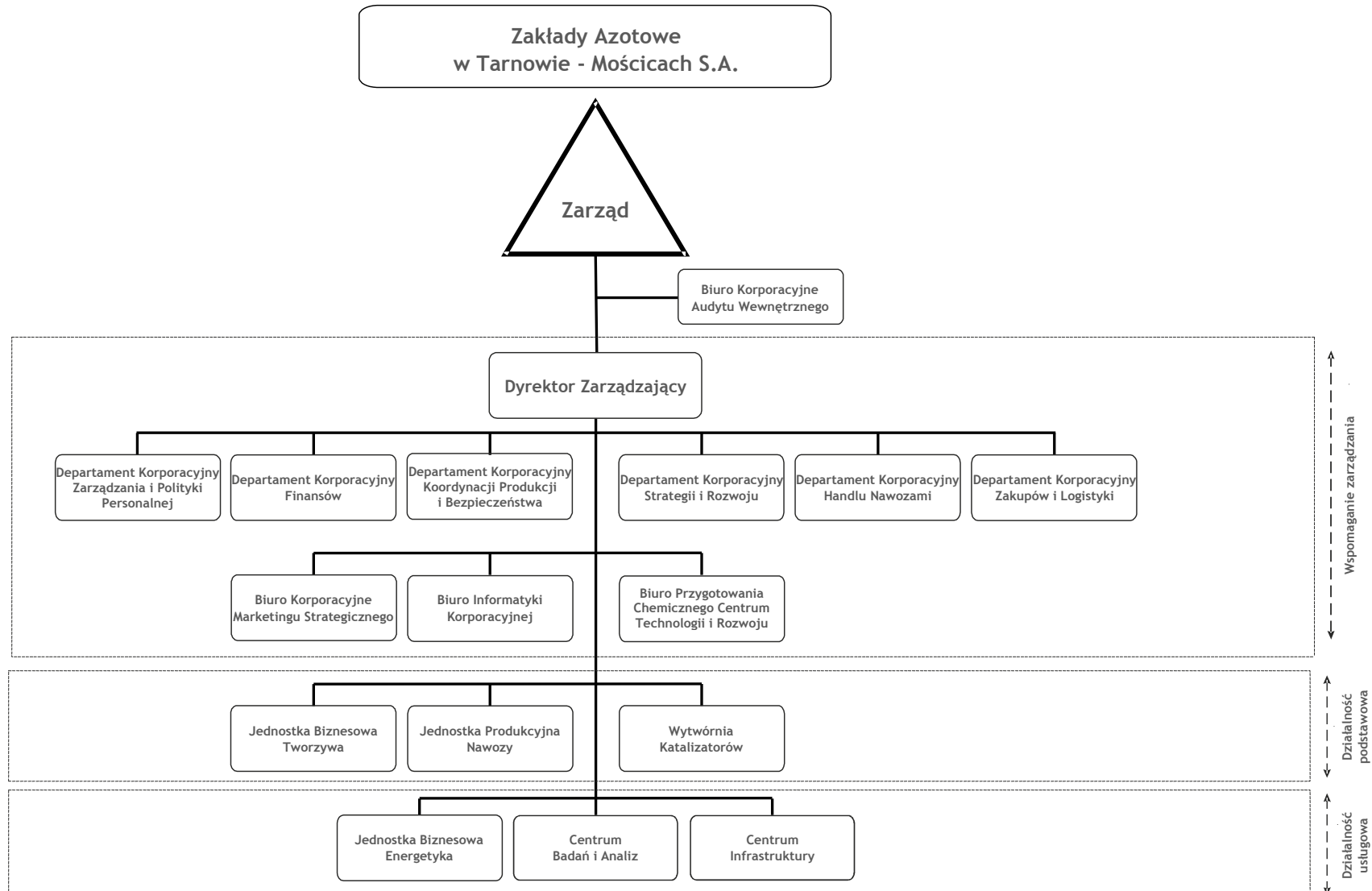
Wyszczególnienie	Rok	Ogółem				
		zatrudnienie	Wyższe	Średnie	Zawodowe	Podstawowe
Liczba pracowników	2012	8 607	1 879	3 347	2 721	660
Liczba pracowników	2011	9 322	1 899	3 591	3 118	714

Tabela 10. Struktura zatrudnienia wg stażu pracy

Wyszczególnienie	Rok				
		do 5 lat	6-10 lat	11-20 lat	Ponad 20 lat
Liczba pracowników	2012	518	663	1 700	5 726
		6,0 %	7,7 %	19,7 %	66,6 %
Liczba pracowników	2011	838	765	1 642	6 077
		9,0 %	8,2 %	17,6 %	65,2 %

2. Zasady zarządzania Grupą Azoty

2.1. Schemat organizacyjny Grupy Azoty



2.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

Dotychczasowe akwizycje, w szczególności Grupy Azoty ZAK S.A. i ZCh "Police" S.A., pozwoliły na wypracowanie modelu zarządzania Grupą, który przewiduje, że Zarząd Jednostki Dominującej spełnia funkcję Zarządu Grupy Kapitałowej, a uczestnictwo w składzie Zarządu Grupy Kapitałowej prezesów kluczowych spółek zależnych, zapewnia gwarancję bezpośredniej realizacji i komunikowania wypracowanej strategii i celów strategicznych. Kluczowym celem założonego modelu zarządzania jest wzrost wartości Grupy Azoty. W obszarze operacyjnym model zakłada podporządkowanie Zarządowi Jednostki Dominującej departamentów korporacyjnych oraz obszarów biznesowych i obszarów wsparcia.

Kompetencje do zarządzania Grupą Azoty alokowane są w Departamentach Korporacyjnych Jednostki Dominującej, które spełniają podwójną rolę, tj. wykonują zadania na rzecz Grupy Azoty oraz Jednostki Dominującej. Model zakłada centralizację obszarów zapewniających najwyższe efekty synergiczne oraz zarządzanie głównymi procesami gospodarczymi na poziomie Grupy. Członkowie Zarządu spełniając role liderów procesu zapewniają skuteczne i płynne ich wykonywanie, a także oddziaływanie na pionową strukturę organizacyjną w przypadku występowania zakłóceń w realizacji poszczególnych procesów.

Wypracowany został również w Grupie Azoty system komunikacji zapewniający spełnienie warunków nałożonych odpowiednimi regulacjami prawnymi dla spółek publicznych. Szczegółowe rozwiązania i sposób postępowania zawarte zostały w ramowych porozumieniach pomiędzy spółkami Grupy Azoty.

Dla zapewnienia skuteczności modelu wykorzystywane będą systemy zarządzania oparte na międzynarodowych standardach ISO 9001:2008; ISO 14001:2004; PN-N 18001:2004 oraz BS OHSAS 18001:2007; HACCP oraz działania w obszarze IT.

2.3. Zmiany organizacyjne w Jednostce Dominującej w 2012 roku

W związku z koniecznością dostosowania organizacji Jednostki Dominującej do wymogów nowoczesnego zarządzania dużą grupą kapitałową, w strukturze Jednostki Dominującej wprowadzono szereg zmian organizacyjnych. Do najistotniejszych należą:

Wprowadzenie jednolitych zasad w sprawie Centralnego Rejestru Umów

Pod koniec 2011 roku, w celu wprowadzania jednolitych zasad dotyczących wprowadzania, przechowywania i przetwarzania danych związanych z zawieraniem umów, wprowadzono do stosowania w Grupie Azoty Centralny Rejestr Umów. Datę wdrożenia Rejestru w Jednostce Dominującej oraz ZAK S.A. ustalono na dzień 1 lutego 2012 roku, natomiast w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej na 1 kwietnia 2012 roku.

Polityka bezpieczeństwa informacji w Grupie Azoty

W dniu 3 lutego 2012 roku, stosownie do postanowień Ustawy o ochronie danych osobowych z dnia 29 sierpnia 1997 roku (Dz. U. z 2002 roku nr 101 poz. 926 tj. wraz z późniejszymi zmianami) oraz zapisów Rozporządzenia Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 29 kwietnia 2004 roku w sprawie dokumentacji przetwarzania danych osobowych oraz warunków technicznych i organizacyjnych, jakim powinny odpowiadać urządzenia i systemy informatyczne, służące do przetwarzania danych osobowych (Dz. U. z 2004 roku nr 100 poz. 1024), wdrożono do stosowania w Grupie Azoty dokument pod nazwą „Polityka Bezpieczeństwa Informacji dla Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.”.

3. Informacja o akcjach i innych papierach wartościowych Jednostki Dominującej oraz znaczących akcjonariuszach

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

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień publikacji Sprawozdania:

- 24 000 000 akcji serii AA o wartości nominalnej 5 zł każda,
- 15 116 421 akcji serii B o wartości nominalnej 5 zł każda,
- 24 999 023 akcji serii C o wartości nominalnej 5 zł każda,
- 35 080 040 akcji serii D o wartości nominalnej 5 zł każda (wyemitowane w 2013 roku).

Łączna liczba akcji Jednostki Dominującej wynosi 99 195 484 (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 64 115 444), które są akcjami na okaziciela, oznaczonymi kodem ISIN PLZATRM00012.

Tabela 11. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające Jednostką Dominującą

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01-01-2012	Stan na dzień 31-12-2012	Stan na dzień 06-03-2013
Jerzy Marciniak	-	2 000	2 000
Witold Szczypiński	639	639	639

Tabela 12. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01-01-2012	Stan na dzień 31-12-2012	Stan na dzień 06-03-2013
Tomasz Klikowicz	190	190	190

W dniu 18 stycznia 2012 roku Pan Jerzy Marciniak, Prezes Zarządu-Dyrektor Generalny Jednostki Dominującej nabył 2 000 sztuk akcji Jednostki Dominującej.

Stan posiadanych akcji przez pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą nie uległ zmianie.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku nie posiadały akcji Jednostki Dominującej.

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

W związku z transakcją nabycia ZA „Puławy” S.A., 16 stycznia 2013 roku Jednostka Dominująca wyemitowała 35 080 040 akcji serii D o wartości nominalnej 5 zł każda. Akcje zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy ZA „Puławy” S.A., którzy do dnia 11 stycznia 2013 roku złożyli zapisy na akcje Jednostki Dominującej. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w punkcie 3.5 *Emisja papierów wartościowych* niniejszego Sprawozdania.

3.3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Jednostce Dominującej nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

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

Spółki Grupy Azoty nie posiadają udziałów (akcji) własnych.

Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby działające w imieniu jednostek Grupy Azoty na dzień 6marca 2013 roku

Zarząd	Liczba akcji
Krzysztof Pieńkowski - ATT Polymers GmbH	634
Jerzy Woliński - Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	128
Rada Nadzorcza	Liczba akcji
Małgorzata Malec - ATT Polymers GmbH	360
Jerzy Koziara- Grupa Azoty ZAK S.A.	639

3.5. Emisja papierów wartościowych

Proces emisji akcji serii D Jednostki Dominującej rozpoczął się w momencie przyjęcia i opublikowania przez Zarząd Jednostki Dominującej (wraz z projektami uchwał przedstawianymi Walnemu Zgromadzeniu) opinii uzasadniającej powody upoważnienia Zarządu do wyłączenia prawa poboru akcji oraz warrantów subskrypcyjnych w ramach kapitału docelowego.

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 13 lipca 2012 roku podjął decyzję w sprawie realizacji transakcji nabycia akcji spółki Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (ZA „Puławy” S.A.) z siedzibą w Puławach. W tym samym dniu Zarząd Jednostki Dominującej, za pośrednictwem UniCredit CALB Poland S.A., przekazał Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Polskiej Agencji Prasowej S.A., treść wezwania do zapisywania się na sprzedaż 6 116 800 akcji spółki ZA „Puławy” S.A., upoważniających do wykonywania 32 % głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Powyższa decyzja została przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, jako dodatkowe uzasadnienie dla upoważnienia Zarządu do emisji akcji w ramach kapitału docelowego oraz wyłączenia prawa poboru.

W dniu 14 lipca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej, przez podjęcie wymaganej uchwały, dokonało zmian w treści Statutu poprzez nadanie uprawnień Zarządowi do podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w ramach kapitału docelowego.

Powyższe zmiany miały na celu wyposażenie Zarządu w instrumenty prawne niezbędne do realizacji transakcji nabycia akcji spółki ZA „Puławy” S.A. W ramach kapitału docelowego Zarząd otrzymał

upoważnienie do przeprowadzenia emisji z wyłączeniem prawa poboru, skierowanej do akcjonariuszy spółki ZA „Puławy” S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji ZA „Puławy” S.A. Emisja akcji w zamian za aport zapewniła Jednostce Dominującej przejęcie kontroli nad ZA „Puławy” S.A. bez konieczności angażowania znacznych środków pieniężnych i zwiększania zadłużenia Jednostki Dominującej.

Na podstawie powyższej decyzji Akcjonariuszy, Zarząd Jednostki Dominującej rozpoczął prace nad przygotowaniem Prospektu emisyjnego Jednostki Dominującej oraz wniosku do Komisji Europejskiej o uzyskanie zgody na koncentrację.

W dniu 21 sierpnia 2012 roku zakończono pierwszy etap nabycia akcji spółki ZA „Puławy” S.A., poprzez zawarcie transakcji nabycia akcji tego podmiotu w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ZA „Puławy” S.A.

Powyższa transakcja nabycia akcji dotyczyła wszystkich akcji ZA „Puławy” S.A. objętych zapisami złożonymi w wezwaniu, tj. 1 968 083 akcji nabywanej spółki, stanowiących 10,3 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do 10,3 % głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Akcje zostały nabyte przez Jednostkę Dominującą za cenę równą 110 zł za jedną akcję, co daje łączną wartość transakcji równą 216 489 130 zł. Przed ogłoszeniem wezwania Jednostka Dominująca nie posiadała żadnych akcji ZA „Puławy” S.A. Akcje nabyte przez Jednostkę Dominującą są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 11 września 2012 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na następujących warunkach:

- emisja z wyłączeniem prawa poboru nie więcej niż 42 867 293 akcji serii D w celu zaoferowania ich akcjonariuszom ZA „Puławy” S.A.,
- liczba nowych akcji została ustalona w taki sposób, aby przy wyznaczonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie parytecie wymiany możliwe było nabycie 100 % akcji ZA „Puławy” S.A. (łącznie z akcjami nabytymi w wezwaniu),
- Zarząd Jednostki Dominującej odstąpił od badania aportu w postaci akcji ZA „Puławy” S.A. przez biegłego rewidenta - wartość nabywanych akcji zostanie ustalona w oparciu o średnią cenę ważoną akcji ZA „Puławy” S.A. z okresu 6 miesięcy poprzedzających ich przeniesienie na Jednostkę Dominującą,
- cena emisyjna akcji miała zostać ustalona w odrębnej uchwale Zarządu za zgodą Rady Nadzorczej (uchwałę tę zaakceptowała Rada Nadzorcza w dniu 12 września 2012 roku).

W dniu 14 września 2012 roku Jednostka Dominująca złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie Prospektu emisyjnego.

Po zakończeniu fazy konsultacji z Komisją Europejską Jednostka Dominująca w dniu 12 października 2012 roku wystąpiła do Komisji z formalnym wnioskiem o wydanie zgody na koncentrację, w postaci przejęcia kontroli nad ZA „Puławy” S.A.

W dniu 12 listopada 2012 roku Komisja Europejska formalnie przejęła wyżej opisaną sprawę. Efektem tego, po zakończeniu konsultacji w dniu 4 grudnia 2012 roku Jednostka Dominująca złożyła w Komisji Europejskiej wniosek o wydanie zgody na koncentrację.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła złożony przez Jednostkę Dominującą Prospekt emisyjny, a w dniu 31 grudnia 2012 roku Aneks Nr 1 do Prospektu.

Po dacie bilansowej

W dniu 3 stycznia 2013 roku, Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D o wartości nominalnej 5 zł każda, w wysokości 44 złote za jedną akcję; uchwała ta uzyskała aprobatę roku Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w dniu 4 stycznia 2013 roku.

W dniu 11 stycznia 2013 roku, w związku z zakończeniem zapisów na akcje, Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie ustalenia ostatecznej liczby akcji serii D, oferowanych do objęcia w związku z prowadzoną ofertą publiczną i ustalił ich ilość na 35 080 040 sztuk akcji a w dniu 16 stycznia 2013 roku zatwierdził listę nabywców akcji serii D oraz przydzielił 35 080 040 akcji subskrybentom, którzy złożyli prawidłowe zapisy na akcje serii D, zgodnie z zapisami Prospektu emisyjnego Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej w tym samym dniu złożył oświadczenie, iż w wyniku oferty publicznej objęto 35 080 040 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 5 zł każda w związku z czym ostateczna suma o jaką kapitał miał być podwyższony wyniosła 175 400 200 zł. Wobec powyższego zmieniony kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 495 977 420 zł, dzieląc się na 99 195 484 akcje o wartości nominalnej 5 zł każda. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej przez Sąd

Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce w dniu 24 stycznia 2013 roku.

W wyniku przeprowadzonej transakcji Jednostka Dominująca nabyła 14 032 026 akcji spółki ZA „Puławy” S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda, co stanowi 73,4 % kapitału zakładowego nabywanego podmiotu i uprawnia do 73,4 % głosów na Walnym Zgromadzeniu tego podmiotu.

Nabycie akcji ma charakter długoterminowej inwestycji Jednostki Dominującej i stanowi element realizacji strategii, której celem jest stworzenie największej polskiej grupy prowadzącej działalność w sektorze nawozowym i chemicznym. Po przeprowadzeniu transakcji łączny udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym ZA „Puławy” S.A. wynosi 83,7 %, tj. 16 000 109 akcji.

W dniu 18 stycznia 2013 roku Komisja Europejska wydała decyzję o niezgłaszaniu sprzeciwu wobec złożonego wniosku o wydanie zgody na koncentrację w postaci przejęcia przez Jednostkę Dominującą kontroli nad spółką ZA „Puławy” S.A. i stwierdzeniu jej zgodności ze wspólnym rynkiem, co oznacza bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji.

W dniu 18 stycznia 2013 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. na podstawie uchwały nr 51/13 z dnia 18 stycznia 2013 roku, 35 080 040 praw do akcji zwykłych serii D i oznaczyć je kodem PLZATRM00079. Akcje zostały wprowadzone do obrotu z dniem 22 stycznia 2013 roku uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Prawa do akcji serii D były notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „AZOTYTARNOW-PDA” i oznaczeniem „ATTA”.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Jednostki Dominującej, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, wynosi 99 195 484, a kapitał zakładowy dzieli się na 99 195 484 akcje o wartości nominalnej 5 zł każda, w tym:

- 24 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii AA,
- 15 116 421 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 24 999 023 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 35 080 040 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Szczegóły w raportach bieżących Jednostki Dominującej:

Raport bieżący nr 34/2012,
Raport bieżący nr 40/2012,
Raport bieżący nr 62/2012,
Raport bieżący nr 77/2012,
Raport bieżący nr 2/2013,
Raport bieżący nr 3/2013,
Raport bieżący nr 4/2013,
Raport bieżący nr 7/2013,
Raport bieżący nr 8/2013,
Raport bieżący nr 10/2013,
Raport bieżący nr 11/2013,
Raport bieżący nr 12/2013,
Raport bieżący nr 15/2013,
Raport bieżący nr 16/2013,
Raport bieżący nr 15K/2013,
Raport bieżący nr 18/2013,
Raport bieżący nr 19/2013,
Raport bieżący nr 37/2013.

3.6. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji

Wartość przeprowadzonych do dnia 31 grudnia 2013 roku Ofert Publicznych Jednostki Dominującej wyniosła łącznie 897 246 tys. zł (z czego 294 770 tys. zł uzyskano z emisji akcji w 2008 roku oraz 602 476 tys. zł w 2011 roku). Natomiast emisja przeprowadzona po dacie bilansowej (w styczniu 2013 roku) o wartości 1 924 140 tys. zł miała charakter niepieniężny, gdyż polegała na wydaniu 35 080 040 akcji Jednostki Dominującej w zamian za 14 032 026 akcji ZA „Puławy” S.A., przy parytecie wymiany 1 akcji ZA „Puławy” S.A. za 2,5 akcje Jednostki Dominującej i przyjętej wartości godziwej wydanych akcji w wysokości 54,85 zł za akcję (ustalonej na podstawie ceny akcji Jednostki

Dominującej według notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w dniu 18 stycznia 2013 roku).

Nie uległa zmianie wartość wpływów pieniężnych z dotychczasowych Ofert Publicznych wynosząca łącznie 897 246 tys. zł.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca wykorzystywała środki z Oferty Publicznej, zdeponowane na rachunkach bankowych i lokatach terminowych dostosowanych do przewidywanego terminu realizacji celów emisyjnych, w następujący sposób:

- na pokrycie kosztów upublicznienia akcji netto - 16 327 tys. zł,
- na sfinansowanie części nakładów w ramach realizacji celów emisyjnych: 873 150 tys. zł, w tym;
 - na zadania inwestycyjne realizowane w ramach „Optymalizacji portfela produktowego i systemu sprzedaży nawozów azotowych” - pełną zaplanowaną w Prospekcie Emisyjnym kwotę - 38 000 tys. zł,
 - na zadania realizowane w ramach „Modernizacji wytwórni kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru” - 120 241 tys. zł,
 - na zadanie „Intensyfikacja Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych” - 23 490 tys. zł,
 - na zwiększenie zdolności produkcji poliamidów, tzw. „Wytwórnię Poliamidów II” (w tym nabycie ATT Polymers GmbH): - 19 921 tys. zł,
 - na nabycie 66 % akcji ZCh „Police” S.A. - 569 250 tys. zł,
 - na nabycie 40,86 % akcji Grupy Azoty ZAK S.A. od Skarbu Państwa - 102 248 tys. zł

Łącznie na finansowanie nakładów w ramach realizacji celów emisyjnych Jednostka Dominująca wykorzystwała środki pozyskane z Oferty Publicznej w kwocie 873 150 tys. zł, w tym kwotę 26 681 tys. zł na finansowanie nakładów poniesionych w 2012 roku, z czego kwotę 9 332 tys. zł od daty publikacji ostatniego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 roku.

Wykorzystanie środków w 2012 roku, służyło w całości realizacji jednego z celów pierwszej emisji akcji, tj. zadania „Modernizacja Wytwórni Kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru” i przewiduje się wykorzystanie na ten cel pozostałej kwoty 7 769 tys. zł w I połowie 2013 roku.

W ramach zadania zakończono prace związane z finalnym etapem Budowy nowej Instalacji Wodoru. Rozpoczęto pobór gazu ze źródeł lokalnych. Zadanie zostało rozliczone i przekazane do eksploatacji.

W trakcie realizacji są zadania związane z dostosowaniem istniejących stanowisk rozładowczo-załadowczych do wymogów TDT:

- dostosowanie urządzeń przeładunkowych kaprolaktamu do wymogów TDT oraz
- dostosowanie węzła rozładunku siarki ciekłej z cystern kolejowych na rampie rozładowczej do wymogów TDT.

Prace prowadzone są zgodnie z harmonogramem.

W końcowej fazie realizacji jest zadanie Sposób prowadzenia procesu przegrupowania Beckmanna z wykorzystaniem ciepła reakcji. Zakończono główne prace montażowe. Rozruch technologiczny planowany jest w roku 2013.

Kontynuowana jest realizacja projektu Modernizacja Wytwórni Kwasu Siarkowego. Prace projektowe są w końcowej fazie, prowadzona jest kompletacja dostaw. Zakończenie realizacji projektu przewidywane jest w roku 2013.

Cele ostatniej emisji akcji z 2011 roku zostały w pełni zrealizowane w 2011 roku, stosownie do założeń określonych w Prospekcie Emisyjnym, a środki uzyskane z emisji zostały wykorzystane zgodnie z przeznaczeniem.

Cel emisji ze stycznia 2013 roku został zrealizowany, gdyż Jednostka Dominująca przejęła kontrolę nad ZA „Puławy” S.A. zwiększając udział w kapitale akcyjnym tej spółki z 10,30 % do 83,70 %, wskutek wydania akcji nowej emisji akcjonariuszom ZA „Puławy” S.A.

Tabela 13. Nakłady na realizację celów emisyjnych poniesione do dnia 31 grudnia 2012 roku

Nazwa zadania	Nakłady od 01-07 2008	Z kredytu	Ze środków własnych pozaemisyjnych	Z emisji	Nakłady od 01-01-2012 do 31-12-2012
Modernizacja Wytwórni Kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru	167 757	45 278	2 238	120 241	26 716
Optymalizacja portfela produktowego i systemu sprzedaży nawozów azotowych	50 089	6 291	5 798	38 000	-
Rozbudowa Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych	23 490	-	-	23 490	(35)
Wytwórnia Poliamidów II (w tym nabycie udziałów w ATT Polymers GmbH)	19 921	-	-	19 921	-
Razem zadania sfinansowane w ramach celów emisyjnych I (2008)	261 257	51 569	8 036	201 652	26 681
Nabycie akcji ZCh „Police” S.A.	569 250	-	-	569 250	-
Nabycie akcji ZAK S.A.	200 090	-	97 842	102 248	-
Razem zadania sfinansowane w ramach celów emisyjnych II (2011)	769 340	-	97 842	671 498	-
Razem zadania sfinansowane w ramach celów emisyjnych do dnia 31 grudnia 2012 roku	1 030 597	51 569	105 878	873 150	26 681

3.7. Kluczowe dane dotyczące akcji Jednostki Dominującej

Jednostka Dominująca zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 30 czerwca 2008 roku. Akcje Jednostki Dominującej, oznaczone tickerem ATT, notowane są na rynku podstawowym GPW w systemie notowań ciągłych i wchodzi w skład indeksu WIG, mWIG40 (do 16 grudnia 2011 roku sWIG80) oraz indeksu branżowego WIG-Chemia. Jednostka Dominująca jest notowana również w RESPECT Index. Indeks ten prowadzony jest przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i jest pierwszym w Europie Środkowo-Wschodniej indeksem spółek odpowiedzialnych społecznie. Jednostka Dominująca znalazła się w składzie Indeksu RESPECT w momencie jego inauguracji na GPW w 2009 roku i od tamtej pory cały czas utrzymuje się w gronie certyfikowanych spółek. W roku 2012 dwukrotnie (w styczniu po raz czwarty i lipcu po raz piąty) a 24 stycznia 2013 roku po raz szósty Jednostka Dominująca otrzymała certyfikat potwierdzający obecność Jednostki Dominującej w elitarnym gronie emitentów wchodzących w skład Indeksu RESPECT.

W wyniku weryfikacji przeprowadzonej w ramach szóstej edycji, w skład indeksu wchodzi obecnie 20 spółek.

Morgan Stanley Capital International, renomowana amerykańska instytucja, pionier w dostarczaniu narzędzi wspierających podejmowanie decyzji inwestycyjnych, poinformowała o włączeniu Jednostki Dominującej do indeksu MSCI Emerging Markets z dniem 19 lutego 2013 roku. Oczekuje się, że obecność Jednostki Dominującej w indeksie zwiększy jej atrakcyjność na globalnych rynkach kapitałowych i zainteresowanie zagranicznych inwestorów.

Indeksy MSCI obliczane są od 1970 roku przez amerykański bank inwestycyjny Morgan Stanley. Wszelkie pozostałe istotne informacje dotyczące akcji Jednostki Dominującej, w tym ograniczenia prawa głosu, przedstawione zostały wyczerpująco w punkcie 10 niniejszego Sprawozdania Oświadczeniu o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego.

Akcjonariat

Tabela 14. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	20 549 000	32,05	20 549 000	32,05
ING OFE	9 250 000	14,43	9 250 000	14,43
Norica Holding S.à.r.l wraz z Agroberry Ventures Limited	8 481 287	13,23	8 481 287	13,23
Aviva OFE	6 397 643	9,98	6 397 643	9,98
Aviva BZ WBK	3 270 585	5,10	3 270 585	5,10
PZU OFE „Złota Jesień”	16 166 929	25,21	16 166 929	25,21
Pozostali	64 115 444	100,00	64 115 444	100,00

w tym:

akcje serii AA i B 39 116 421

akcje serii C 24 999 023

Tabela 15. Struktura akcjonariatu na dzień 6 marca 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	44 764 617	45,13	44 764 617	45,13
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Aviva OFE				
Aviva BZ WBK	6 397 643	6,45	6 397 643	6,45
Norica Holding S.à.r.l wraz z Cliffstone Holdings Limited	9 599 816	9,68	9 599 816	9,68
Pozostali	28 550 085	28,78	28 550 085	28,78
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

w tym:

akcje serii AA i B 39 116 421

akcje serii C 24 999 023

akcje serii D 35 080 040

Od dnia 6 marca 2013 roku do daty przekazania niniejszego Sprawozdania Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Notowania akcji Jednostki Dominującej

Jednostka Dominująca rozpoczęła rok 2012 notowaniem kursu na poziomie 27,20 zł, kontynuując tendencję wzrostową, której symptomy można było zauważyć od lipca 2010 roku. Notowania akcji w 2012 roku charakteryzował stały trend wzrostowy; notowania Jednostki stopniowo wzrastały, by kursem 41,85 zł w dniu 16 lipca 2012 roku przekroczyć historyczne maksimum 40,41 zł z dnia 8 marca 2011 roku i ustanowić nowy poziom do dalszych wzrostów. Od połowy września do końca grudnia 2012 roku kurs oscylował w okolicach 50 zł, pokonując barierę 50 zł w dniu 17 września 2012 roku, by końcem 2012 roku osiągnąć kolejne maksimum 54,00 zł. Rok 2012 zamknął się kursem 53,90 zł. Początek 2013 roku to kontynuacja wzrostów - przebijanie kolejnych poziomów: w dniu 3 stycznia kurs osiągnął 57,70 zł, a w dniu 12 lutego 2013 roku zanotowano maksimum historyczne na poziomie 58,85 zł.

Rysunek 1. Notowania akcji Jednostki Dominującej - od dnia debiutu 30 czerwca 2008 roku do dnia 28 grudnia 2012 roku



Źródło: GPWInfoStrefa, opracowanie własne

W związku z emisją akcji serii D i przydzieleniem w dniu 16 stycznia 2013 roku 35 080 040 akcji serii D, w dniach 21 stycznia - 7 lutego 2013 roku na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. notowane były prawa do akcji nowej emisji, oznaczone kodem PLZATRM00079. Zarząd GPW wyznaczył dzień 7 lutego 2013 roku ostatnim dniem notowania praw do akcji serii D i jednocześnie dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 35 080 040 akcji zwykłych na okaziciela serii D Jednostki Dominującej, o wartości nominalnej 5 zł każda.

Polityka dywidendy

Ogólnym założeniem polityki Jednostki Dominującej w zakresie wypłaty dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości finansowych Jednostki Dominującej. Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące wypłaty dywidendy, kieruje się koniecznością zapewnienia odpowiedniego poziomu wskaźników finansowych, standingu finansowego czy kapitału do dalszego rozwoju Grupy Azoty. Zamiarem Zarządu jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, przy uwzględnieniu czynników wskazanych poniżej, w kwocie na poziomie 40 % do 60 % jednostkowego zysku netto Jednostki Dominującej za dany rok obrotowy.

Wyżej opisana polityka w zakresie wypłaty dywidendy została przedstawiona w Strategii na lata 2012-2020, a następnie potwierdzona w umowie o konsolidacji zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a ZA „Puławy” S.A., a także w prospekcie emisyjnym, zatwierdzonym przez KNF w dniu 21 grudnia 2012 roku, w celu zwiększenia stabilności akcjonariatu i pozyskania inwestorów długoterminowych.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy będzie jednak w miarę potrzeby zmieniana przez Zarząd, a decyzje w tej sprawie będą podejmowane z uwzględnieniem szeregu różnych czynników dotyczących Jednostki Dominującej i Grupy Azoty, w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, planów ekspansji oraz wymogów prawa w tym zakresie. Ostateczna decyzja dotycząca przeznaczenia zysku za dany rok obrotowy podejmowana jest każdorazowo w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia.

Rekomendacje

Tabela 16. Rekomendacje dotyczące akcji Jednostki Dominującej wydane w okresie od 1 stycznia 2012 roku do momentu publikacji niniejszego Sprawozdania

Data	Charakter	Cena docelowa (zł)	Cena w dniu wydania (zł)	Instytucja
18-02-2013	sprzedaj ↓	51,00 ↓	56,00	Wood&Company
05-02-2013	sprzedaj ↓	49,70 ↓	54,90	ING Securities
28-01-2013	kupuj	67,00	56,90	Raiffeisen Centrobank
25-01-2013	trzymaj ↓	61,20 ↑	57,40	Wood&Company
23-01-2013	neutralne	54,10 ↓	56,00	Millenium DM
02-01-2013	trzymaj ↓	55,00 ↓	56,40	DM IDM SA
06-12-2012	kupuj	57,10	49,60	Espirito Santo
15-11-2012	kupuj ↑	65,00 ↑	48,96	DM IDM SA
16-10-2012	trzymaj ↓	55,40 ↓	49,60	DM IDM SA
17-09-2012	akumuluj →	54,30 ↑	48,40	Millenium DM
30-07-2012	kupuj →	51,10 ↑	46,61	ING Securities
26-07-2012	kupuj ↑	52,10 ↑	47,81	Wood&Company
23-07-2012	kupuj ↑	59,60 ↑	38,00	DM IDM SA
19-07-2012	kupuj ↑	46,50 ↑	38,00	IPOPEMA
29-06-2012	trzymaj ↓	41,60 →	36,17	DM IDM SA
20-06-2012	trzymaj ↓	39,00 ↑	37,95	TRIGON DM
17-05-2012	trzymaj ↓	41,50 ↑	36,23	IPOPEMA
09-05-2012	kupuj →	44,00 ↑	34,20	DM BZ WBK
20-04-2012	akumuluj	38,90	33,68	TRIGON DM
05-04-2012	kupuj ↑	41,60 ↑	34,79	DM IDM SA
06-02-2012	kupuj ↑	36,80 ↑	30,25	ING Securities
02-02-2012	kupuj ↑	32,00 ↑	30,05	IPOPEMA
09-01-2012	trzymaj ↓	33,00 ↓	26,22	DM IDM SA

Relacje inwestorskie

Działając zgodnie z najwyższymi standardami komunikacji rynku kapitałowego i zasadami ładu korporacyjnego, Jednostka Dominująca dostarcza wszystkim uczestnikom rynku kapitałowego, a w szczególności obecnym i przyszłym akcjonariuszom, wyczerpujących i rzetelnych informacji o wydarzeniach w Jednostce Dominującej i Grupie Azoty.

W komunikacji z inwestorami wychodzi poza działania o charakterze obligatoryjnym, wynikające z regulacji prawnych. Prowadzi otwartą politykę informacyjną, chcąc sprostać wysokim wymaganiom uczestników rynku kapitałowego.

Tradycyjnie już Jednostka Dominująca organizuje konferencje po publikacji raportów okresowych, prezentując wyniki finansowe Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej. W 2012 roku przedstawiciele Jednostki Dominującej spotykali się również z uczestnikami rynku kapitałowego podczas licznych spotkań one-on-one, jak też konferencji. Corocznie, począwszy od debiutu giełdowego, przedstawiciele Jednostki Dominującej spotykają się z inwestorami indywidualnymi podczas konferencji WallStreet, organizowanej w Zakopanem przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych. Również w czerwcu 2012 roku Zarząd i przedstawiciele Jednostki Dominującej byli do dyspozycji akcjonariuszy podczas trwania konferencji oraz towarzyszących imprezie Targów Akcjonariat.

Ważnym medium w komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego jest strona internetowa Jednostki Dominującej, na której zamieszczane są raporty bieżące i okresowe, jak również najświeższe informacje o Walnych Zgromadzeniach czy rekomendacje analityków oraz prezentacje

wyników okresowych. Nowa strona internetowa, odświeżona i zmodernizowana 5 grudnia 2012 roku wraz z modulem dedykowanym inwestorom została udoskonalona, aby jak najbardziej precyzyjnie i komfortowo dostarczać informacji dotyczących rynku kapitałowego.

Zawartość i sposób prezentacji danych istotnych dla inwestorów doceniony został w konkursie Złota Strona Emitenta, organizowanym przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych. Jury zdecydowało o zakwalifikowaniu strony Grupy Azoty do II etapu konkursu.

Działalność w zakresie relacji inwestorskich została doceniona przez inwestorów na łamach opiniotwórczego dziennika gospodarczego „Puls Biznesu” za aktywny udział Jednostki Dominującej w „Akcji Inwestor” - dzięki czemu od sierpnia 2010 roku Jednostka Dominująca ma zaszczyt posługiwać się znakiem „Odpowiada inwestorom”.

4. Charakterystyka działalności Grupy Azoty

Grupa Azoty jest dominującą grupą chemiczną w Polsce i znaczącą w Europie Środkowo-Wschodniej. Posiada w swojej ofercie nawozy mineralne, produkty organiczne i tworzywa sztuczne oraz pigmenty. Obecnie działalność Grupy koncentruje się na następujących segmentach:

- Nawozy,
- Tworzywa,
- OXO,
- Pigmenty.

Poza tym Grupa również osiąga przychody ze sprzedaży energii, katalizatorów, usług laboratoryjnych, logistycznych, portowych i innych.

Nawozy

Najbardziej znaczącym segmentem Grupy Azoty są nawozy. Produkcja w ramach tego segmentu realizowana jest przez trzy spółki: Jednostkę Dominującą, ZAK S.A. oraz ZCh „Police” S.A. W ofercie biznesu nawozy znajdują się:

- nawozy wieloskładnikowe - nawozy mineralne o ugruntowanej jakości z grupy NP. i NPK, takie jak Polidap[®], Polifoska[®], Polimag[®], itp. Cechą, która wyróżnia wymienione produkty spośród oferty innych krajowych producentów jest wysoki poziom koncentracji czystych składników w masie nawozów oraz ich wysoka przyswajalność,
- nawozy azotowe - wśród których ugruntowaną pozycję mają: Salmag[®], Kędzierzyńska Saletra Amonowa[®], ale także saletrzak i mocznik.
- ważne miejsce wśród nawozów azotowych produkowanych w Grupie Azoty zajmują nawozy z siarką, do których zalicza się Saletrosan[®] 26 makro, Salmag[®] z siarką, siarczan amonu oraz Polifoska[®]-21.

W ramach tego segmentu sprzedawane są chemikalia na bazie azotu, wśród nich amoniak, nitrozy i AdBlue[®].

Grupa należy do liczących się w Unii Europejskiej producentów nawozów mineralnych (pozycja 2) oraz jest liderem na rynku polskim w produkcji nawozów azotowych z siarką, saletrzaków i nawozów NPK.

Tworzywa konstrukcyjne

Segment tworzyw należy do znaczących w Grupie Azoty. Produkcja tworzyw oraz produktów towarzyszących realizowana jest przez dwie spółki: Jednostkę Dominującą oraz ATT Polymers GmbH, gdzie produkowane są tworzywa zarówno w formie naturalnej jak i modyfikowanej.

W ofercie tego segmentu znajduje się:

- Tarnamid[®], alphaslon[™] - nazwa handlowa poliamidu (PA6). Szeroka gama poliamidów umożliwia, w zależności od zastosowań, dobór tworzywa o dedykowanych właściwościach technicznych.
- Tarnoform[®] - naturalny i barwiony oraz modyfikowany. Tworzywo to znajduje zastosowanie w wielu aplikacjach, najczęściej do wyrobu precyzyjnych części maszyn, zastępujących stal, również w przemyśle samochodowym.
- Z granulatów wytwarzane są także wyroby z tworzyw sztucznych: osłonki poliamidowe - stosowane jako opakowania wędlin oraz rurki z poliamidu 6, 11, 12 oraz polietylenu LDPE, stosowane jako przewody pneumatyczne i hydrauliczne.

W ramach tego segmentu sprzedawane są również chemikalia: kaprolaktam (półprodukt do produkcji poliamidu 6), cykloheksanon i cykloheksanol.

Grupa Azoty należy do znaczących zintegrowanych producentów poliamidu 6, lokując się na piątej pozycji w Unii Europejskiej. Jest też liderem w produkcji poliamidu 6 w Polsce oraz jednym producentem poliacetalu.

Segment OXO

Kolejnym, ważnym obszarem działalności Grupy Azoty, należącym do grupy produktów organicznych, jest segment OXO. Głównymi produktami tego segmentu są alkohole OXO, plastyfikatory (Oxoplast[®]) oraz bezwodniki. Ich produkcja odbywa się w Grupie Azoty ZAK S.A. Grupa Azoty stała się przez to jedynym producentem alkoholi OXO w Polsce posiadając jedną z najbardziej zaawansowanych technologicznie instalacji OXO w Europie, zintegrowaną z innymi instalacjami. Produkty te wykorzystuje się jako surowce do produkcji różnych plastyfikatorów, dodatki do olejów oraz jako rozpuszczalniki w produkcji farb, lakierów i innych gałęziach przemysłu. Grupa Azoty używa alkoholi OXO do produkcji własnych plastyfikatorów, znajdujących się w ofercie handlowej Grupy Azoty ZAK S.A.

W ofercie biznesu OXO znajdują się:

- alkohole OXO (2-etyloheksanol, n-butanol, izobutanom, oktanol F),
- plastyfikatory (Oxoplast[®]O (DEHP), Oxoplast[®]IB (DIBP), Oxoplast[®]PH (DPHP), Oxoplast[®]OT (DEHT),
- chemikalia (bezwodniki, aldehydy masłowe, itd.)

Grupa Azoty jest jedyną w Polsce i siódmą w Europie pod względem produkcji alkoholi OXO, oraz największą krajową, a czwartą europejską firmą produkującą plastyfikatory.

Pigmenty

Grupa Azoty w swojej ofercie posiada biel tytanową sprzedawaną pod nazwą handlową Tytanpol[®] a jej jedynym producentem w kraju są ZCh „Police” S.A. Jest to produkt wysokiej jakości, w większości dopuszczony do stosowania w produktach mających kontakt z żywnością. Znajduje szerokie zastosowanie w przemyśle powłokowym, tworzyw sztucznych i papierniczym. W ofercie pigmentów znajduje się:

- biel tytanowa uniwersalna (Tytanpol[®]R-001, Tytanpol[®]R-003, Tytanpol[®]R-210),
- biel tytanowa specjalistyczna (Tytanpol[®]R-002, Tytanpol[®]R-211, Tytanpol[®]RD 5, Tytanpol[®]R-310).

Pozostałe

W Grupie Azoty produkuje się katalizatory stosowane do wybranych syntez chemicznych, do produkcji amoniaku, wodoru i gazu syntetycznego. Oferta handlowa obejmuje następujące katalizatory:

- Katalizator żelazowo-chromowy,
- Katalizator miedziowo-cynkowy,
- Katalizator żelazowy.

W ramach pozostałej działalności, Grupa Azoty prowadzi sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom zewnętrznym, jak też prowadzi szereg działań w zakresie ochrony środowiska, administrowania, usług diagnostycznych i kontrolnych w zakresie badań oraz zarządzaniem zakładowym majątkiem wspólnym.

Grupa Azoty dysponuje własnym zapleczem badawczym, którego działalność koncentruje się zarówno na rozwoju istniejących produktów, jak i na badaniach nad nowymi wyrobami i technologiami. Własne zaplecze badawcze umożliwia wprowadzanie nowych produktów oraz gatunków wyrobów i bliską współpracę z odbiorcami.

4.1. Charakterystyka podstawowych produktów

Nawozy

Nawozy w Grupie Azoty klasyfikuje się jako azotowe (jednoskładnikowe) i wieloskładnikowe, zawierające co najmniej dwa z następujących, głównych składników: azot, fosfor lub potas.

Nawozy azotowe

Nawozy azotowe: mocznik, saletrzak, saletra amonowa, siarczanoazotan amonu, mieszanina siarczanu amonu i mocznika, siarczan amonu.

Nawozy azotowe są substancjami, bądź ich mieszaninami zawierającymi azot jako podstawowy składnik odżywczy roślin.

Mocznik to nawóz azotowy zawierający 46 % azotu. Jest nawozem uniwersalnym - może być stosowany pod wszystkie rośliny uprawne w różnych okresach wzrostu zarówno w formie granulowanej jak i ciekłej. Mocznik znajduje również zastosowanie przemysłowe, w tym do wytwarzania żywic klejowych i w farmaceutyce. Roztwór mocznika - sprzedawany przez Grupę Azoty pod marką AdBlue® - znajduje zastosowanie w przemyśle motoryzacyjnym, jako środek redukujący emisje.

Saletrzak to nawóz azotowy zawierający azot w ilości ok. 27,5 %. Może być stosowany zarówno przedsięwzięcie jak i w czasie wzrostu roślin. Saletrzak jest nawozem uniwersalnym, nadającym się do każdego rodzaju gleby, szczególnie jednak nadaje się na gleby kwaśne i ubogie w magnez. Odznacza się dobrą rozpuszczalnością, dlatego jest łatwo przyswajalny przez rośliny uprawne. Grupa Azoty oferuje m.in. produkty jako saletrzak oraz pod rozpoznawalną marką Salmag®, Salmag® z borem, Salmag® z siarką.

Saletra amonowa to nawóz azotowy o bardzo dobrej rozpuszczalności w wodzie. Zawiera w swoim składzie od 30 % do 34 % azotu. Saletra amonowa może być stosowana zarówno bezpośrednio przed siewem lub sadzeniem roślin, jak i wykorzystywana do pogłównego nawożenia roślin. Grupa Azoty ma w ofercie Kędzierzyńską Saletrę Amonową® o zawartości azotu 32%, charakteryzuje się wysokimi parametrami wysiewnymi, zawiera kontrolowaną domieszkę dolomitu.

Siarczanoazotan amonu jest nawozem azotowym z siarką, zawierającym 26 % azotu oraz 13 % siarki. Nawóz ten może być stosowany zarówno przedsięwzięcie, jak i pogłównie. Nawożenie siarczanoazotanem amonu przyczynia się do polepszenia bilansu siarki w glebie, przez co podnosi jakość plonów uprawowych i poprawia odporność na stresy w czasie wegetacji. Grupa Azoty oferuje ten produkt pod nazwą handlową Saletrosan®.

Mieszanina siarczanu amonu i mocznika jest to nawóz azotowy z siarką, zawierający 21% azotu, 35% siarki oraz 4% magnezu. Wszystkie składniki występują w bardzo dobrze przyswajalnych formach. Zaleca się go stosować do wiosennego nawożenia wszystkich roślin uprawnych. Nawóz ten oferowany jest przez Grupę Azoty pod nazwą Polifoska® 21.

Siarczan amonu jest to nawóz azotowy z siarką, zawierający 21% azotu oraz 24% siarki. Jest produktem ubocznym przy produkcji kaprolaktamu. Siarczan amonu po wprowadzeniu do gleby obniża jej pH, stąd też, jako nawóz działa dobrze na glebach o odczynie zasadowym i obojętnym. Jest szczególnie przydatny do nawożenia roślin wykazujących wysokie zapotrzebowanie na siarkę.

Nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP)

Nawozy wieloskładnikowe NPK i NP są to nawozy uniwersalne, które w zależności od składu mogą być stosowane do różnych rodzajów roślin i gleb. Oprócz podstawowych składników: azotu (N), fosforu (P) i potasu (K), nawozy te zawierają drugorzędne składniki pokarmowe: magnez, siarkę, wapń oraz mogą zawierać mikroelementy jak bor.

Nawozy wieloskładnikowe mogą być stosowane pod wszystkie rośliny uprawne: zboża ozime i jare, przemysłowe i okopowe, na użytkach zielonych oraz w uprawie warzyw i sadownictwie. Aktualna oferta Grupy Azoty zawiera ponad 40 gatunków nawozów wieloskładnikowych, sprzedawanych pod nazwami handlowymi: Polifoska®, Polidap®, Polimag®. Produkowane są też nawozy o składach dedykowanych, na potrzeby indywidualnych klientów. Dodatkowym atutem tych produktów Grupy jest wysoka koncentracja składników i ich dobra przyswajalność przez system korzeniowy roślin.

Tworzywa i produkty do produkcji tworzyw

Kaprolaktam

Kaprolaktam, to organiczny związek chemiczny. Jest półproduktem wykorzystywanym przy produkcji poliamidu 6 (nylonu 6). Głównymi surowcami, z których jest produkowany to: fenol, benzen, toluen. Produktem ubocznym, jaki powstaje przy jego produkcji jest siarczan amonu.

Tworzywa konstrukcyjne

Tworzywa konstrukcyjne stanowi grupa produktów, nazywana technicznymi termoplastami, charakteryzująca się wysoką odpornością termiczną, jak i dobrymi właściwościami mechanicznymi. Do produkowanych przez Grupę Azoty rodzajów tworzyw konstrukcyjnych należą: poliamid 6 (PA6), poliacetal (POM), a także tworzywa modyfikowane.

Poliamid 6 (PA6) to wysokiej jakości termoplastyczne tworzywo konstrukcyjne w postaci granulatu do przetwórstwa wtryskowego i wytłaczania. Zajmuje czołowe miejsce wśród konstrukcyjnych tworzyw sztucznych. Posiada szereg bardzo korzystnych właściwości fizycznych, dzięki którym znalazł zastosowanie między innymi w przemyśle: motoryzacyjnym, budownictwie, elektrotechnice, artykułach gospodarstwa domowego oraz przemyśle spożywczym i włókienniczym. Cenionymi markami Grupy Azoty w tym segmencie są Tarnamid® i Alphalon®.

Poliacetal (POM), to wysokiej jakości termoplastyczne tworzywo konstrukcyjne w postaci granulatu, stosowane do wytwarzania wyrobów metodą wtrysku lub wytłaczania. Charakteryzuje się dobrymi właściwościami izolacyjnymi, niską przenikalnością gazów oraz dobrymi właściwościami ślizgowymi. Znajduje zastosowanie w takich branżach jak: motoryzacja, AGD, elektrotechnika, budownictwo, meblarstwo, części maszyn, art. sportowe, galanteria. Ważnym segmentem zastosowań POM jest przemysł samochodowy. Grupa Azoty sprzedaje poliacetal pod nazwą Tarnoform®.

Alkohole OXO

Grupa Azoty wytwarza następujące OXO: 2-etyloheksanol (2EH), n-butanol, izobutanol oraz mieszaninę pozostałości podestylacyjnych - Oktanol F.

2-etyloheksanol (2EH), stosowany jest głównie do produkcji plastyfikatorów. Ponadto 2EH i jego pochodne wykorzystywane są w przemyśle tekstylnym i w przemyśle rafineryjnym. Stosowany jest również jako rozpuszczalnik dla olejów roślinnych, tłuszczów zwierzęcych, żywic, wosków i produktów petrochemicznych.

N-butanol stosowany jest w produkcji plastyfikatorów, żywic aminowych i lakierów. Ponadto stosowany jest jako półprodukt do syntez organicznych, dodatek do olejów, surowiec do produkcji rozpuszczalników oraz jako komponent do produkcji środków powłokotwórczych. Używany jest w przemyśle włókienniczym, farmaceutycznym i drukarskim.

Izobutanol używany jest jako półprodukt do syntez organicznych, do produkcji plastyfikatorów, rozpuszczalników, herbicydów oraz środków powłokotwórczych.

Oktanol F alkohol OXO stosowany jest jako czynnik flotacyjny w górnictwie oraz jako środek pomocniczy dla włókiennictwa.

Plastyfikatory

Grupa Azoty produkuje cztery plastyfikatory: DEHP, DIBP, DPHP, DEHT. Plastyfikatory są stosowane w przemyśle chemicznym jako środek zmiękczający tworzywa, głównie PCW, jako dodatek do farb i lakierów. Grupa Azoty wytwarza plastyfikatory w oparciu o zintegrowany układ wytwórczy, w którym większość surowców wytwarzana jest na miejscu, za wyjątkiem dwóch surowców: alkoholu 2-propyloheptylowego oraz kwasu tereftalowego.

DEHP - ftalan bis (2-etyloheksylu) - to wszechstronny plastyfikator który stosowany jest w przetwórstwie tworzyw sztucznych zwłaszcza w produkcji PCW. DEHP stosuje się także jako dodatek do farb i lakierów. Grupa Azoty oferuje ten produkt pod nazwą handlową Oxoplast® O.

DIBP - ftalan diizobutylu - plastyfikator stosowany głównie jako zmiękczacz PCW. Stosowany jest w mieszaninach z innymi ftalanami do produkcji aplikacji o powierzchniach nie brudzących się i trudno barwiących. W ofercie Grupy Azoty ten produkt występuje pod nazwą handlową Oxoplast® IB.

DPHP - ftalan bis (2-propyloheptylu) - plastyfikator stosowany w przemyśle motoryzacyjnym, pokryć dachowych, w produkcji sztucznej skóry jak również do produkcji płócien nieprzemakalnych. Produkt ten występuje pod nazwą handlową Oxoplast® PH.

DEHT - tereftalan bis (2-etyloheksylu), jest stosowany w przetwórstwie tworzyw sztucznych jako plastyfikator „nieftalanowy”, oraz w przemyśle farb i lakierów. Znajduje także szeroką gamę zastosowań od produkcji wykładzin podłogowych i ściennych, poprzez zabawki dla dzieci. Ten nowy produkt w ofercie Grupy Azoty występuje pod marką Oxoplast® OT.

Pigmenty

Oferowanym przez Grupę Azoty pigmentem jest biel tytanowa (dwutlenek tytanu - TiO₂). Biel tytanowa jest ważnym komponentem produkcyjnym wykorzystywanym w wielu branżach przemysłu. Najważniejszym odbiorcą pigmentów TiO₂ jest sektor farb i lakierów. Wykorzystywane są ponadto

w przemyśle tworzyw sztucznych, papierniczym, gumowym, włókienniczym, farmaceutycznym i kosmetycznym. Grupa Azoty oferuje y również certyfikowane pigment do wyrobów mających kontakt z żywnością. Pigmenty TiO_2 są sprzedawane pod własną, zastrzeżoną marką Tytanpol®. Obecnie w ofercie Grupy Azoty jest 6 gatunków bieli tytanowej.

Chemikalia

W Grupie Azoty najbardziej istotną substancją z grupy chemikalia jest amoniak.

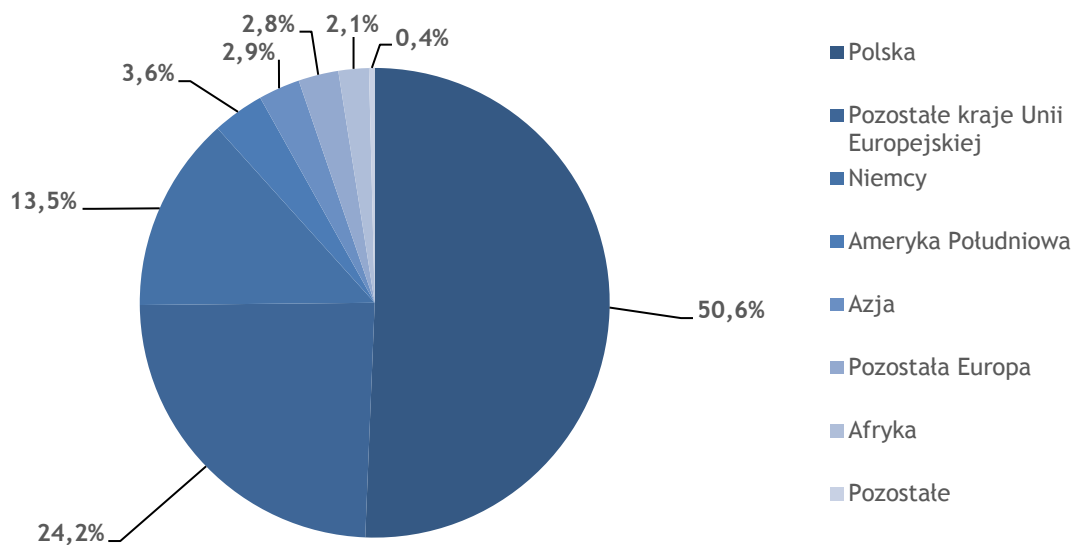
Amoniak przemysłowo jest otrzymywany z gazu ziemnego. Jest kluczowym półproduktem do produkcji nawozów zawierających azot, stosowany jest również w przemyśle chemicznym, głównie do produkcji kaprolaktamu i polimerów oraz jako czynnik chłodniczy w chłodziarkach. Grupa Azoty oferuje amoniak w formie bezwodnej oraz roztworu.

4.2. Informacje o rynkach sprzedaży oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

Grupa Azoty posiada silną pozycję na rynkach chemicznych w Polsce i za granicą. Produkty Grupy sprzedawane są głównie do krajów Unii Europejskiej, a w szczególności do Polski, Niemiec, Republiki Czeskiej, Włoch i Belgii.

Na rynek krajowy kierowane są w szczególności nawozy mineralne. Eksport do Unii Europejskiej to przede wszystkim tworzywa sztuczne, alkohole OXO i plastyfikatory, natomiast do Azji sprzedawane są głównie alkohole OXO i kaprolaktam, a do Ameryki Południowej - nawozy.

Rysunek 2. Kierunki sprzedaży w rozbiciu na regiony w 2012 roku



Źródło: Opracowanie własne

Wśród firm współpracujących z Grupą Azoty nie wystąpił odbiorca, którego udział w przychodach ogółem w 2012 roku osiągnął 10 %, natomiast jeden z dostawców przekroczył 10 % udziału w przychodach. Było to Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Zaopatrzenie w surowce strategiczne

Gaz ziemny

Jedyny krajowy dostawca gazu ziemnego realizował dostawy tak gazu systemowego jak i gazu ze źródeł lokalnych na podstawie umów wieloletnich. Grupa Azoty zakupiła 84,5 % gazu wysokometanowego od PGNiG S.A., pozostałe 15,5 % pochodziło z innych źródeł.

Fosforyty

Dostawy fosforytów realizowane są na bazie umów okresowych lub kontraktów typu spot, w większości od producentów afrykańskich, w tym głównie z rejonu Afryki Północnej, m.in. ze

względem na posiadaną bogatą infrastrukturę w zakresie logistyki morskiej. Grupa Azoty realizuje zdywersyfikowaną strategię dostaw. Sytuacja na rynku fosforytów jest w dużym stopniu związana z sytuacją w sektorze nawozowym.

Propylen

Dostawy propylenu dla grupy realizowane są głównie na bazie kontraktów rocznych. Ponadto, jako dostawy uzupełniające, realizowane są zakupy spot-owe. Ceny propylenu są w dużym stopniu uzależnione od poziomu cen ropy naftowej. W roku 2012, głównym kierunkiem dostaw propylenu pozostawali Niemcy, skąd pochodziło ponad 47 % surowca.

Sól potasowa

Podstawowymi dostawcami soli potasowej (KCl), z uwagi na konkurencyjne warunki handlowe, są producenci z regionu byłego ZSRR (Rosja, Białoruś). Dostawy realizowane są na bazie kontraktów kwartalnych. Uzupełniające dostawy są realizowane okresowo z Niemiec i Wielkiej Brytanii

Fenol

Strategia zakupowa Grupy Azoty w tym obszarze oparta jest na dwóch podstawowych źródłach, tj. zachodnioeuropejskim i dostawach ze źródeł krajowych. Ponadto od 2013 roku rozpoczęto regularne dostawy od producentów skandynawskich, jako dostawy uzupełniające. Pod koniec 2012 roku konsumpcja fenolu została zredukowana ze względu na niekorzystną sytuację rynkową (m.in. ograniczenie produkcji kaprolaktamu) oraz ze względu na zmniejszenie wysyłek cykloheksanolu dla odbiorców zewnętrznych. Duży wpływ na sytuację na rynku fenolu w 2012 roku miał wysoki poziom cen kontraktowych benzenu, szczególnie w drugiej połowie 2012 roku.

Energia elektryczna

Zakup energii elektrycznej opiera się w Polsce o kilku sprzedawców energii - PGE S.A., TAURON Polska Energia S.A., Energa S.A., CEZ Trade Polska Sp. z o.o. - obsługujących dużych klientów. Ich kondycja finansowa jest dobra, planują kontynuację inwestycji w nowe jednostki wytwórcze. W wyniku przetargu na 2012 rok umowa została podpisana z jednym z nich. Do umowy uzyskano wzrosty cen energii elektrycznej i usług dystrybucyjnych na poziomie inflacji. W efekcie cena energii elektrycznej nie wzrosła.

Strategia zakupowa w zakresie energii elektrycznej pozwoliła na uzyskanie konkurencyjnych cen i warunków kontraktu m. in. poprzez wykorzystanie skali zakupowej. Ze względu na zmienność tego rynku jak i zmienność regulacji prawnych z nim związanych realizowana była polityka zakupu tego surowca na podstawie kontraktów krótkoterminowych.

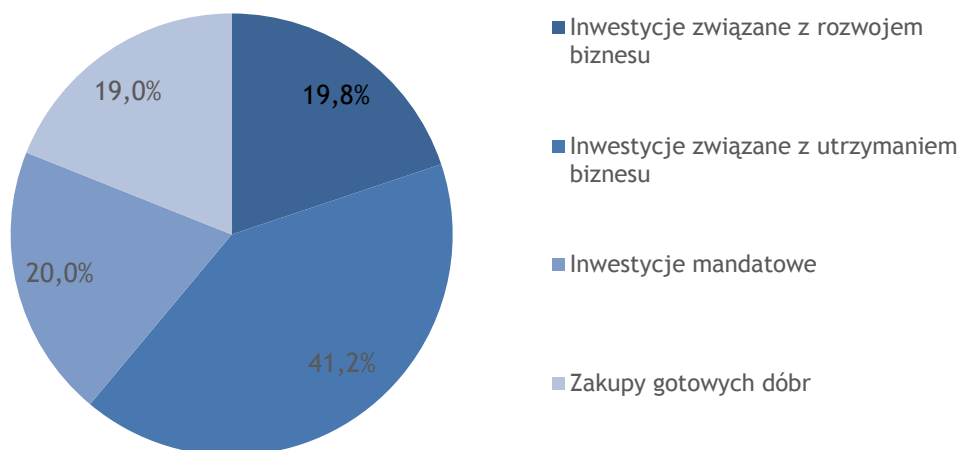
4.3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Grupy Azoty

Łączne wydatki inwestycyjne poniesione przez Grupę Azoty w 2012 roku wyniosły 275 530 tys. zł. Wydatki te nie obejmują remontu komponentów (95 660 tys. zł), katalizatorów (8 181 tys. zł), wydatków na wartości niematerialne i prawne w budowie (4 896 tys. zł) i innych bezpośrednio związanych z inwestycjami (2 332 tys. zł), ale zawierają zaliczki (w wysokości 15 117 tys. zł).

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty przedstawia się następująco:

• Inwestycje związane z rozwojem biznesu	54 685 tys. zł,
• Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	113 578 tys. zł,
• Inwestycje mandatowe	55 054 tys. zł,
• Zakupy gotowych dóbr	52 213 tys. zł.

Rysunek 3. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w 2012 roku



Źródło: Opracowanie własne

Wydatki inwestycyjne spółek Grupy Azoty w 2012 roku przedstawiały się następująco:

• Jednostka Dominująca	151 008 tys. zł,
• Grupa Azoty ZAK S.A.	22 851 tys. zł,
• ZCh „Police” S.A.	79 270 tys. zł,
• Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	12 919 tys. zł,
• Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.	8 155 tys. zł,
• ATT Polymers GmbH	1 327 tys. zł.

Jednostka Dominująca

Największymi inwestycjami prowadzonymi w 2012 roku były projekty, realizowane jako zadania emisyjne: Budowa nowej Instalacji Wodoru oraz Modernizacja Wytwórni Kwasu Siarkowego.

W ciągu roku udało się zakończyć, obok innych ważnych inwestycji, budowę Instalacji Wodoru.

Inwestycja ta zabezpieczy dostawę wodoru dla produkcji kaprolaktamu oraz umożliwi dodatkową produkcję gazu syntezowego. Instalacja pozwoli również na obniżkę kosztów wytwarzania wodoru poprzez wykorzystanie tańszego gazu ziemnego ze źródeł lokalnych.

Kolejna z zakończonych w 2012 roku inwestycji - Instalacja do kompleksowego odbioru popiołu z kotłów EC II - umożliwiła ograniczenie przesyłania popiołu na składowiska „Czajki II” i obniżenie kosztów eksploatacyjnych z tytułu składowania popiołu. Efektem realizacji projektu są również przychody z tytułu sprzedaży popiołu w stanie suchym (szczegóły dot. oddanej inwestycji w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 roku* na stronie 45).

Projekt Modernizacja zasilania GPZ-ów w Zakładach Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. umożliwi zwiększenie bezpośredniego przesyłu energii z elektrociepłowni Jednostki Dominującej i tym samym ograniczenie zakupu droższej energii elektrycznej z sieci energetyki zawodowej.

Realizacja projektów Wymiana komputerowego systemu sterowania i AKP na Wydziale Laktamu oraz Wymiana komputerowego systemu sterowania i AKP na instalacji Azotynu Amonu zwiększy pewność pracy instalacji oraz przyczyni się do poprawy jakości prowadzenia procesu technologicznego i zwiększenia bezpieczeństwa pracy instalacji.

Do największych zadań kontynuowanych należą:

- Modernizacja Wytwórni Kwasu Siarkowego,
- Modernizacja wnętrza reaktorów syntezy amoniaku,
- Przebudowa bramy nr 6 od ulicy Chemicznej i budowa parkingu na samochody ciężarowe,
- Modernizacja układu chłodniczego Centrali Chłodniczej nr 6,
- Konsolidacja IT dla Grupy Azoty.

Modernizacja Wytwórni Kwasu Siarkowego jest największym obecnie realizowanym w Jednostce Dominującej zadaniem. Celem projektu jest zapewnienie ciągłości pracy jednej z głównych instalacji ciągu produkcyjnego kaprolaktamu, poprawa wskaźników ekologicznych i zwiększenie wskaźnika produkcji pary wodnej. Zakończenie realizacji projektu przewidywane jest w 2013 roku.

Realizacja projektu Modernizacja wnętrza reaktorów syntezy amoniaku pozwoli na obniżenie kosztu produkcji amoniaku poprzez obniżenie zużycia energii elektrycznej, lepsze wykorzystanie ciepła reakcji do produkcji pary wodnej i obniżenie zużycia zimna. Zakończenie realizacji projektu przewidywane jest w roku 2014.

Realizacja projektu Przebudowa bramy nr 6 od ulicy Chemicznej i budowa parkingu na samochody ciężarowe umożliwi poprawę zarządzania procesem załadunku i wywozu produktów z oferty Jednostki Dominującej. Zakończono wszystkie prace podstawowe, pozostały drobne prace wykończeniowe, które zostaną wykonane w I kwartale 2013 roku.

Przedmiotem projektu Modernizacja układu chłodniczego Centrali Chłodniczej nr 6 jest zabudowa sprężarki śrubowej amoniaku wraz z zabudową nowych rurociągów. Obecnie prace montażowe związane z zabudową sprężarki oraz budowa nowych rurociągów, są w fazie końcowej. Zakończenie realizacji projektu przewidywane jest w roku 2013.

Przedmiotem projektu Konsolidacja IT dla Grupy Azoty jest realizacja konsolidacji Jednostki Dominującej, ZCh „Police” S.A. i Grupy Azoty ZAK S.A. w obszarze IT. Realizacja projektu pozwoli na wzrost efektywności zarządzania Grupą Azoty. Zadanie jest w trakcie realizacji zaplanowanych w ramach zadania projektów infrastrukturalnych i aplikacyjnych. Zakończenie realizacji projektu przewidywane jest w roku 2013.

Grupa Azoty ZAK S.A.

Łączne wydatki inwestycyjne poniesione przez Grupę Azoty ZAK S.A. wyniosły 22 851 tys. zł.

Do ważniejszych inwestycji ukończonych w 2012 roku należały:

- Zmniejszenie energochłonności produkcji gazu syntezowego OXO,
- Przebudowa układu wody obiegowej dla nowej instalacji neutralizacji kwasu azotowego gazowym amoniakiem w Wydziale Saletrzaku - etap II
- Wdrożenie systemu APC na instalacjach OXO.

Zadanie Zmniejszenie energochłonności produkcji gazu syntezowego OXO polegało na modernizacji toru zasilania i sterowania dwóch pomp węglanu potasu na Wydziale Gazu Syntezowego, przez zastąpienie istniejącego układu regulacji układem z płynną regulacją prędkości, pozwalający na uzyskanie efektów w postaci zaoszczędzonej energii elektrycznej.

Zadanie Przebudowa układu wody obiegowej dla nowej instalacji neutralizacji kwasu azotowego gazowym amoniakiem w Wydziale Saletrzaku - etap II polegało na dostosowaniu parametrów obiegu do potrzeb nowych instalacji Wydziału Saletrzaku.

Projekt Wdrożenie systemu APC na instalacjach OXO polegał na wdrożeniu systemu APC (advanced process control) na instalacjach OXO, obejmując zaprojektowanie rozwiązań, instalację i konfigurację serwera APC oraz implementację modeli predykcyjnego sterowania procesem i jego optymalizacji.

Do ważniejszych inwestycji w toku należą:

- Dostosowanie periodycznej instalacji estrów do produkcji tereftalanu di-(2-etyloheksylu),
- Budowa stanowiska załadowczego ciekłego BKF do cystern,
- Modernizacja obiektów C.M.O.Ś.,
- Rozbudowa sieci parowej o kolektor pary 4,0 MPa.

Celem projektu Dostosowanie periodycznej instalacji estrów do produkcji tereftalanu di-(2-etyloheksylu) jest wprowadzenie zmian w procesie technologicznym prowadzonym na istniejącej periodycznej instalacji estrów w obrębie węzła reakcyjnego i uzyskanie przyrostu zdolności produkcyjnej tereftalanu OT. Zakończenie projektu przewidywane jest w roku 2013.

Realizacja zadania Budowa stanowiska załadowczego ciekłego BKF do cystern podyktowana jest koniecznością wyłączenia z eksploatacji obecnego punktu załadowczego ciekłego BKF, który nie spełnia wymogów Dozoru Technicznego w zakresie przepisów dotyczących urządzeń do napełniania i opróżniania zbiorników transportowych. Zadanie jest w końcowej fazie realizacji. Zakończenie przewidywane jest w pierwszej połowie roku 2013.

Efektem realizacji projektu Modernizacja obiektów C.M.O.Ś. będzie poprawa efektywności, poprawa stanu technicznego urządzeń oraz zmniejszenie uciążliwości pracy i poprawa warunków BHP. Zakończenie realizacji projektu przewidywane jest w roku 2013.

Realizacja projektu Rozbudowa sieci parowej o kolektor pary 4,0 MPa polega na zabudowie nowego kolektora parowego do przesyłu pary o ciśnieniu 4,0 MPa produkowanej na instalacji Nowego Kwasu Azotowego TK V do instalacji Aldehydów celem zabezpieczenia przed koniecznością ograniczenia produkcji podczas wyłączenia kotła parowego z ruchu. Zakończenie realizacji przewidywane jest w roku 2013.

W dniu 19 listopada 2012 roku Zarząd Grupy Azoty ZAK S.A. przyjął rekomendację w sprawie budowy nowej elektrocieplowni zakładowej. Projekt będzie realizowany etapowo.

ZCh „Police” S.A.

Łączne wydatki inwestycyjne poniesione przez ZCh „Police” S.A. wyniosły 79 270 tys. zł.

Do najważniejszych ukończonych projektów należały między innymi:

- Zakup i montaż elektrofiltru na instalacji bieli tytanowej,
- Przebudowa budynku pakowni ob. 114 na Wydziale PNE/PE-1,
- Wymiana rurociągu przesyłu odcieków ze składowiska siarczanu żelaza (II),
- Analiza gazów procesowych metodą spektrometrii masowej,
- Budowa nowej linii kablowej 6 kV z rozdzielni GPI do rozdzielni PIII oraz rozdzielni GPI do rozdzielni PII.

Celem zadania inwestycyjnego Zakup i montaż elektrofiltru na instalacji bieli tytanowej jest wymiana elektrofiltru starego typu na nowy, co wpłynie na zwiększenie niezawodności pracy układu oczyszczania gazów oraz zmniejszy emisję pyłów TiO_2 , SO_3 i mgieł kwasu siarkowego do atmosfery. Realizacja inwestycji Przebudowa budynku pakowni ob. 114 na Wydziale PNE/PE-1 wynika z wymagań rozporządzenia Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 23 października 2003 roku w sprawie wymagań w zakresie wykorzystania i przemieszczania azbestu oraz wykorzystania i oczyszczania instalacji lub urządzeń, w których był lub jest wykorzystywany azbest (Dz. Ustaw nr 182, poz.1876). Inwestycja ma na celu poprawę warunków BHP, eliminację materiałów zawierających azbest oraz przywrócenie wartości użytkowej obiektu.

Realizacja inwestycji Wymiana rurociągu przesyłu odcieków ze składowiska siarczanu żelaza (II) wynika z wymagań Pozwolenia Zintegrowanego w zakresie dopuszczalnych poziomów odcieków na rowach ze składowisk siarczanu żelaza. Przedsięwzięcie zapewni odprowadzenie odcieków ze Składowiska Siarczanu Żelaza na Oczyszczalnię Ścieków.

Celem inwestycji Analiza gazów procesowych metodą spektrometrii masowej jest zapewnienie wysokich dokładności i szybkości dla niezbędnych pomiarów analitycznych pozwalających na prawidłowe i ekonomiczne gospodarowanie surowcami oraz bezpieczeństwo prowadzenia procesu.

Inwestycja Budowa nowej linii kablowej 6 kV z rozdzielni GPI do rozdzielni PIII oraz rozdzielni GPI do rozdzielni PII miała na celu zwiększenie pewności zasilania rozdzielni PIII i PII w energię elektryczną poprzez zmniejszenie ilości awarii istniejących kabli. Zastosowanie nowych kabli w systemie kabli jednożyłowych praktycznie do zera wyeliminuje ryzyko awarii poprzez zwarcia na torach kablowych mających wpływ na pracę wytwórni nawozów i kwasu fosforowego.

Do najważniejszych inwestycji w toku należą:

- Modernizacja ramp przeładunkowych amoniaku,
- Stripper 20 E-102,
- Modernizacja kompresorów gazu syntezowego i wymiana turbiny kompresora CO_2 ,
- Budowa układu filtracji i przystosowanie istniejącej instalacji dla potrzeb suchej separacji,
- Instalacja neutralizacji siarczanu żelaza II "MONOHYDRAT",
- Rozwój logistyki ZCh "Police" S.A. - I etap,
- Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją EC II.

Celem inwestycji Modernizacja ramp przeładunkowych amoniaku jest dostosowanie do obowiązujących przepisów prawa - Rozporządzenia Ministra Infrastruktury z dnia 23 września 2011 roku w sprawie warunków technicznych dozoru technicznego, jakim powinny odpowiadać urządzenia do napełniania i opróżniania zbiorników transportowych (Dz. U nr 208 poz. 1242).

Inwestycja Stripper 20 E-102 pozwoli na zastąpienie wyeksploatowanego urządzenia (aparatu w węźle syntezy mocznika) na nowy, o większej efektywności technologicznej.

Celem inwestycji Modernizacja kompresorów gazu syntezowego i wymiana turbiny kompresora CO_2 jest obniżenie energochłonności instalacji amoniaku w wyniku zmniejszenia ilości pary wysokoprężnej do napędu turbokompresorów gazu syntezowego.

Inwestycja Budowa układu filtracji i przystosowanie istniejącej instalacji dla potrzeb suchej separacji polega na modernizacji sposobu separacji pigmentu z mokrego na suchy. Zmiana ta pozwoli to na ograniczenie strat oraz poprawę jakości produktu gotowego.

Inwestycja Instalacja neutralizacji siarczanu żelaza II - Monohydrat umożliwi gospodarcze wykorzystanie uciążliwego odpadu, jakim jest zakwaszony monohydrat siarczanu żelaza.

Inwestycja Rozwój logistyki ZCh „Police” S.A. - etap I jest pierwszym etapem projektu polegającego na rozwoju infrastruktury w ZCh „Police” S.A. Realizacja zadania pozwoli na zwiększenie możliwości pakowania nawozów, usprawnienie załadunku i ekspedycji nawozu paletyzowanego.

Celem przedsięwzięcia Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII jest dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE.

Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.

Poniesione nakłady inwestycyjne w roku 2012 wyniosły 8 155 tys. zł.

Do głównych zrealizowanych inwestycji należały:

- zakup i modernizacja wagonów typu 426 Va na 426 Vb serii TADDS 30 szt.,
- gruntowna modernizacja lokomotywy SM42 nr 7761/12,
- modernizacja wagonów typu 437 Rb - 20 szt.

Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.

Łączne nakłady inwestycyjne Grupy Azoty PKCh Sp. z o.o. w roku 2012 wyniosły 12 919 tys. zł.

Do największych inwestycji należały:

- w spółce JRCh Sp. z o.o.:
 - nakłady na składowisko sektora C-2,
 - nakłady na składowisko sektora C-3,
 - budowa składowiska na odpady azbestowe.
- w spółce Automatyka Sp. z o.o.:
 - zakup od Jednostki Dominującej budynku wraz z prawem użytkowania wieczystego gruntu.

ATT Polymers GmbH

Poniesione przez ATT Polymers GmbH w roku 2012 nakłady inwestycyjne wyniosły 1 327 tys. zł.

Do głównych zrealizowanych inwestycji należały m.in.:

- Aktualizacja systemu sterowania procesem,
- Modernizacja systemu dozowania dodatków do kondycjonowania wody obiegowej.

W toku jest realizacja zadania Stanowisko do badań własności granulatu foliowego.

4.4. Lokaty i inwestycje kapitałowe Grupy Azoty dokonane poza grupą jednostek powiązanych

Największą inwestycją Grupy Azoty w raportowanym okresie był zakup pakietu akcji spółki ZA „Puławy” S.A. (szczegóły w punkcie 3.5 *Emisja akcji* i w punkcie 4.10 *Istotne zdarzenia* niniejszego Sprawozdania).

Jednostka Dominująca jest w trakcie realizacji ostatniego etapu nabycia pozostałej już części 16,30 % akcji ZA „Puławy” S.A. w ramach wezwania następczego.

Ponadto Jednostka Dominująca jest w trakcie realizacji transakcji nabycia akcji spółki Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A., o czym więcej informacji znajduje się w powołanym powyżej punkcie niniejszego Sprawozdania 4.10 *Istotne zdarzenia*.

Środki finansowe Grupy Kapitałowej (w tym pozostałe z Oferty Publicznej w 2008 roku) utrzymywane były w 2012 roku przede wszystkim na rachunku bieżącym w PKO BP S.A. powiązanym w ramach usługi cash pooling wirtualnego z sublimitami kredytu w rachunku bieżącym spółek z Grupy Azoty, co pozwala na optymalizację przychodów i kosztów odsetkowych w Grupie.

Spółki z Grupy Azoty utrzymujące nadwyżki na rachunkach w PKO BP S.A. uzyskują odsetki naliczane od jednolitego rynkowego oprocentowania na poziomie stopy WIBOR 1M w skali roku, do kwoty zbilansowanej kredytami. Równocześnie spółki z Grupy mające zaangażowanie w ramach kredytu w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. ponoszą - do sumy zbilansowanej z nadwyżkami występującymi w Grupie Azoty - ten sam koszt kredytu na poziomie WIBOR 1M w skali roku.

Wg stanu na 31 grudnia 2012 roku spółki z Grupy Azoty utrzymywały łącznie na rachunkach bankowych oraz lokatach krótkoterminowych kwotę 243 440 tys. zł, z czego kwotę 79 324 tys. zł na rachunku bieżącym w PKO BP S.A. powiązanym ze strukturą cash-poolingu wirtualnego, w czym znajdowała pokrycie niewykorzystana część środków pozyskanych z emisji akcji Jednostki Dominującej w kwocie 7 769 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 roku całość w/w środków została zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym Grupy Azoty w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Z tytułu lokat terminowych i objęcia usługą cash-poolingu wirtualnego środków na rachunkach w PKO BP S.A. Grupa Azoty uzyskała łącznie 11 258 tys. zł przychodów z tytułu odsetek, w tym

w ramach lokat pozostałych środków z Oferty Publicznej Jednostka Dominująca uzyskała za 2012 rok przychody finansowe z odsetek naliczonych w kwocie 1 089 tys. zł.

Tabela 17. Zestawienie lokat bankowych Grupy Azoty na dzień 31 grudnia 2012 roku

Bank	Kwota
Razem lokaty o okresie pierwotnym powyżej 3 miesięcy	-
Razem lokaty o okresie pierwotnym poniżej 3 miesięcy	118 793
Pozostałe lokaty	12 235
Łączna kwota lokat bankowych	131 028

Spółki z Grupy Azoty posiadają środki objęte usługą cash-poolingu wirtualnego, pozostające na bankowych rachunkach technicznych, które dla sald dodatnich mają charakter lokat typu overnight, gdyż są oprocentowane wg tej samej rynkowej stopy procentowej (WIBOR 1M), co zbilansowane salda ujemne pozostałych jednostek z Grupy Azoty.

4.5. Lokaty i inwestycje kapitałowe w ramach Grupy Azoty

Zgodnie z przyjętą strategią Grupy Azoty, przeprowadzona została w 2012 roku reorganizacja i konsolidacja spółki zależnej Grupa Azoty PKCh Sp. z o. o. oraz jej spółek zależnych. Przeprowadzone procesy mają między innymi: zwiększyć efektywność i przejrzystość prowadzonych operacji, wydzielić działalność podstawową od pozostałej oraz w konsekwencji zmniejszyć koszty stałe Grupy Azoty. Szczegóły procesu integracji i konsolidacji zostały zamieszczone w punkcie 1.2 niniejszego Sprawozdania *Opis zmian w organizacji Grupy Azoty*.

4.6. Umowy znaczące

Tabela 18. Umowy znaczące dla działalności Grupy Azoty

Strony umowy	Przedmiot umowy	Data zawarcia	Data i nr raportu bieżącego	Wartość umowy
Jednostka Dominująca - Societe Generale S.A.	Umowa kaucji	13-07-2012	RB Nr 43/2012 z 13 -07-2012	672 848
Jednostka Dominująca - PKO BP S.A.	Umowa kredytowa	14-08-2012	RB Nr 57/2012 z 15-08-2012	711 000
Jednostka Dominująca - PKO BP S.A. - PZU Życie S.A.	Przystąpienie do Umowy kredytowej z 14-08-2012	22-08-2012	RB Nr 61/2012 z 23-08-2012	Aneks
Jednostka Dominująca - PKO BP S.A. - PZU Życie S.A.	Aneks (nr 2) do Umowy kredytowej z 14-08-2012	15-02-2013	RB Nr 35/2013 z 15-02-2013	Aneks

W raportowanym okresie Jednostka Dominująca informowała o obrotach na kwotę znaczącą raportami bieżącymi nr 39/2012 i 79/2012; łączna wartość obrotów spółek z Grupy Azoty z PGNiG S.A. w 2012 roku wyniosła 1 127 283 tys. zł.

4.7. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi

Grupa Azoty nie zawierała w 2012 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

4.8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Prowadzone prace badawcze związane były z realizacją zamierzeń strategicznych Grupy Azoty. Podstawowa część środków przewidziana była na realizację tematów związanych ze znajdującymi się w domenie Grupy Azoty obszarami produkcji tworzyw konstrukcyjnych, nawozów mineralnych oraz chemikaliów organicznych.

Do najważniejszych tematów należały:

- doskonalenie procesu produkcji nawozów, prace nad dalszym wzbogacaniem asortymentu nawozów saletranych oraz ocena efektywności i korzyści ze stosowania nawozów w rolnictwie. Kontynuowane są prace zmierzające do wprowadzenia do produkcji nawozów ciekłych,
- badania nad modernizacją węzła polimeryzacji Tarnoformu (POM) pod kątem zwiększenia jego efektywności oraz obniżenia zawartości niestabilnych fragmentów łańcucha, również badania nad możliwością zastosowania katalizatorów nowej generacji w procesie otrzymywania POM,
- badania nad dalszą optymalizacją procesu utleniania cykloheksanu, procesu krystalizacji siarczanu amonu oraz intensyfikacją procesu produkcji kaprolaktamu,
- badania nad zmianą technologii produkcji kwasu fosforowego,
- prace nad możliwością zagospodarowania odpadów ciekłych instalacji bieli tytanowej.

Równolegle wykonano audyty energetyczne i elektryczne instalacji i obiektów spółek Grupy Azoty, których celem było wskazanie potencjalnych kierunków obniżenia energochłonności produktów poszczególnych zakładach Grupy Azoty.

Ponadto prowadzono również prace nad nowymi produktami, pod kątem rozpoczęcia ich wytwarzania w Grupie. Prace te dotyczyły nowych rodzajów „nieftalanowych” plastyfikatorów oraz nowych odmian modyfikowanych tworzyw sztucznych.

Efektem prowadzonych badań w zakresie produktowym było min. zdobycie w maju 2012 roku prestiżowej nagrody w branży tworzyw tj. Medalu Międzynarodowych Targów Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych i Gumi PLASTPOL w Kielcach - za Tarnoform® (POM) o obniżonej emisji formaldehydu - wysokiej jakości termoplastyczne tworzywo konstrukcyjne (został on doceniony w kategorii „Osiągnięcia techniki polskiej”).

23 listopada 2012 roku Jednostka Dominująca podpisała porozumienie z Grupą LOTOS S.A., dotyczące wykonania prac studialnych obejmujących analizę technologiczną i ekonomiczną projektu budowy i eksploatacji instalacji petrochemicznych i chemicznych, realizowanego we współpracy przez Grupę LOTOS i Jednostkę Dominującą. Wyniki prac studialnych pozwolą obu spółkom na podjęcie do końca 2013 roku decyzji o powołaniu spółki celowej dla wspólnej realizacji projektu.

W dniu 13 listopada 2012 roku został również podpisany list intencyjny w sprawie współpracy przy tworzeniu ośrodka badawczo-rozwojowego pod nazwą „Chemiczne Centrum Technologii i Rozwoju” pomiędzy Jednostką Dominującą jako reprezentantem Grupą Azoty a Miastem Tarnów i Województwem Małopolskim. Efektem podpisania listu intencyjnego jest rozpoczęcie działań zmierzających do utworzenia jednostki badawczo-wdrożeniowej pod nazwą „Chemiczne Centrum Technologii i Rozwoju”, o zasięgu ponadregionalnym, integrującej współpracę przemysłu, nauki i administracji publicznej, celem której będzie prowadzenie działań wspierających innowacyjną przedsiębiorczość, aktywne uczestnictwo w polityce rozwoju regionalnego oraz aktywizacja rynku pracy.

Planowane jest także nawiązanie współpracy z Międzynarodowym Centrum ds. Bezpieczeństwa Chemicznego w Tarnowie (ICCSS) na bazie najnowszych rozwiązań stosowanych w światowym przemyśle chemicznym i promowanie współpracy międzynarodowej w tym zakresie. Strony zamierzają wspierać rozwój innowacyjności związanej z branżą chemiczną poprzez fundusze załączkowe, pożyczki i poręczenia, a także rozwój przedsiębiorczości (inkubator, klaster, park przemysłowy).

Strony listu intencyjnego zadeklarowały również, iż podejmą działania w celu zawarcia porozumień o współpracy w ramach „Chemicznego Centrum Technologii i Rozwoju”, z przedstawicielami środowisk akademickich, instytucjami badawczymi oraz przedstawicielami innych instytucji współpracujących z branżą chemiczną, w celu efektywniejszej realizacji prac badawczych i rozwojowych oraz pogłębiania współpracy środowisk przemysłu i nauki.

Licencje

W 2012 roku pomyślnie została zakończona umowa na odpłatne udostępnienie know-how będącego własnością Jednostki Dominującej (tzw. proces „Cyclopol bis”), którego celem była modernizacja wytwórni cykloheksanonu w Indiach.

Ochrona własności przemysłowej

Tytuł	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Nr prawa wyłącznego
Sposób wytwarzania polioksymetyleny	04-10-2004	P-370470	PL-211707
Sposób wytwarzania polioksymetyleny	23-12-2004	P-371912	-

Zgłoszenie znaków towarowych

Nazwa	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Nr prawa wyłącznego
Dodajemy ziemi życia, a życiu barw	05-04-2012	Z-399112	-
Grupa Najlepszych składników	12-07-2012	Z-402855	-
CYCLOPOL	13-09-2012	Z-404756	-
Grupa Azoty (znak słowny)	19-11-2012	Z-407106	-
Grupa Azoty (znak słowno-graficzny)	30-11-2012	Z-407604	-
Grupa Azoty (znak słowno-graficzny)	30-11-2012	Z-407606	-
Grupa Azoty Tarnów	19-11-2012	Z-407103	-

Zgłoszenie wspólnotowe

Nazwa	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Nr prawa wyłącznego
Saletrosan	12-07-2012	011035227	011035227-
Znaki graficzne			
Grupa Azoty	03-12-2012	011392065	-
Grupa Azoty	05-12-2012	011398351	-

Tytuł	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Nr prawa wyłącznego
Sposób oczyszczania kaprolaktamu	12-07-2012	P-399928	-
Sposób recyklingu odpadowego politriksanu	16-07-2012	P-399968	-

4.9. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Spółki Grupy Azoty posiadają wszystkie wymagane przepisami prawa decyzje określające zakres i sposób korzystania ze środowiska, których obowiązek uzyskania związany jest ze specyfiką prowadzonej przez nie działalności.

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

1. W Jednostce Dominującej odbył się audyt, w zakresie systemów zarządzania obszarami szczególnego zainteresowania z zakresu ochrony środowiska i bhp.
2. Wprowadzono dane o emisjach gazów cieplarnianych i innych substancji do bazy Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami (realizacja zapisów ustawy Prawo ochrony środowiska oraz o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych).
3. Dokonano weryfikacji raportu rocznego emisji CO₂ z EC II za 2011 rok oraz przesłano raport do KOBIZE - Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami i Małopolskiego Urzędu Marszałkowskiego. W konsekwencji weryfikacji uzyskano nadwyżkę uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.
4. Sporządzono i przesłano raport dla KOBIZE - Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami o emisji zanieczyszczeń do powietrza z instalacji Jednostki Dominującej.

5. Sporządzono dla GIOŚ raport na temat PRTR (Europejski Rejestr Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń - w ramach realizacji Rozporządzenia WE 166/2006 oraz POŚ Dz. U. 129/2006 i Rozporządzenia Ministra Środowiska Dz. U. 141/2009 rok).
6. Dokonano rozliczenia opłat z tytułu korzystania ze środowiska za II półrocze 2011 roku. Opłaty zostały uregulowane w ustawowym terminie.
7. Uzyskano zmianę pozwolenia zintegrowanego dla Kompleksu Wytwórczego Kaprolaktamu i Poliamidów.
8. Opracowano i wdrożono aktualizację Programu Zapobiegania Awariom.
9. Opracowano i przesłano do firm i instytucji mieszczących się na terenie Jednostki Dominującej oraz w ich bezpośrednim sąsiedztwie informację pt. „Bezpieczeństwo w Zakładach Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.”
10. Wykonano dokumentację o charakterze sprawozdawczym tj.
 - sprawozdanie dotyczące substancji rakotwórczych,
 - sprawozdanie z działalności BHP za 2011 rok,
 - sprawozdanie ADR za 2011 rok,
 - sprawozdanie OS-1, OS-3, OS-6,
 - sprawozdanie do Urzędu Marszałkowskiego i WIOŚ z zakresu korzystania ze środowiska.
11. Udział w audycie w firmie Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. w zakresie ochrony środowiska.
12. W dniu 20 czerwca 2012 roku uzyskano pozwolenie zintegrowane dla Instalacji Wodoru.
13. Udział w postępowaniu administracyjnym dotyczącym ustalenia wielkości kary łącznej za nadmierną emisję hałasu do środowiska z V Rozkładni Metanu w 2011 roku.
14. W dniu 11 września 2012 roku uzyskano decyzję zmieniającą pozwolenie zintegrowane dla Instalacji Elektrociepłowni EC II w związku z uruchomieniem Instalacji do Kompleksowego Odbioru Popiołów z kotłów EC II.
15. W dniu 13 września 2012 roku uzyskano decyzję na emisje gazów cieplarnianych z instalacji Elektrociepłowni.
16. W dniu 20 grudnia 2012 roku uzyskano zmianę 2 decyzji dotyczących udzielenia zezwolenia na uczestnictwo we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych.
17. Dwukrotnie dokonano weryfikacji „Projektu redukcji emisji podtlenku azotu z instalacji kwasu azotowego”.

Grupa Azoty ZAK S.A

Spółka Grupa Azoty ZAK S.A., z uwagi na charakter prowadzonej działalności oraz jako podmiot prowadzący instalacje, korzystający ze środowiska i realizujący przedsięwzięcia mogące oddziaływać na środowisko, podlega przepisom prawa w zakresie ochrony środowiska, które nakładają na Grupę Azoty ZAK S.A. określone zobowiązania.

W związku z powyższym, w 2012 roku w spółce zrealizowano następujące zadania:

1. Opracowano i terminowo przekazano stosownym organom wszystkie wymagane prawem sprawozdania i informacje.
2. Zweryfikowano Raport roczny emisji CO₂ z zakładowej elektrociepłowni, w konsekwencji uzyskano nadwyżkę uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.
3. Prowadzono działania przygotowawcze do uczestnictwa w systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w III okresie rozliczeniowym (2013-2020).
4. Kontynuowano regulowanie stanu formalnoprawnego w zakresie ochrony środowiska, związane zarówno z pojawiającymi się nowymi wymaganiami prawnymi, jak i podejmowanymi działaniami. W związku ze złożonym w 2011 roku wnioskiem uzyskano zmianę pozwolenia zintegrowanego dla instalacji produkcyjnych JB Nawozy.
6. W grudniu 2012 roku zakończono główne prace ziemne związane z procesem rekultywacji kolejnego zakładowego składowiska odpadów, tj. składowiska osadów przy oczyszczalni ścieków Piskorzowiec.
7. W 2012 roku kontynuowano i prowadzono realizację kilku inwestycji związanych z budową lub modernizacją stacji załadunku produktów ZAK S.A., spełniających wszystkie wymagania aktualnych przepisów.
8. W 2012 roku rozpoczęto realizację zadania związanego z modernizacją Centralnej Mechanicznej Oczyszczalni Ścieków.

Ponadto:

1. Spółka, w I kwartale 2012 roku, pomyślnie przeszła kolejny audyt nadzoru przeprowadzony przez firmę DEKRA Certification potwierdzający zgodność z wymaganiami norm, w tym systemu zarządzania środowiskowego ISO 14001:2004 (certyfikat ważny do dnia 14 lutego 2014 roku).
2. Spółka kontynuowała współpracę z organizacją odzysku odpowiedzialną za zapewnienie Grupie Azoty ZAK S.A. w 2012 roku wymaganego prawem poziomu odzysku i recyklingu opakowań.
3. W ramach realizacji Programu Responsible Care®, w Spółce dokonano rozliczenia wskaźników i deklarowanych celów za 2011 rok, a także zadeklarowano kolejne działania do realizacji w 2012 roku. Ponadto w związku z rozpoczęciem procesu weryfikacji Spółka dokonała samooceny przedsiębiorstwa, wypełniając wymagany Kwestionariusz Samooceny, przed uzyskaniem w 2013 roku certyfikatu Ramowego Systemu Zarządzania Responsible Care.

ZCh „Police” S.A.

W zakresie ochrony środowiska spółka działa w oparciu o pozwolenia zintegrowane na prowadzenie instalacji zlokalizowanych na terenie ZCh „Police” S.A. wydane przez Wojewodę Zachodniopomorskiego w dniu 27 lutego 2004 roku.

1. Uzyskano decyzję Urzędu Marszałkowskiego zmieniającą pozwolenie zintegrowane. Wprowadzone zmiany są związane m.in. z:
 - wprowadzeniem zmian wymaganych do zastosowania w raporcie KOBIZE,
 - planowanym w 2012 roku oddaniem do eksploatacji kolejnych ciągów tzw. suchej separacji,
 - uzyskaniem pozwolenia na wytwarzanie odpadów w związku z ich wydobyciem ze składowiska siarczanu żelaza (II),
 - uzyskaniem pozwolenia na wytwarzanie odpadów w związku z ich wydobyciem ze składowiska fosfogipsu,
 - wprowadzeniem zmian dotyczących gospodarowania odpadami.
2. Dokonano weryfikacji raportu rocznego emisji CO₂ z zakładowej elektrociepłowni, w konsekwencji której uzyskano nadwyżkę uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.
3. Złożono wnioski do Urzędu Marszałkowskiego o zmianę decyzji zatwierdzającej instrukcję eksploatacji składowiska fosfogipsu. Zmiana dotyczy podniesienia rzędnej składowania do 60 m. n.p.m. W II kwartale 2012 roku Urząd Marszałkowski dwukrotnie wydał decyzje zmieniające, zatwierdzające Instrukcję eksploatacji składowiska fosfogipsu. Zmiany związane były z:
 - podniesieniem rzędnej składowania fosfogipsu do 60 m. n.p.m.,
 - zmianami w zapisach technologii składowania odpadów.

Planowane uruchomienie drugiego poziomu składowania na składowisku fosfogipsu pozwoli na zwiększenie wysokości składowiska do rzędnej 60 m. n.p.m. oraz przedłuży okres eksploatacji składowiska do 20 lat, przy utrzymanym poziomie wytwarzania składowanych odpadów. Jednym z elementów prac nad podniesieniem rzędnej składowiska jest uzyskanie przez ZCh „Police” S.A. decyzji, wydanej przez Starostę Polickiego, dotyczącej określenia kierunków rekultywacji składowiska fosfogipsu.

Realizując plan awaryjny opracowany dla składowisk odpadów, ze względu na złożoność zadania polegającego na wykonaniu dokumentacji geologicznej dla projektu barier oczyszczających, spółka wystąpiła z wnioskiem do Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w Szczecinie o zmianę do decyzji określającej zakres i harmonogram działań niezbędnych do usunięcia przyczyn i skutków stwierdzonych zagrożeń dla środowiska w związku z użytkowaniem składowiska siarczanu żelaza (II). Decyzja WIOŚ czas realizacji wyznaczonych zadań został przedłużony o okres półroczny.

ZCh „Police” S.A. wystąpiły, po raz kolejny, do Ministerstwa Gospodarki z inicjatywą legislacyjną dotyczącą propozycji zmian, opublikowanego w 2005 roku rozporządzenia Ministra Gospodarki i Pracy w sprawie kryteriów składowania odpadów na składowisku odpadów danego typu, umożliwiających prawidłową, zgodną z zasadami konkurencyjności, gospodarkę wytwarzanym siarczanem żelaza (II).

4. Terminowo zakończono sprawozdawczość środowiskowa za rok 2011.
5. Zaktualizowano Zgłoszenie do PSP, Wewnętrzny Plan Operacyjno-Ratowniczy oraz Program Zapobiegania Awariom.
6. Zaktualizowano Raport o Bezpieczeństwie. Po pozytywnej opinii Zachodniopomorskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska (Postanowienie z 17 kwietnia 2012 roku),

- Zachodniopomorski Wojewódzki Komendant PSP zatwierdził „Raport o bezpieczeństwie” dla ZCh „Police” S.A. (decyzja WZ.5623.28.3.2012 z 31 maja 2012 roku).
7. Dokonano aktualizacji Regulaminu organizacyjnego Zakładowej Straży Pożarnej i przekazano do uzgodnienia do KW PSP w Szczecinie.
 8. Realizując politykę środowiskową, podejmowano działania mające na celu zmniejszenie uciążliwości środowiskowej i „wyciszenie” zakładowych instalacji produkcyjnych. Zawarta została umowa na badanie źródeł hałasu emitowanego z instalacji na terenie zakładu wraz z koncepcją jego ograniczenia lub likwidacji.
 9. Wydano Zarządzenie w sprawie wprowadzenia rozwiązań promujących zapobieganie wypadkom przy pracy. Wdrażany jest projekt „0 wypadków”. Przygotowywana jest umowa na zakup programu „STOP wypadkom” służącego do obserwacji zachowań pracowników na stanowiskach pracy.
 10. Złożono wniosek do zachodniopomorskiego Urzędu Marszałkowskiego o zmianę pozwolenia zintegrowanego w sprawie planowanego oddania do eksploatacji kolejnego ciągu suchej separacji oraz planowanego na rok 2013 zakończenia budowy instalacji do neutralizacji siarczanu żelaza (II).
 11. Zrealizowano zadania z zakresu bezpieczeństwa technicznego:
 - zmodernizowano stację meteorologiczną punktu alarmowego Zakładowej Straży Pożarnej,
 - zaktualizowano Regulamin organizacyjny Zakładowej Straży Pożarnej,
 - wymieniono anteny bazowe Zakładowej Straży Pożarnej łączności radiotelefonicznej (w tym ratowniczej).
 12. Uzyskano zmianę decyzji Wojewody Zachodniopomorskiego z dnia 27 kwietnia 2004 roku, znak:SR-Ś-6/6619/1/04, udzielającej pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji zlokalizowanych na terenie zakładu - decyzja z dnia 6 listopada 2012 roku znak: WOŚ.II.7222.11.6.2012.MG.
Zmiany podyktowane były m.in.:
 - planowanym oddaniem do eksploatacji ciągu tzw. suchej separacji w Instalacji bieli tytanowej,
 - powstaniem nowego węzła podawania surowców stałych do produkcji na Instalacji PN1,
 - zmianami technologicznymi w Elektrociepłowni I,
 - potrzebą uporządkowania zapisów dotyczących wykorzystania odpadów.Podjęto kroki zmierzające do uzyskania nowego pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie własnych instalacji.
 13. Opracowano procedury regulujące problematykę gazów cieplarnianych zgodnie z rozporządzeniem KE nr 601/2012 z dnia 21 czerwca 2012 roku w sprawie monitorowania i raportowania w zakresie emisji gazów cieplarnianych, zgodnie z dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz.U.UE.L.2012.181.30)
 - procedura GT-ETS-01 - przepływ danych i podział obowiązków w ramach ETS,
 - procedura GT-ETS-02 - ocena ryzyka dla instalacji ETS,
 - procedura GT-ETS-03 - okresowa ocena planów monitorowania instalacji ETS,
 - procedura GT-ETS-04 - wewnętrzne przeglądy i walidacja danych w ramach ETS.
 14. Opracowano plany pobierania próbek dla węgla oraz gazu ziemnego wysokometanowego.
 15. Opracowano karty oceny ryzyka dla instalacji EU ETS.
 16. Opracowano wnioski o umorzenie dotychczasowej decyzji dotyczącej zezwolenia na handel emisjami gazów cieplarnianych dla EC i EC II z jednoczesnym wydaniem nowych decyzji oddzielnie dla każdej instalacji spalania paliw.
 17. Uzyskano decyzje Zachodniopomorskiego Urzędu Marszałkowskiego z dnia 30 listopada 2011 roku:
 - WOŚ.II.7225.10.2.2012.AM uchylającą decyzję Wojewody Zachodniopomorskiego z dnia 2 marca 2006 roku z późniejszymi zmianami,
 - WOŚ.II.7225.11.2.2012.AM - zezwolenie na emisję gazów cieplarnianych z instalacji EC I,
 - WOŚ.II.7225.12.2.2012.AM - zezwolenie na emisję gazów cieplarnianych z instalacji EC II
 18. Uzyskano decyzje Zachodniopomorskiego Urzędu Marszałkowskiego z dnia 21 grudnia 2012 roku zatwierdzające plany monitorowania, zgodnie z Rozporządzeniem KE nr 601/2012 z dnia 21 czerwca 2012 roku w sprawie monitorowania i raportowania w zakresie gazów cieplarnianych jakie obowiązują od 1 stycznia 2013 roku:
 - WOŚ.II.7225.5.2.2012.AM - dla instalacji do produkcji nawozów,
 - WOŚ.II.7225.6.2.2012.AM - dla instalacji do produkcji amoniaku,

- WOŚ.II.7225.7.2.2012.AM - dla instalacji do produkcji bieli tytanowej,
- WOŚ.II.7225.8.2.2012.AM - dla instalacji elektrociepłownia EC II,
- WOŚ.II.7225.5.2.2012.AM - dla instalacji elektrociepłownia EC I.

Działania w zakresie spełniania wymogów rozporządzenia UE 1907/2006 (REACH)

Kontynuowano rozpoczęty proces konsolidacji i ściślejszej współpracy działów REACH w trzech głównych spółkach Grupy Azoty (Jednostce Dominującej, Grupie Azoty ZAK S.A., ZCh „Police” S.A.). Zgodnie z decyzją Europejskiej Agencji Chemikaliów (ECHA) dokonano w 2012 roku wymaganych aktualizacji i rejestracji chemikaliów i substancji chemicznych.

4.10. Istotne zdarzenia

Podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w ramach kapitału docelowego

(szczegóły w punkcie 3.5 *Emisja papierów wartościowych* niniejszego Sprawozdania).

Nabycie akcji ZA „Puławy” S.A.

Jednostka Dominująca realizuje trzyetapową transakcję nabycia akcji ZA „Puławy” S.A. Etap pierwszy dotyczył wezwania do sprzedaży akcji (zakończony), etap drugi - wymiany aportowej (zakończony), natomiast trzeci - wezwania następczego (w realizacji).

Pierwszy etap zrealizowany został dnia 21 sierpnia 2012 roku, poprzez zawarcie transakcji nabycia akcji ZA „Puławy” S.A. stanowiących 10,3% kapitału zakładowego ZA „Puławy” S.A. i uprawniających do 10,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Transakcja odbyła się w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki ZA „Puławy” S.A., upoważniających do wykonywania 32% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki ogłoszonego w dniu 13 lipca 2012 roku. Transakcja dotyczyła wszystkich akcji ZA „Puławy” S.A. objętych zapisami złożonymi w wezwaniu, tj. 1 968 083 akcji. Akcje zostały nabyte przez Jednostkę Dominującą za cenę równą 110 zł za jedną akcję, co daje łączną wartość transakcji równą 216 489 tys. zł. Przed ogłoszeniem wezwania Jednostka Dominująca nie posiadała żadnych akcji ZA „Puławy” S.A.. Akcje nabyte przez Jednostkę Dominującą są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW S.A. w Warszawie.

Drugi etap transakcji został zrealizowany w dniu 18 stycznia 2013 roku w ramach procedury podwyższenia kapitału zakładowego z wykorzystaniem instytucji kapitału docelowego. Akcjonariuszom ZA „Puławy”, w ramach wymiany aportowej, zaoferowane zostały akcje Jednostki Dominującej w ilości 2,5 akcji za 1 akcję ZA „Puławy” S.A.

W trzecim etapie planowane jest nabycie pozostałej już części 16,30 % akcji ZA „Puławy” S.A. w drodze wezwania ogłoszonego w dniu 19 lutego 2013 roku za pośrednictwem UniCredit CAIB Poland S.A. z siedzibą w Warszawie oraz PKO BP SA Oddział - DM PKO BP w Warszawie.

Ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż 3 114 891 akcji spółki ZA „Puławy” S.A., upoważniających do wykonywania 16,3 % głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki nastąpiło w wyniku wykonania przez Jednostkę Dominującą obowiązku ogłoszenia wezwania na wszystkie pozostałe akcje spółki ZA „Puławy” S.A., w związku z przekroczeniem przez Jednostkę Dominującą progu 66 % ogólnej liczby głosów w spółce ZA „Puławy” S.A. w rezultacie rozliczenia oferty publicznej akcji serii D Jednostki Dominującej.

Cena, po której nabywane będą akcje objęte wezwaniem to 132,60 zł.

Terminy:

- rozpoczęcia przyjmowania zapisów na akcje: 7 marca 2013 roku,
- zakończenia przyjmowania zapisów na akcje: 8 kwietnia 2013 roku,
- przewidywany dzień transakcji nabycia akcji na GPW: 11 kwietnia 2013 roku,
- przewidywany dzień rozliczenia transakcji nabycia akcji przez KDPW: 15 kwietnia 2013 roku.

Jednostka Dominująca oświadczyła w wezwaniu, iż nie planują wycofania ZA „Puławy” S.A. z obrotu giełdowego.

Podpisanie Umowy o konsolidacji

Zarządy Jednostki Dominującej i ZA „Puławy” S.A. zawarły w dniu 14 listopada 2012 roku Umowę o konsolidacji, której przedmiotem jest określenie zasad współpracy pomiędzy obydwoma

podmiotami. Umowa reguluje zagadnienia przewidziane w porozumieniu z dnia 20 września 2012 roku i jednocześnie zastępuje jego zapisy.

Podpisana umowa przewiduje przeprowadzenie konsolidacji w ramach jednej Grupy. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej, dokonanego poprzez emisję akcji serii D skierowaną do akcjonariuszy ZA „Puławy” S.A. i poprzez nabycie przez Jednostkę Dominującą akcji ZA „Puławy” S.A. Grupa rozpoczęła prace konsolidacyjne dążąc do maksymalizacji synergii kosztowych, w szczególności w obszarze zakupu surowców i mediów, osiągnięcia efektów synergicznych poprzez rozszerzenie zdolności produkcyjnych oraz budowy kompletnego elastycznego portfela produktowego w obszarze nawozów. Celem jest osiągnięcie skumulowanych efektów doświadczeń obu spółek, osiągnięcie wzrostu efektu skali oraz optymalizacja funkcji logistycznych i transportowych, a także zapewnienie wzrostu wartości skonsolidowanej Grupy Azoty. Strony uzgodniły, że konsolidacja odbywać się będzie w poszanowaniu zasad i obowiązków określonych w umowach społecznych oraz zakładowych układach zbiorowych. Podkreślono potrzebę stałej współpracy w celu i na rzecz prowadzenia dialogu społecznego.

Jednocześnie Zarząd Jednostki Dominującej w ramach swoich kompetencji korporacyjnych zobowiązał się do wspierania realizacji przez ZA „Puławy” S.A. wskazanych projektów inwestycyjnych.

Dnia 21 lutego 2012 roku wystartował wspólny projekt jednostki Dominującej i ZA „Puławy” S.A., realizowany zgodnie z zapisami umowy konsolidacyjnej oraz w oparciu o najlepsze praktyki The Boston Consulting Group (BCG) - międzynarodowej firmy doradztwa strategicznego. W realizację projektu zaangażowani są pracownicy obydwu spółek, którzy zostali podzieleni na kilkanaście tematycznych zespołów, z których każdy opracowuje analizę sytuacji obecnej, definiuje możliwe synergie oraz określa kluczowe i strategiczne działania do realizacji w podległym mu obszarze. BCG jako podmiot doradczy wspiera poszczególne zespoły procesowo i merytorycznie oraz koordynuje prowadzone w spółkach prace konsolidacyjne.

Wezwanie spółki Norica Holding S.à.r.l do zapisywania się na akcje Jednostki Dominującej

W dniu 16 maja 2012 roku spółka Norica Holding S.à.r.l. (dalej: „Norica”) ogłosiła za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. wezwanie do zapisów na sprzedaż akcji w związku z zamiarem nabycia akcji Jednostki Dominującej. W wyniku wezwania, spółka Norica zamierzała uzyskać do 41 550 037 akcji, uprawniających do 64,80 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Zgodnie z treścią wezwania, spółka Norica zamierzała nabyć akcje Jednostki Dominującej tylko wtedy, jeśli po zakończeniu czasu trwania wezwania zapisy obejmą co najmniej 31 291 567 akcji Jednostki Dominującej. Planowana ilość objętych akcji razem z 766 156 akcjami Jednostki Dominującej posiadanymi na dzień ogłoszenia wezwania przez Agroberry Ventures Limited (z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru, jednocześnie spółka ta jest kontrolowana przez podmioty dominujące wobec spółki Norica) miała odpowiadać 50 % +1 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, i jednocześnie struktura zapisów dokonanych w trakcie wezwania, po dokonaniu rozliczenia wezwania, powinna być taka, że nie będą miały zastosowania ograniczenia w wykonywaniu prawa głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, o których mowa w § 47 ust. 3 Statutu.

W dniu 31 maja 2012 roku, spółka Norica zmieniła treść wezwania w punkcie dotyczącym wskazania minimalnej liczby akcji objętej zapisami. Spółka Norica, zamierzała nabyć akcje tylko wtedy, jeśli zapisy obejmą co najmniej 41 550 037 akcji Jednostki Dominującej, co razem z 766 156 akcjami Jednostki Dominującej posiadanymi na dzień ogłoszenia wezwania przez Agroberry Ventures Limited odpowiadać będzie 66 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Zaproponowana przez spółkę Norica cena akcji objętych wezwaniem wyniosła 36,00 zł za każdą. Termin przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem obejmował okres od 6 - 22 czerwca 2012 roku.

W dniu 1 czerwca 2012 roku Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił stanowisko w sprawie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Jednostki Dominującej ogłoszonego przez spółkę Norica. Zgodnie z treścią opublikowanego stanowiska, Zarząd Jednostki Dominującej wyraził zdecydowany sprzeciw ogłoszonemu wezwaniu, jako powód podając m. in. fakt, iż wezwanie nie odzwierciedla wartości godziwej Jednostki Dominującej i nie uwzględnia jej strategii długoterminowej, a w szczególności nie odzwierciedla potencjalnych synergii, o których spółka Norica wspomniała w wezwaniu. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej poparte zostało dwoma niezależnymi opiniami instytucji finansowych - JP Morgan Ltd. oraz Societe Generale. Ponadto, Zarząd podzielił obawy organizacji związkowych działających w Grupie Azoty, wyrażone w ich

stanowiskach. Zarząd Jednostki Dominującej w swoim stanowisku, rekomendował akcjonariuszom Jednostki Dominującej aby nie odpowiadali na ogłoszone wezwanie.

W dniu 14 czerwca 2012 roku spółka Norica poinformowała w komunikacie o zmianie treści wezwania w punkcie dotyczącym daty zakończenia przyjmowania zapisów. Nowy termin ustalono na dzień 29 czerwca 2012 roku. Spółka Norica ponownie poinformowała komunikatem z dnia 21 czerwca 2012 roku o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów na sprzedaż akcji do dnia 6 lipca 2012 roku. Kolejne wydłużenie przyjmowania zapisów zmienione zostało komunikatem z dnia 28 czerwca 2012 roku, a nowy termin zakończenia przyjmowania zapisów został ustalony na dzień 13 lipca 2012 roku.

W dniu 5 lipca 2012 roku spółka Norica poinformowała o zmianie treści wezwania w punkcie dotyczącym daty zakończenia przyjmowania zapisów. Nowy termin ustalono na dzień 16 lipca 2012 roku. W dniu 13 lipca 2012 roku, Wzywający poinformował w komunikacie o zmianie treści wezwania, dokonując z dniem 13 lipca 2012 roku zmiany ceny, po jakiej zamierza nabywać akcje będące przedmiotem wezwania, z dotychczas obowiązującej ceny 36,00 zł za jedną akcję na cenę 45,00 zł.

W dniu 17 lipca 2012 roku spółka Norica poinformowała, że dnia 16 lipca 2012 roku upłynął okres przyjmowania zapisów na sprzedaż akcji Jednostki Dominującej, oraz że pomimo faktu, iż do dnia zakończenia wezwania nie ziszcili się warunki skuteczności określone w wezwaniu, spółka Norica zdecydowała się nabyć wszystkie akcje, na które zostały dokonane zapisy w ramach wezwania. W dniu 19 lipca 2012 roku Dom Maklerski BZ WBK S.A., jako podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Jednostki Dominującej poinformował, iż w wyniku wezwania zawarto w dniu 19 lipca 2012 roku transakcje, których przedmiotem było 7 715 131 akcji Jednostki Dominującej. Podmiot zależny rosyjskiej spółki Acron, spółka Norica, jako podmiot nabywający, nabyła wszystkie akcje będące przedmiotem zapisów złożonych w odpowiedzi na wezwanie. Akcje te stanowią 12,03 % udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej. Dodatkowo Agroberry Ventures Limited, podmiot zależny rosyjskiej spółki Acron, posiadał na dzień 14 lipca 2012 roku 766 156 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 1,2 % udziału w kapitale zakładowym.

Szczegóły w raportach bieżących Jednostki Dominującej:

Raport bieżący nr 29/2012,

Raport bieżący nr 30/2012.

Strategia Grupy Azoty na lata 2012-2020

W dniu 13 czerwca 2012 roku Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił zaktualizowaną Strategię Grupy Azoty na lata 2012-2020. Zgodnie z przyjętą Strategią, w perspektywie najbliższych dziesięciu lat działania Grupy Azoty mają zapewnić realizację wizji Grupy, która zakłada wprowadzenie Jednostki Dominującej do podstawowego indeksu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zapewnienie akcjonariuszom jednego z najwyższych w branży zwrotów z kapitału oraz utrzymanie trwałej pozycji jednego z trzech największych producentów nawozów w Europie.

Grupa Azoty w swojej działalności będzie w szczególności koncentrować się na:

1. Zwiększaniu skali oraz efektywności:

- rozwój wewnętrzny oraz alianse, fuzje i akwizycje zarówno w kraju jak i zagranicą,
- dalsza integracja wewnętrzna w ramach Grupy Kapitałowej w celu maksymalizacji efektów synergii.

2. Optymalizacji działalności Grupy Kapitałowej:

- zmniejszanie wrażliwości Grupy Kapitałowej na koszty energii poprzez wykorzystanie efektywnych rozwiązań technologicznych i energetycznych,
- zmniejszanie wrażliwości Grupy Kapitałowej na zmiany faz i cykli koniunkturalnych oraz na ceny gazu ziemnego i surowców petrochemicznych poprzez wydłużanie łańcuchów produktowych,
- obniżanie kosztów produkcji poprzez modernizację głównych ciągów produkcyjnych,
- wzmacnianie świadomości wiodących marek w Grupie Kapitałowej,
- ciągłe dostosowywanie jakości i asortymentu produktów do wymagań odbiorców,
- optymalizację logistyki i dystrybucji.

3. Uzupełnianiu i doskonaleniu oferty produktowej:

- dywersyfikacja produktów wykorzystując synergię z dotychczasowym portfelem produktów,
- wykorzystywanie innowacyjnych technologii.

W obszarze prowadzonej działalności produkcyjnej i handlowej Grupa Azoty będzie koncentrować się na:

- sektorze produktów dla rolnictwa, w szczególności nawozów mineralnych,

- sektorze zaawansowanych technologicznie materiałów, w szczególności tworzyw konstrukcyjnych,
- sektorze chemikaliów organicznych, w szczególności kaprolaktamu, alkoholi OXO, plastifikatorów oraz chemikaliów specjalistycznych,
- sektorze chemikaliów nieorganicznych, w szczególności amoniaku i bieli tytanowej.

Grupa Azoty planuje utrzymanie do 2020 roku marży EBITDA na poziomie 14 % oraz zakłada docelowo utrzymanie marży EBIT na poziomie ponad 8 %. Planuje się również osiągnięcie wskaźnika ROE na poziomie ponad 12 %, a wskaźnika ROCE na poziomie ponad 14 %. Wskaźnik zadłużenia finansowego netto w stosunku do zysków EBITDA obliczony jako dług finansowy netto do EBITDA (za okres jednego roku) jest planowany na poziomie poniżej 2,5, a dług netto do kapitałów własnych na poziomie nie wyższym niż 0,8.

W zakresie polityki dywidendowej założeniem Grupy Azoty jest dokonywanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości finansowych Jednostki Dominującej. Zarząd zgłaszając propozycje dotyczące wypłaty dywidendy, kierować się będzie koniecznością zapewnienia odpowiedniego poziomu wskaźników finansowych, standingu finansowego a także kapitału do dalszego rozwoju Grupy. Zarząd będzie w przyszłości rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w kwocie odpowiadającej od 40 % do 60 % jednostkowego zysku netto Jednostki Dominującej za dany rok obrotowy.

Grupa Azoty - nowa marka

Jednym z najważniejszych przedsięwzięć realizowanych w 2012 roku był proces rebrandingu portfela spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Azoty Tarnów, umożliwiający wdrożenie nowej wspólnej marki Grupa Azoty.

Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o zmianie dotychczasowej nazwy „Grupa Kapitałowa Azoty Tarnów” na „Grupa Azoty”. W wyniku podjętych działań, 5 grudnia 2012 roku nowa nazwa handlowa wraz z nowym logotypem zastąpiła stosowane dotąd logotypy wszystkich 9 spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i stała się marką nadrzędną.

Należy podkreślić, że decyzja o wprowadzeniu nowej marki ma znaczenie nie tylko symboliczne. Umożliwia ona bowiem skuteczne konkurowanie na globalnych rynkach i konsekwentne realizowanie przyjętej w 2012 roku strategii. Ponadto dzięki jednej wspólnej marce Grupa Kapitałowa zaprezentuje klientom komplementarną ofertę, usprawni komunikację z kontrahentami, a także umocni pozycję całej grupy na rynkach branżowych i finansowych. Przyjęty model monolityczny pozwala natomiast na minimalizację kosztów promocji i maksymalizację efektów, dzięki wspólnym, zintegrowanym działaniom.

W trakcie przygotowywania procesu rebrandingu wyznaczono główne obszary zmian, które swoim zakresem obejmują następujące działania:

- zmiana marki Grupy Kapitałowej Azoty Tarnów (zmiana nazwy i logotypu),
- zmiana marek wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej Azoty Tarnów (wprowadzenie jednego wspólnego logotypu),
- zmiana marek produktów (ujednolicenie nazw i wizerunku z podziałem na segmenty).

Ponadto zdefiniowano także główne założenia działań związanych ze zmianą marki, które przedstawiają się następująco:

- spójność jako klucz do budowania zaufania do marki,
- zmiana nazwy jako element procesu zmiany struktury organizacyjnej i wprowadzania nowej architektury portfela spółek oraz
- budowa wizerunku marki w świadomości otoczenia zewnętrznego nie tylko poprzez nazwę i logo, ale także sposób, w jaki o Grupie będą myśleli klienci, lokalne społeczności i wszyscy interesariusze.

W ramach realizowanego projektu przeprowadzono rebranding w systemach pocztowych oraz w systemie SAP w Grupie Azoty.

W ramach projektu „Rebranding Grupy Azoty” podjęto także działania w Internecie. Podstawowym narzędziem komunikacji poprzez Internet są strony internetowe spółek wchodzących w skład Grupy Azoty, dlatego zastosowano strategiczne i kompleksowe podejście w tym obszarze. Jego celem było osiągnięcie spójnego wizerunku wszystkich spółek skupionych w Grupie Azoty oraz zaprezentowanie toczących się już procesów konsolidacyjnych w sposób przejrzysty i spójny, a także atrakcyjny wizerunkowo. Podjęte działania umożliwiły przedstawienie wszystkich spółek jako podmiotów zależnych w Grupie, podkreślając jednocześnie ich różnorodność oraz odmienne specjalizacje.

Zbudowanie i wdrożenie nowego serwisu internetowego jest korzystne na wielu polach. Zamierzony efekt osiągnięcia spójności wizerunkowej został zrealizowany. Zgodnie z decyzją Zarządu,

nadrzędnym i jedynym znakiem graficznym stosowanym w Grupie jest logotyp „Grupa Azoty”. W związku z tym serwis internetowy został zaprojektowany tak, aby układ nawiązywał kolorystyką oraz stylem do przyjętego logotypu. Ujednolicenie stron internetowych podkreśla profesjonalizm w zarządzaniu oraz strategiczne podejście procesów konsolidacyjnych. Spójny wizerunek spółek odzwierciedla natomiast zacieśniającą się wewnętrzną integrację Grupy.

Kolejnym ważnym elementem dotyczącym promocji nowej marki Grupa Azoty była przeprowadzona kampania wizerunkowa, która odbywała się w dwóch etapach:

- pierwszy etap to kampania zapowiadająca zmiany w obszarze wizerunkowym 9 spółek - czas trwania 19 listopada - 4 grudnia 2012 roku,
- drugi etap kampanii, prezentujący nową markę, pod którą począwszy od 5 grudnia występują wszystkie spółki należące do Grupy Azoty - czas trwania 5-31 grudnia 2012 roku.

Aktualnie trwają prace związane z koordynacją i nadzorem konkretnych działań rebrandingowych w poszczególnych objętych nimi dziedzinach.

Pracowniczy Program Emerytalny

Zarząd Jednostki Dominującej w wyniku przeprowadzonych konsultacji z przedstawicielami zakładowych organizacji związkowych, mając na uwadze zabezpieczenie finansowe swoich pracowników po przejściu na emeryturę postanowił utworzyć Pracowniczy Program Emerytalny (PPE).

20 czerwca 2012 roku zostały podpisane dwie umowy dotyczące utworzenia wspomnianego programu:

- zakładowa umowa emerytalna zawarta pomiędzy pracodawcą a zakładowymi organizacjami związkowymi,
- umowa pomiędzy Jednostką Dominującą a Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A., który jest funduszem zarządzającym.

W dniu 26 lipca 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego zarejestrowała utworzony przez Jednostkę Dominującą pracowniczy program emerytalny.

Program będzie w całości finansowany przez Jednostkę Dominującą z dodatkowych środków finansowych przeznaczonych na zbudowanie systemu zabezpieczenia emerytalnego dla załogi. Udział pracownika sprowadzi się wyłącznie do opłacenia podatku w wysokości 18 % od składki finansowanej przez pracodawcę i ewentualnego opłacenia składki dodatkowej. Wyплаты z tytułu PPE są zwolnione z podatku od zysków kapitałowych oraz podatku dochodowego i będą mogły być dokonywane po ukończeniu przez pracownika 60 roku życia.

Podobnie w spółce Grupa Azoty ZAK S.A. w dniu 3 września 2012 roku zarejestrowany został przez KNF pracowniczy program emerytalny. Zarządzającym funduszem jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA.

W ZCh „Police” S.A. pracowniczy program emerytalny funkcjonuje od 2006 roku i jest prowadzony przez PZU Życie.

Negocjacje w sprawie nabycia akcji spółki Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A.

W związku z opublikowaniem przez Ministerstwo Skarbu Państwa publicznego zaproszenia do negocjacji w sprawie nabycia 85 % akcji spółki Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. w Grzybowie (dalej: „Siarkopol” S.A.), Zarząd Jednostki Dominującej zgłosił swój udział w procesie prywatyzacji w/w spółki. Odpowiedź na zaproszenie została złożona w dniu 15 lutego 2012 roku. Po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, Zarząd Jednostki Dominującej złożył wiążącą ofertę na zakup od Skarbu Państwa 85 % akcji spółki „Siarkopol” S.A. Zamiar nabycia podyktowany jest koniecznością zabezpieczenia dostaw płynnej siarki.

W dniu 20 czerwca 2012 roku wpłynęło do Jednostki Dominującej pismo z Ministerstwa Skarbu Państwa, w sprawie przedstawienia szczegółowych informacji dotyczących źródeł finansowania zakupu akcji „Siarkopol” S.A. potwierdzających zdolność do sfinansowania transakcji. Informacja taka została sporządzona i przesłana do MSP pismem z dnia 22 czerwca 2012 roku. Wynika z niej, iż ewentualne nabycie akcji finansowane będzie do poziomu około 25 % ze środków własnych Grupy Azoty (w tym z pożyczki celowej udzielonej Jednostce Dominującej przez spółkę Grupa Azoty ZAK S.A. w kwocie 70 000 tys. zł), natomiast do poziomu 75 % z nowej transzy długoterminowego kredytu, o której przyznanie - w ramach umowy wspólnego finansowania - Jednostka Dominująca zwróciła się do PKO BP S.A. i PZU Życie S.A.

Jednostka Dominująca została dopuszczona, wraz z dwoma pozostałymi inwestorami, do poszerzonego badania spółki „Siarkopol” S.A. Obecnie, wg informacji przekazanych do publicznej

wiadomości przez MSP, jedynym potencjalnym inwestorem uczestniczącym w procesie negocjacji jest Jednostka Dominująca.

Aktualnie trwa proces negocjacji warunków umowy sprzedaży akcji spółki „Siarkopol” S.A. Podstawą negocjacji jest oferta złożona Ministerstwu Skarbu Państwa przez Jednostkę Dominującą w dniu 10 stycznia 2013 roku.

Odstąpienie od udziału w prywatyzacji spółki Bałtycka Baza Masowa w Gdyni

W związku z nabyciem większościowego pakietu akcji ZA „Puławy” S.A. i wejściem podmiotów Grupy Kapitałowej ZA „Puławy” S.A. do Grupy Azoty, Jednostka Dominująca poinformowała o odstąpieniu od dalszego udziału w procesie prywatyzacyjnym spółki Bałtycka Baza Masowa w Gdyni i o związanym z tym odstąpieniu od dodatkowego badania tej spółki.

Jednostka Dominująca poinformowała o tym fakcie w dniu 20 lutego 2013 roku pismem skierowanym do Zarządu Morskiego Portu Gdynia S.A.

Chemiczne Centrum Technologii i Rozwoju

W dniu 13 listopada 2012 roku został podpisany list intencyjny w sprawie współpracy przy tworzeniu ośrodka badawczo-rozwojowego pod nazwą „Chemiczne Centrum Technologii i Rozwoju” pomiędzy Grupą Azoty a Miastem Tarnów i Województwem Małopolskim (szczegóły w punkcie 4.8 niniejszego Sprawozdania *Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju*).

Audyt Systemu Zarządzania Jakością

W dniach 19 - 22 marca 2012 roku został przeprowadzony w Jednostce Dominującej audyt wykonany przez firmę Det Norske Veritas. Audyt dotyczył: Systemu Zarządzania Jakością (audyt recertyfikacyjny) oraz Systemu Zarządzania Środowiskowego i Systemu Zarządzania BHP (audyty okresowe). Audytorzy dokonali całościowego oglądu systemów zarządzania przeprowadzając audyt wszystkich jednostek organizacyjnych. W wyniku przeprowadzonego badania, audytorzy nie stwierdzili żadnych niezgodności.

Działania IT

Grupa Azoty podejmuje kolejne działania mające na celu jeszcze pełniejszą integrację spółek wchodzących w skład Grupy. Transformacja i konsolidacja środowisk informatycznych Jednostki Dominującej, ZCh „Police” S.A. oraz spółki Grupa Azoty ZAK S.A. przygotowana we współpracy z Hewlett Packard, strategicznym partnerem Grupy w tym obszarze, zapewni Grupie standaryzację i optymalizację procesów biznesowych.

Dzięki konsolidacji Grupa Azoty usprawni zarządzanie obszarem IT, aplikacjami wspierającymi działalność biznesową oraz infrastrukturą sprzętową. Stworzone przez HP spójne struktury IT obejmą utrzymanie i zarządzanie zintegrowanym środowiskiem na poziomie infrastruktury i oprogramowania.

Integracja środowiska informatycznego spółek Grupy obejmuje m.in. konsolidację infrastruktury SAP (w tym SAP ERP, SAP Business Warehouse i SAP BusinessObjects), a także wszelkich systemów wspierających, w tym bardzo istotnych systemów back-up'owych, zapewniających bezpieczeństwo funkcjonowania biznesu. Planowane jest również wdrożenie chmury prywatnej, umożliwiającej dostęp do wybranych usług IT, a także stworzenie platformy pracy grupowej w celu usprawnienia komunikacji i współpracy między pracownikami wszystkich spółek należących do Grupy Azoty. Uruchamiane w ramach projektu, Centrum Usług Wspólnych będzie realizować obsługę procesów finansowych oraz kadrowo-płacowych na potrzeby całej Grupy, a także znacznie przyspieszy i ułatwi określenie poziomu rentowności spółek oraz całej Grupy Azoty.

Realizacja projektu redukcji emisji, przychody z tytułu wygenerowania jednostek ERU

W roku 2012 w ramach kontynuacji projektu Wspólnych Wdrożeń redukcji emisji podtlenku azotu z instalacji kwasu azotowego, mającego na celu korzystne zbilansowanie gazów cieplarnianych, firma DNV Climate Change and Environmental Services dwukrotnie dokonała weryfikacji „Projektu Protokołu z Kioto”.

W dniu 23 lutego 2012 roku wydany został Raport z weryfikacji przeprowadzonej w dniu 11 stycznia 2012 roku za okres rozliczeniowy od 27 grudnia 2010 roku do 27 listopada 2011 roku. W dniu 15 sierpnia 2012 roku wydany został Raport z weryfikacji przeprowadzonej w dniu 26 czerwca 2012 roku za okres rozliczeniowy od 28 listopada 2011 roku do 2 czerwca 2012 roku. W dniu 7 maja 2012 roku Ministerstwo Środowiska na podstawie podjętej wcześniej decyzji

przekazało na rachunek Mitsubishi Corporation Japonia uprawnienia z tytułu redukcji emisji ERU, wygenerowane za VI okres pomiaru (tj. 2011 rok).

W dniu 18 czerwca 2012 roku Jednostka Dominująca otrzymała wpływ pieniężny z tytułu sprzedaży w/w jednostek ERU na rzecz finalnego nabywcy w kwocie 3 016 tys. EUR.

Przychody z tytułu wygenerowania w/w jednostek zostały już ujęte w wynikach okresów poprzednich, których dotyczą.

Następnie w dniu 4 października 2012 roku Ministerstwo Środowiska decyzji przekazało na rachunek Mitsubishi Corporation Japonia uprawnienia z tytułu redukcji emisji ERU, wygenerowane za VII okres pomiaru (tj. I półrocze 2012 rok).

W dniu 19 listopada 2012 roku Jednostka Dominująca otrzymała wpływ pieniężny z tytułu sprzedaży w/w jednostek ERU na rzecz finalnego nabywcy w kwocie 3 146 tys. EUR. Przychody z tego tytułu zostały ujęte w wyniku I półrocza 2012 roku

Ponadto w dniu 21 grudnia 2012 Jednostka Dominująca wspólnie z Mitsubishi Corporation złożyła w Ministerstwie Środowiska wniosek o przekazanie na rachunek Mitsubishi Corporation Japonia uprawnień z tytułu redukcji emisji ERU, wygenerowanych za ostatni już VIII okres pomiaru (tj. II półrocze 2012), w ramach zakończonego projektu wspólnych wdrożeń. Przychody z tego tytułu w wysokości 2 948 tys. EUR zostały ujęte w wyniku II półrocza 2012 roku.

Weryfikacja ilości emisji CO₂

W I kwartale 2013 roku przeprowadzono audyt w celu weryfikacji ilości emisji CO₂ za 2012 rok. Audyt potwierdził wyliczone ilości emisji i zakończył się wynikiem pozytywnym. Wypełniając ustawowy obowiązek zweryfikowany Raport Emisji CO₂ zostanie wysłany do Marszałka Województwa Małopolskiego oraz do Krajowego Administratora Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji (KASHUE) do dnia 30 marca 2013 roku, natomiast umorzenie zużytych jednostek emisji nastąpi w terminie do 30 kwietnia 2013 roku.

W wyniku weryfikacji uzyskano za 2012 rok nadwyżkę uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Również w ZAK S.A. oraz ZCh „Police” S.A. dokonano weryfikacji Raportu rocznego emisji CO₂ za 2012 rok z zakładowych elektrociepłowni, w konsekwencji których w obydwu przypadkach uzyskano nadwyżkę uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

Okres rozliczeń II fazy 2008 - 2012 wszystkie spółki w Grupie Azoty zamknęły nadwyżkami w stosunku do przyznaných limitów.

Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej

W dniu 18 stycznia 2013 roku przeprowadzono audyt w celu otrzymania opinii dotyczącej potwierdzenia prawidłowości danych zawartych w sprawozdaniu składanym do Prezesa URE o wydanie świadectw pochodzenia z Kogeneracji dla energii wytworzonej w elektrociepłowni Jednostki Dominującej. W dniu 13 lutego 2013 roku wysłano sprawozdanie do Prezesa URE wraz z w/w raportem za cały 2012 rok. W dniu 6 lutego 2013 roku Prezes URE przyznał Jednostce Dominującej prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej Kogeneracji za okres od stycznia do października 2012 roku. Jednostka Dominująca oczekuje na przyznanie pozostałych świadectw za 2012 rok.

ZCh „Police” S.A. posiadają Jednostkę Kogeneracji, w skład której wchodzi elektrociepłownia EC2 wytwarzająca energię elektryczną w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła oraz kompresor dwutlenku węgla 20C101 wytwarzający w Kogeneracji energię mechaniczną.

W dniu 28 stycznia 2013 roku przeprowadzono audyt w celu otrzymania opinii dotyczącej potwierdzenia prawidłowości danych zawartych w sprawozdaniu składanym do Prezesa URE o wydanie świadectw pochodzenia z Kogeneracji dla energii wytworzonej w ZCh „Police” S.A. W dniu 13 lutego 2013 roku wysłano sprawozdanie do Prezesa URE wraz z w/w raportem za cały 2012 rok.

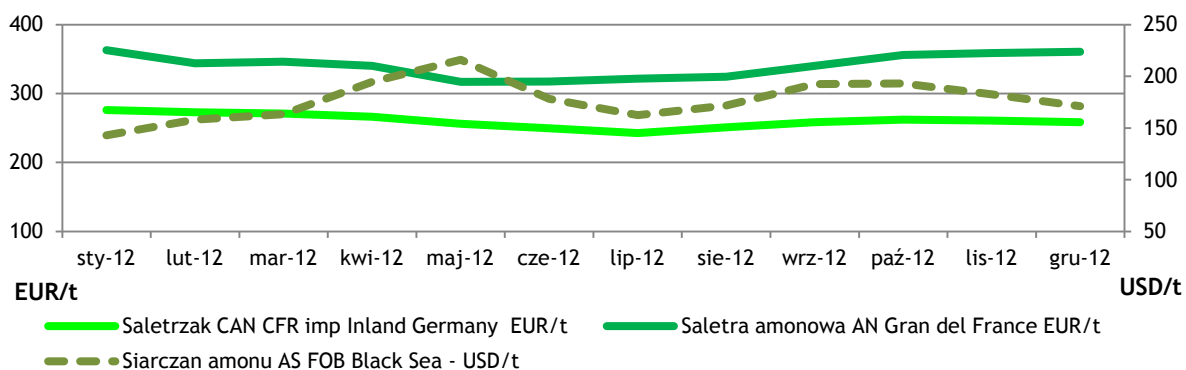
5. Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Azoty

5.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty

5.1.1. Notowania rynkowe

Rynek nawozów

Rysunek 4. Notowania cen CAN, AN, AS

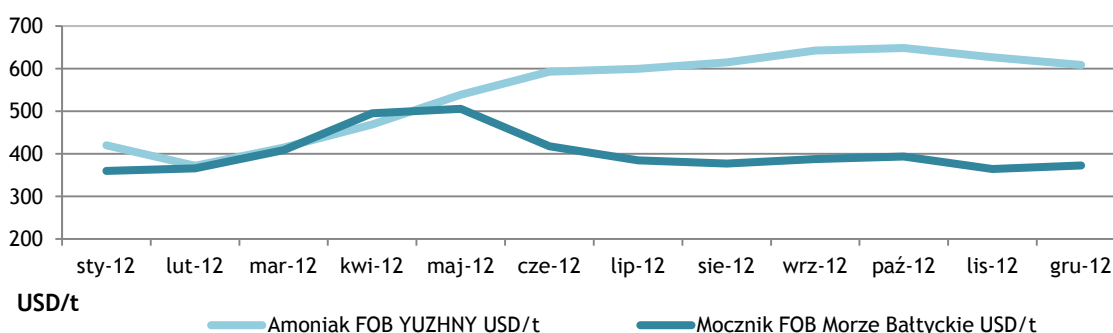


Źródło: FORTECON

Średnioroczne ceny siarcznanu amonu z notowań wg FERTECON z punktu widzenia producenta były korzystniejsze w roku 2011 i wynosiły 188 USD/tonę, a w roku 2012 wynosiły 177 USD/tonę. Średnie ceny roczne saletry amonowej i saletrzaku wynikające z notowań w 2012 roku były niższe niż w roku poprzednim.

Dla saletrzaku w 2011 roku średnioroczna cena wyniosła 270 EUR/tonę, a w 2012 spadła do 260 EUR/tonę, natomiast cena saletry z poziomu 345 EUR/tonę w 2011 roku, spadła do poziomu 341 EUR/tonę. Wszystkie te spadki spowodowane były sytuacją na rynku rolnym i surowcowym.

Rysunek 5. Notowania cen amoniaku, mocznika



Źródła: ICIS, FMB

Amoniak

W 2012 roku na równowagę popyt - podaż amoniaku globalnie, największy wpływ miały mniejsza podaż, wynikająca ze znacznego ograniczenia produkcji amoniaku u takich eksporterów jak: Trynidad, Algieria, Egipt, Libia, Katar.

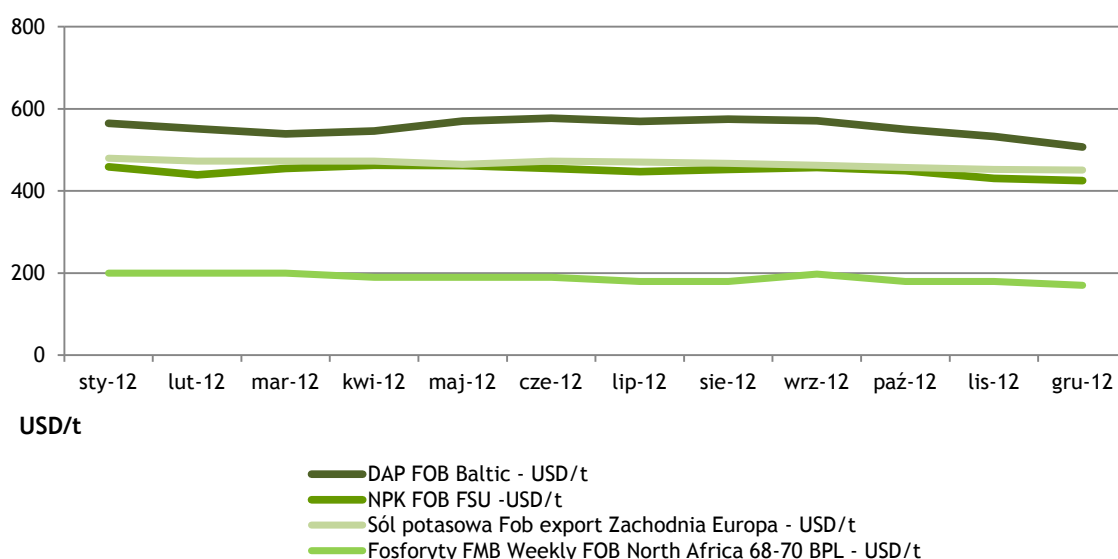
Największy popyt na amoniak we wrześniu pochodził z USA (do celów rolniczych i przemysłowych) oraz z Azji Południowo - Wschodniej do celów przemysłowych. Na rynku polskim w III kwartale 2012 roku odnotowano zakłócenia produkcyjne w kilku wytwórniach amoniaku (m.in. we Włocławku

i Grupie Azoty ZAK S.A.) oraz postoje remontowe kluczowych producentów ukraińskich. W efekcie, w październiku ceny średniomiesięczne osiągnęły maximum wynoszące 648 USD/tonę, natomiast średnioroczna cena amoniaku w notowaniach osiągnęła poziom ok. 546 USD/tonę i była wyższa niż w roku ubiegłym (517 USD/tonę).

Mocznik

Średnioroczne ceny mocznika w 2012 roku osiągnęły poziom 403 USD/tonę i kształtowały się zmiennością. Ograniczona podaż i duże zapotrzebowanie rynku amerykańskiego, zwłaszcza w pierwszej połowie roku powodował, iż ceny utrzymywały się na wysokim poziomie tj. ok. 426 USD/tonę, w drugiej połowie spadły do 380 USD/tonę. Fakt ten spowodowany został zmniejszonym popytem oraz prowadzoną polityką zakupową rynku azjatyckiego (m.in. Pakistan, Indie).

Rysunek 6. Notowania cen NPK, DAP, soli potasowej, fosforytów



Źródło: FMB, FERTECON

Rynek nawozów NPK i DAP

W ciągu całego 2012 roku utrzymywała się tendencja spadkowa popytu i cen na nawozy NPK i DAP. Na rynku globalnym, główny importer nawozów fosforowych - Indie, z powodu trudności finansowych znacznie obniżył subsydia dla nawozów fosforowych oraz ich zakupy w 2012 roku. Główni producenci nawozów fosforowych: OCP (Maroko), PhosAgro (Rosja), Mosaic (USA) ograniczali produkcję. Zmniejszenie podaży oraz wzrost popytu w USA i Ameryce Południowej częściowo wpłynął na wyrównany poziom cen w II kwartale, lecz trend spadkowy widoczny był w następnych okresach.

Sól potasowa (KCI)

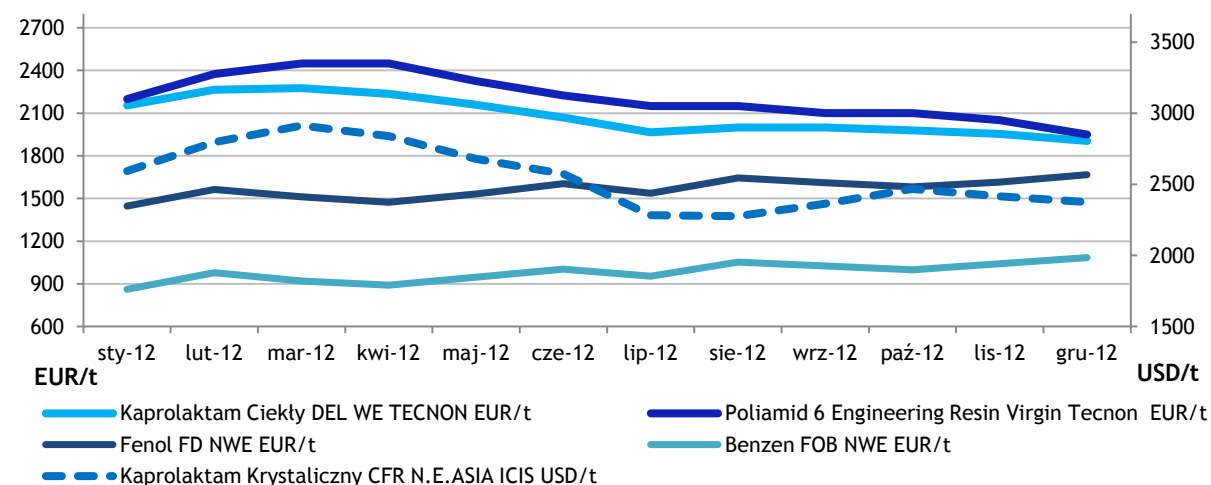
Mniejsze zapotrzebowanie na nawozy NPK zmniejszyło zapotrzebowanie na sól potasową. Ceny w transakcjach spot oraz ceny kontraktowe (kwartalne) sukcesywnie obniżały się w ciągu roku. Znacznie zmniejszony popyt z powodu ograniczenia zakupów przez największych importerów: Chiny, Indie, Brazylię.

Fosforyty

Niepokoje społeczne w krajach Afryki Północnej, będących dostawcami fosforytów, nie spowodowały większych utrudnień w dostawach, z wyjątkiem Tunezji. Mniejszy popyt na nawozy fosforowe oraz obniżki cen nawozów fosforowych powodowały presję na cenę fosforytów i powolną ich obniżkę w trakcie roku.

Rynek tworzyw

Rysunek 7. Notowania cen kaprolaktamu, PA6, benzenu, fenolu



Źródło: TECNON, ICIS

Benzen

W porównaniu z cenami z 2011 roku ceny benzenu wzrosły w 2012 roku. Średnioroczne ceny wynosiły w 2011 roku ok. 830 EUR/tonę, a w 2012 roku osiągnęły średni poziom 980 EUR/tonę.

Fenol

Średnioroczne ceny z notowań fenolu w 2012 roku wzrosły i osiągnęły poziom 1 566 EUR/tonę, gdy w 2011 roku wynosiły 1 394 EUR/tonę.

Kaprolaktam

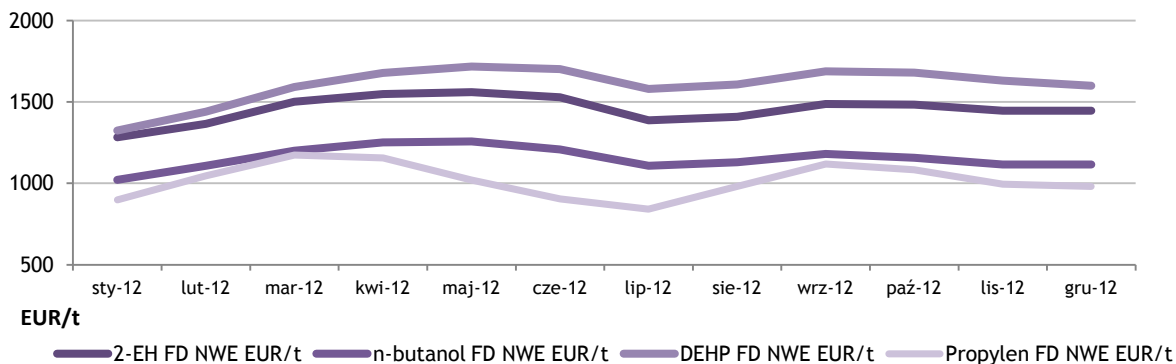
Średnioroczne kontraktowe ceny kaprolaktamu krystalicznego w notowaniach TECNON w roku 2011 wynosiły 3 288 USD/tonę, a w roku 2012 osiągnęły poziom 2 548 USD/tonę. Średnioroczne kontraktowe ceny kaprolaktamu ciekłego w 2012 roku osiągnęły poziom 2 080 EUR/tonę, natomiast w 2011 roku wynosiły one 2 254 EUR/tonę.

Poliamid

Zgodnie z trendem zachowań cen kaprolaktamu podobnie reagowały ceny poliamidu 6. Popyt na poliamid 6 w Europie zmniejszył się w wyniku słabej kondycji makroekonomicznej oraz mniejszego zapotrzebowania na rynkach aplikacji. W porównaniu z rokiem ubiegłym średnie ceny miesięczne według notowań TECNON w 2011 roku wyniosły 2 469 EUR/tonę, a w roku 2012 osiągnęły poziom 2 210 EUR/tonę wykazując trend spadkowy.

Rynek Alkoholi OXO i plastifikatorów

Rysunek 8. Notowania cen 2-EH, n-butanolu, DEHP, propylenu



Źródło: ICIS

Propylen

Spadkowy trend cenowy odnotowano w porównaniu z rokiem ubiegłym na rynku propylenu. W 2011 roku średnia cena roczna wynosiła 1 023 EUR/tonę, a w 2012 roku cena ta ukształtowała się na poziomie 1 016 EUR/tonę.

Alkohole OXO, plastyfikatory

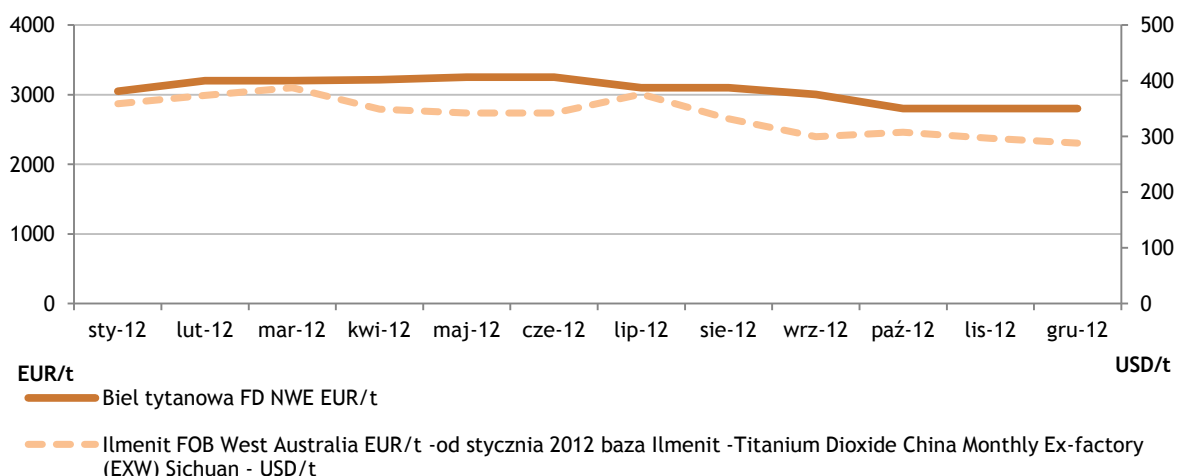
W pierwszej połowie roku 2012 odnotowano na rynku (Alkohole OXO, plastifikator DEHP) postoję technologiczne u wielu producentów, w drugiej połowie natomiast nastąpił wzrost popytu, gdyż konkurenci zwieszaki zakupy na poczet uzupełnienia zapasów.

Na rynku 2-EH odnotowano w porównaniu z rokiem ubiegłym spadek cen. Średnie roczne ceny w 2011 roku wynosiły 1 496 EUR/tonę, gdy w 2012 roku osiągnęły poziom 1 453 EUR/tonę.

Ten sam trend spadkowy odnotowano dla n-butanolu. Z poziomu średnich cen rocznych wynoszących 1 228 EUR/tonę w 2011 roku ceny tego produktu spadły w 2012 roku do poziomu 1 154 EUR/tonę. Wzrosły natomiast średnie ceny roczne DEHP - w roku 2011 wynosiły 1 567 EUR/tonę, a w 2012 roku 1 603 EUR/tonę.

Rynek bieli tytanowej

Rysunek 9. Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu



Źródło: ICIS, TZMI

Ilmenit, szlaka tytanowa

Na przełomie roku 2011/2012 nastąpiła 2-3 krotna podwyżka cen zakupu ilmenitu i szlaku tytanowej. W trakcie roku ceny tych surowców miały tendencję spadkową, ale obniżki nie były wystarczające. Wysokie ceny surowców podniosły koszty produkcji i znacznie zmniejszyły rentowność produkcji bieli.

Biel tytanowa

W 2012 roku zarówno zapotrzebowanie jak i ceny na biel tytanową wykazywały się trendem spadkowym. Pomimo ograniczeń produkcyjnych, wzrosły zapasy u producentów sięgające 3-4 miesięcy. Nie odnotowano oczekiwanego sezonowego wzrostu popytu na biel, zarówno w sektorze farb, lakierów jak i tworzyw sztucznych oraz motoryzacji. Obserwowany spadek popytu na ten produkt wynikał głównie z pogarszającej się koniunktury gospodarki przede wszystkim azjatyckiej oraz w Europie. Kryzys w strefie euro hamował tempo wzrostu gospodarczego i nakłady na inwestycje.

5.1.2. Inne czynniki i zdarzenia nietypowe

Do czynników nietypowych mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe należy zaliczyć realizowany w 2012 roku i nadal toczący się proces akwizycyjny, mający na celu przejęcie przez Jednostkę Dominującą do 100 % akcji ZA „Puławy” S.A., zrealizowany w pierwszym etapie w drodze nabycia w sierpniu 2012 roku 10,3 % akcji w ramach publicznego wezwania oraz w drodze objęcia w styczniu 2013 roku 73,4 % akcji w zamian za wydane akcje nowej emisji serii D Jednostki Dominującej.

Powyższe jest związane z poniesieniem jednorazowych kosztów procesu akwizycji ZA „Puławy” S.A. oraz zapewnieniem - w ramach Umowy wspólnego finansowania - zawartej z PKO BP S.A. i PZU Życie S.A. - środków na finansowanie zrealizowanego już w 2012 roku wezwania na 10,3 % akcji ZA „Puławy” S.A. oraz będącego w trakcie realizacji wezwania następczego na akcje ZA „Puławy” S.A., pozostałe po zakończeniu wezwania aportowej wymiany akcji ZA „Puławy” S.A. na akcje Jednostki Dominującej.

W 2012 roku wystąpiły ponadto awarie w spółkach Grupy Azoty, które skutkowały postojami instalacji, co wpłynęło na pogorszenie wyników osiągniętych w tych obszarach przez Grupę Azoty. Przewiduje się jednak powrót do wcześniej osiąganych wyników ze sprzedaży w kolejnych okresach. W odniesieniu do pozostałych czynników i zdarzeń, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy w 2012 roku można wskazać na zmienność trendu kursu waluty krajowej do głównych walut światowych, która najpierw umacniała się do EUR i USD w I kwartale 2012 roku, by następnie ulec osłabieniu w II kwartale 2012 roku, w ślad za eskalacją zjawisk kryzysowych w krajach śródziemnomorskich Strefy Euro, a następnie powróciła do stopniowego umocnienia się w II połowie 2012 roku, wraz z pojawieniem się symptomów poprawy sytuacji w tych krajach oraz działań naprawczych podjętych przez Unię Europejską, a mających przeciwdziałać ich niewypłacalności.

Łącznie w skali 2012 roku PLN umocnił się o około 7,4 % do EUR oraz 9,3 % do USD w odniesieniu do poziomów notowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku. Z drugiej strony średnioroczny kurs EUR/PLN był w 2012 roku wyższy od kursu średniego w poprzednim roku o 1,6 %, a średnioroczny kurs USD/PLN wyższy o 9,9 %. Ponieważ osłabienie średniorocznego kursu złotówki do EUR w stosunku do kursów roku ubiegłego nie było znaczące, nie miało więc istotnego wpływu na wyniki osiągane przez Grupę Azoty, w aspekcie jej dodatniej ekspozycji walutowej netto w EUR, a wynikającej z nadwyżki wpływów nad wydatkami. Z kolei dodatnia ekspozycja netto Grupy w USD jest znacząco mniejsza, a tym samym podwyższona zmienność złotówki w odniesieniu do tej waluty, również nie wpłynęła istotnie na osiągnięte wyniki.

Ponadto w oparciu o Politykę zarządzania ryzykiem rynkowym w Planie na rok 2012 oraz zgodnie z wytycznymi wewnętrznego Komitetu ds. Ryzyka Walutowego, Grupa Azoty dokonywała w 2012 roku zabezpieczeń do 50 % planowanej ekspozycji walutowej, wynikającej z zawartych kontraktów, w horyzoncie czasowym do 6 miesięcy od daty zawarcia zabezpieczenia.

Grupa Azoty zawierała w 2012 roku zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych wymiany EUR, i w mniejszym stopniu w USD, adekwatnie do planowanej ekspozycji netto w obu tych walutach.

Wynik na zrealizowanych walutowych transakcjach zabezpieczających Grupy wyniósł za 12 miesięcy 2012 roku 5 694 tys. zł, przy jednoczesnym wyniku 1 246 tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

Na pozostałej części niezabezpieczonej ekspozycji walutowej netto Grupa Azoty odnotowała w tym okresie sprawozdawczym wynik ujemny z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w kwocie: (7 635) tys. zł, przy dodatnim saldzie wyceny rozrachunków walutowych w kwocie: 7 676 tys. zł. Łącznie za 12 miesięcy 2012 roku wynik Grupy Azoty z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł 6 981 tys. zł (przy czym na zrealizowanych różnicach kursowych i walutowych transakcjach zabezpieczających: (1 941) tys. zł, a na wycenie pozycji niezrealizowanych: 8 922 tys. zł). Grupa Azoty odnotowała ponadto za 12 miesięcy 2012 roku ujemny wynik z tytułu wyceny i realizacji zabezpieczenia stopy procentowej w formie transakcji typu Collar, dla kredytu walutowego w EUR w łącznej kwocie (872) tys. zł oraz ujemny wynik z tytułu wyceny zawartej w ubiegłym roku transakcji wymiany uprawnień do emisji EUA na CER w kwocie (5 091) tys. zł, co wynikało ze zwiększenia się spreadu pomiędzy ceną rynkową obu tych jednostek.

5.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe

5.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty

Grupa Azoty zakończyła rok 2012 osiągnięciem dodatniego wyniku finansowego EBIDTA na poziomie 611 324 tys. zł oraz osiągnięciem zysku netto w wysokości 315 301 tys. zł. Powyższe wyniki ekonomiczne uległy obniżeniu w stosunku, co do uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego odpowiednio o 158 867 tys. zł oraz 183 640 tys. zł. Kształtowanie się podstawowych wielkości w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w 2012 roku oraz 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 19. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2012	2011	zmiana %	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	7 098 735	5 338 029	1 760 706	33,0
Koszt własny sprzedaży	(6 107 680)	(4 151 389)	(1 956 291)	47,1
Zysk brutto ze sprzedaży	991 055	1 186 640	(195 585)	(16,5)
Koszty sprzedaży	(181 916)	(151 617)	(30 299)	20,0
Koszty ogólnego zarządu	(390 733)	(312 087)	(78 646)	25,2
Zysk ze sprzedaży	418 406	722 936	(304 530)	(42,1)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(46 674)	(141 609)	94 935	(67,0)
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	371 732	581 327	(209 595)	(36,1)
Przychody/koszty finansowe	4 069	(20 621)	24 690	x
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	8 549	2 850	5 699	200,0
Zysk przed opodatkowaniem	384 350	563 556	(179 206)	(31,8)
Podatek dochodowy	(69 049)	(64 615)	(4 434)	6,9
Zysk netto	315 301	498 941	(183 640)	(36,8)
EBIT	371 732	581 327	(209 595)	(36,1)
Amortyzacja	(239 592)	(188 864)	(50 728)	26,9
EBIDTA	611 324	770 191	(158 867)	(20,6)

Źródło: Opracowanie własne.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest wynikiem uzyskania przez, powiększoną o ZCh „Police”, Grupę Azoty, wyższej wartości sprzedaży rynkowej w segmentach Nawozy, Pigmenty oraz Pozostała działalność. Pomimo wyższego tempa wzrostu kosztów sprzedaży nad tempem wzrostu przychodów ze sprzedaży Grupa Azoty wygenerowała dodatni wynik na sprzedaży i w konsekwencji zakończyła okres obrotowy zyskiem netto.

W 2012 roku zanotowano na pozostałej działalności operacyjnej wynik ujemny w wysokości (46 674) tys. zł, który jest znacząco niższy od wykazanej w poprzednim okresie porównawczym straty. Na poniesioną przez Grupę Azoty w 2012 roku stratę na pozostałej działalności operacyjnej wpływ miało utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących oraz przeszacowanie praw do emisji CO₂. Na działalności finansowej w 2012 roku odnotowano dodatni wynik finansowy. Wygenerowany przez Grupę Azoty w 2012 roku zysk na działalności finansowej wynika m.in. z:

- dywidend,
- zysku na różnicach kursowych,
- odsetek od należności handlowych i pożyczek.

5.2.2. Wyniki finansowe segmentów

Tabela 20. EBIT w ujęciu segmentów

Wyszczególnienie	Nawozy	Tworzywa	OXO	Pigmenty	Pozostałe
Przychody netto ze sprzedaży	4 157 393	1 128 561	1 093 888	400 590	318 303
Udział w strukturze [w %]	58,6	15,9	15,4	5,6	4,5
Zysk netto ze sprzedaży	338 481	45 628	43 661	36 377	(45 741)
Udział w strukturze [w %]	80,9	10,9	10,4	8,7	(10,9)
EBIT	333 098	50 647	43 278	35 620	(90 911)
Udział w strukturze [w %]	89,6	13,6	11,6	9,6	(24,5)

Źródło: Opracowanie własne.

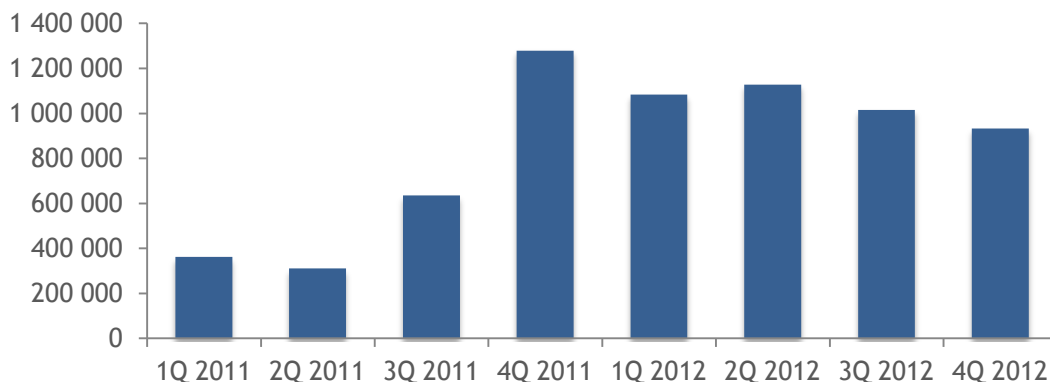
Wyniki sprzedaży produktów Grupy Azoty są determinowane przede wszystkim sytuacją rynkową w segmentach Nawozów, Tworzyw i OXO. Największy procentowy przyrost przychodów ze sprzedaży odnotowano w segmencie Pigmenty (wzrost o 170,5 %), co miało przełożenie na osiągnięcie w tym segmencie zysk netto ze sprzedaży i zysk operacyjny. Największy wzrost przychodów ze sprzedaży zanotowano w segmencie Nawozy, który to segment ma największy udział w całej sprzedaży (wzrost o 60,1 % w porównaniu do 2011 roku). Segment ten generuje również największe zyski ze sprzedaży oraz z działalności operacyjnej.

Segment Nawozy

W 2012 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy wyniosły 4 157 393 tys. zł i stanowiły 58,6 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do 2011 roku nastąpił ich wzrost, mający związek z przystąpieniem do Grupy Azoty Spółki ZCh „Police” S.A. oraz ze zwiększeniem wolumenu sprzedaży przez Jednostkę Dominującą.

W 2012 roku utrzymywała się korzystna sytuacja cenowa na rynku nawozów azotowych, co skutkowało zwiększeniem przychodu ze sprzedaży. Większość przychodów ze sprzedaży została zrealizowana na rynku krajowym, którego wartość jest ponad połowę wyższa od rynku eksportowego.

Rysunek 10. Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Nawozy



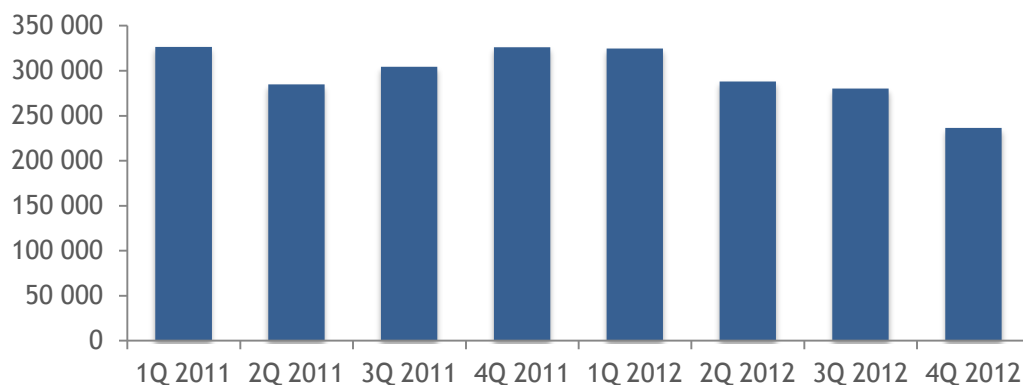
Źródło: Opracowanie własne.

Segment Tworzywa

W 2012 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Tworzywa wyniosły 1 128 561 tys. zł i stanowiły 15,9 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W segmencie poziom przychodów uległ nieznacznej obniżce w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na rynku krajowym odnotowano wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży, natomiast na rynku eksportowym odnotowano spadek poziomu przychodów.

Rysunek 11. Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Tworzywa



Źródło: Opracowanie własne.

Segment OXO

Sprzedaż w 2012 roku została zrealizowana na poziomie przewyższającym sprzedaż z analogicznego okresu ubiegłego roku. Wartość sprzedaży w analizowanym okresie wyniosła 1 093 888 tys. zł i była wyższa o 30 244 tys. zł w stosunku do osiągniętych przychodów ze sprzedaży w 2011 roku. Różnica wynikała ze zwiększenia sprzedaży zarówno pod względem ilościowym, jak też dzięki osiągnięciu wyższych cen sprzedaży.

Wzrost sprzedaży na rynku krajowym był odczuwalny w niewielkim stopniu, z kolei na rynku eksportowym zwiększono sprzedaż w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Rysunek 12. Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie OXO

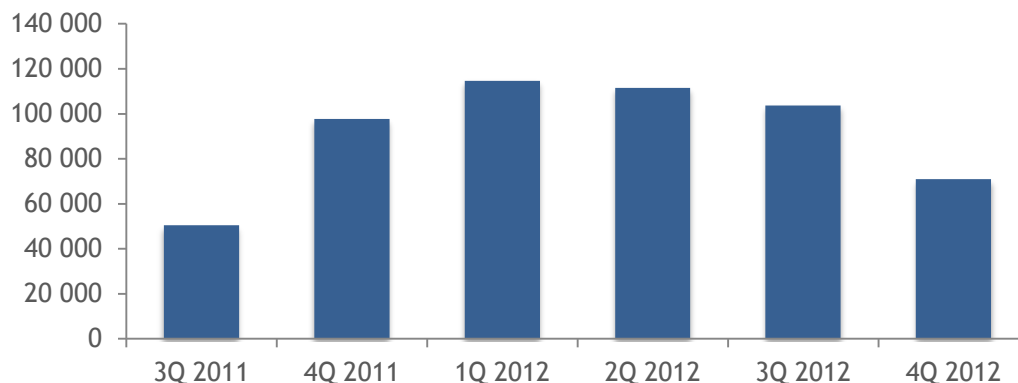


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Pigmenty

W segmencie Pigmenty zaobserwować można w 2012 roku tendencję spadkową. Po wzrostach w pierwszych dwóch kwartałach związanych ze zwiększaniem sprzedaży, w kolejnych kwartałach następuje nieznaczne obniżenie poziomu przychodów. Jednak osiągnięte wyniki w porównywalnych kwartałach 2012 roku są wyższe o 17,9 %, w stosunku co do przychodów uzyskanych w dwóch porównywalnych kwartałach poprzedniego roku.

Rysunek 13. Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Pigmenty^{*)}



^{*)} przychody liczone od 23 sierpnia 2011 roku

Źródło: Opracowanie własne.

Segment Pozostała działalność

W segmencie związanym z pozostałą działalnością przychody uzyskane w 2012 roku były wyższe o ok. 6,4 % od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Również wynik na działalności operacyjnej uległ poprawie.

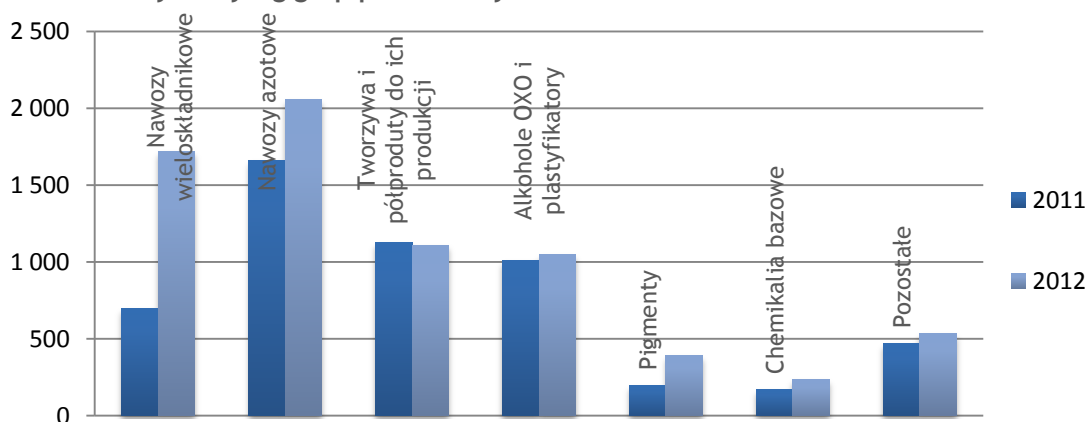
Rysunek 14. Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Pozostała działalność



Źródło: Opracowanie własne.

Sprzedaż wg grup produktowych

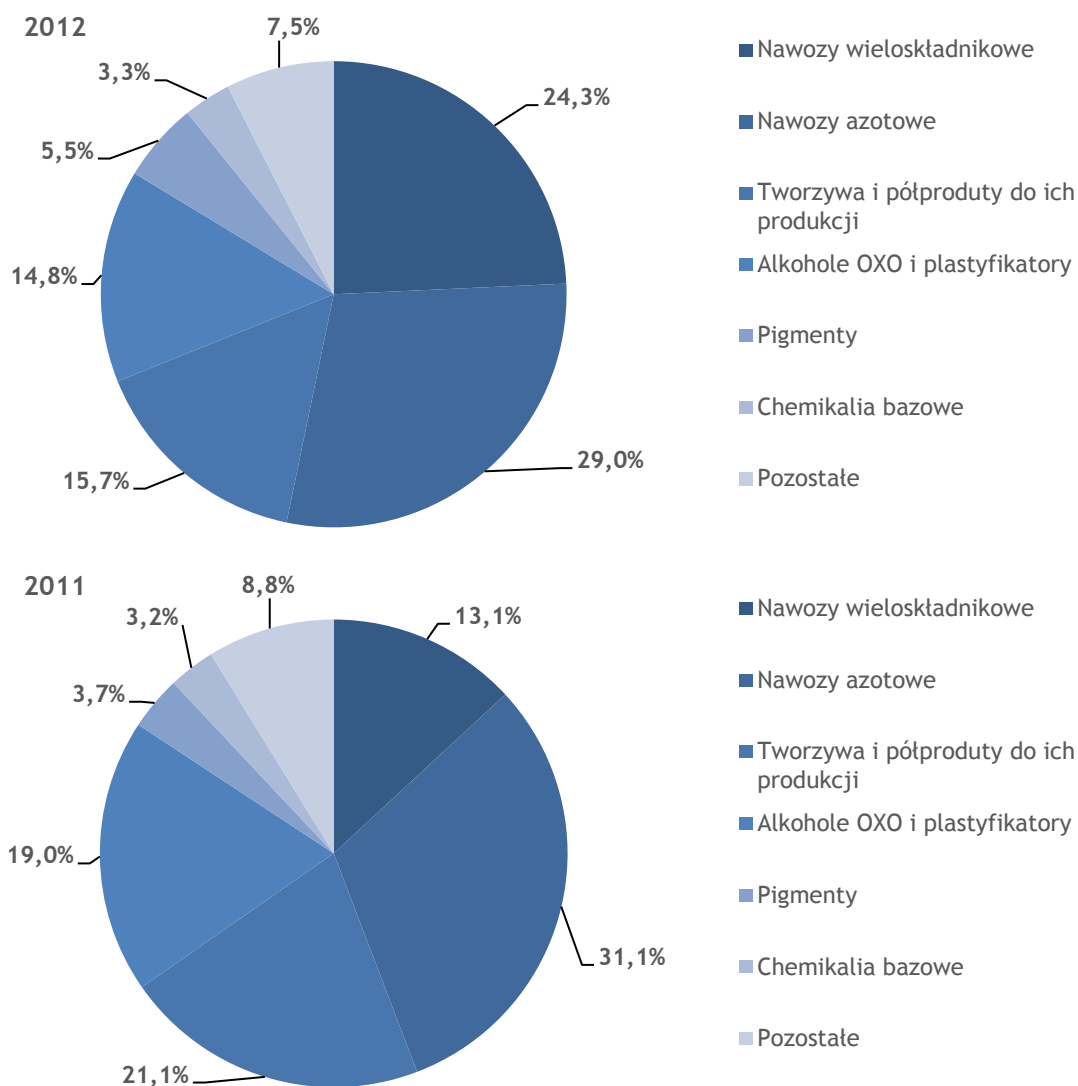
Rysunek 15. Przychody wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

Kluczową pozycję przychodów Grupy Azoty stanowi sprzedaż nawozów azotowych i wieloskładnikowych, tworzyw sztucznych oraz alkoholi OXO i plastyfikatorów. W 2012 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano znaczący przyrost przychodów ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych, co ma związek z przystąpieniem do Grupy Kapitałowej spółki ZCh „Police” S.A.

Rysunek 16. Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

W stosunku do 2011 roku w strukturze przychodów ze sprzedaży zwiększył się udział nawozów wieloskładnikowych (wzrost z 13,1 % do 24,3 %). Zmniejszenie udziału w strukturze odnotowano dla nawozów azotowych (spadek z 31,1 % do 29,0 %), dla tworzyw sztucznych i półproduktów do ich produkcji (spadek z 21,1 % do 15,7 %), dla alkoholi OXO i plastyfikatorów (spadek z 19,0 % do 14,8 %). Należy jednak mieć na uwadze, że nadal są to produkty mające znaczący wpływ na przychody Grupy Azoty.

5.2.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej w 2012 roku zostały poniesione w wysokości 6 685 876 tys. zł i były wyższe od wydatków poniesionych w okresie porównawczym o 2 125 240 tys. zł. Zasadniczy wzrost o 1 673 765 tys. zł dotyczy największej pozycji kosztowej, tj. zużycia materiałów i energii. Wpływ na zwiększenie kosztów miał wzrost cen podstawowych surowców, a także zwiększenie zużycia związanych ze wzrostem skali produkcji jak i wyższych cen na pozostałych materiałach.

Tabela 21. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	2012	2011	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	239 592	188 864	50 728	26,9
Zużycie materiałów i energii	5 087 382	3 413 617	1 673 765	49,0
Usługi obce	416 238	266 977	149 261	55,9
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	701 419	522 114	179 305	34,3
Podatki i opłaty	170 731	118 853	51 878	43,6
Pozostałe koszty rodzajowe	70 514	50 211	20 303	40,4
Razem	6 685 876	4 560 636	2 125 240	46,6

Źródło: Opracowanie własne.

Koszty zużycia materiałów i energii

W 2012 roku koszty zużycia materiałów i energii były wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 49,0 %. Odchylenie to spowodowane jest rozszerzeniem Grupy Azoty o nowy podmiot oraz wzrostem cen podstawowych surowców. Rozszerzenie podmiotowe Grupy o ZCh „Police” S.A. skutkuje także wzrostem zużycia gazu ziemnego.

Tabela 22. Koszty zużycia materiałów i energii w Grupie Azoty

Wyszczególnienie	2012	2011	zmiana	zmiana %
Jednostka Dominująca	911 072	868 644	42 428	4,9
GK ZAK	1 063 518	1 046 726	16 792	1,6
GK Police	1 704 994	585 769	1 119 225	191,9
Gaz ziemny	1 309 264	836 893	472 371	56,4
Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej	98 534	75 585	22 949	30,4
Razem	5 087 382	3 413 617	1 673 765	49,0

Źródło: Opracowanie własne.

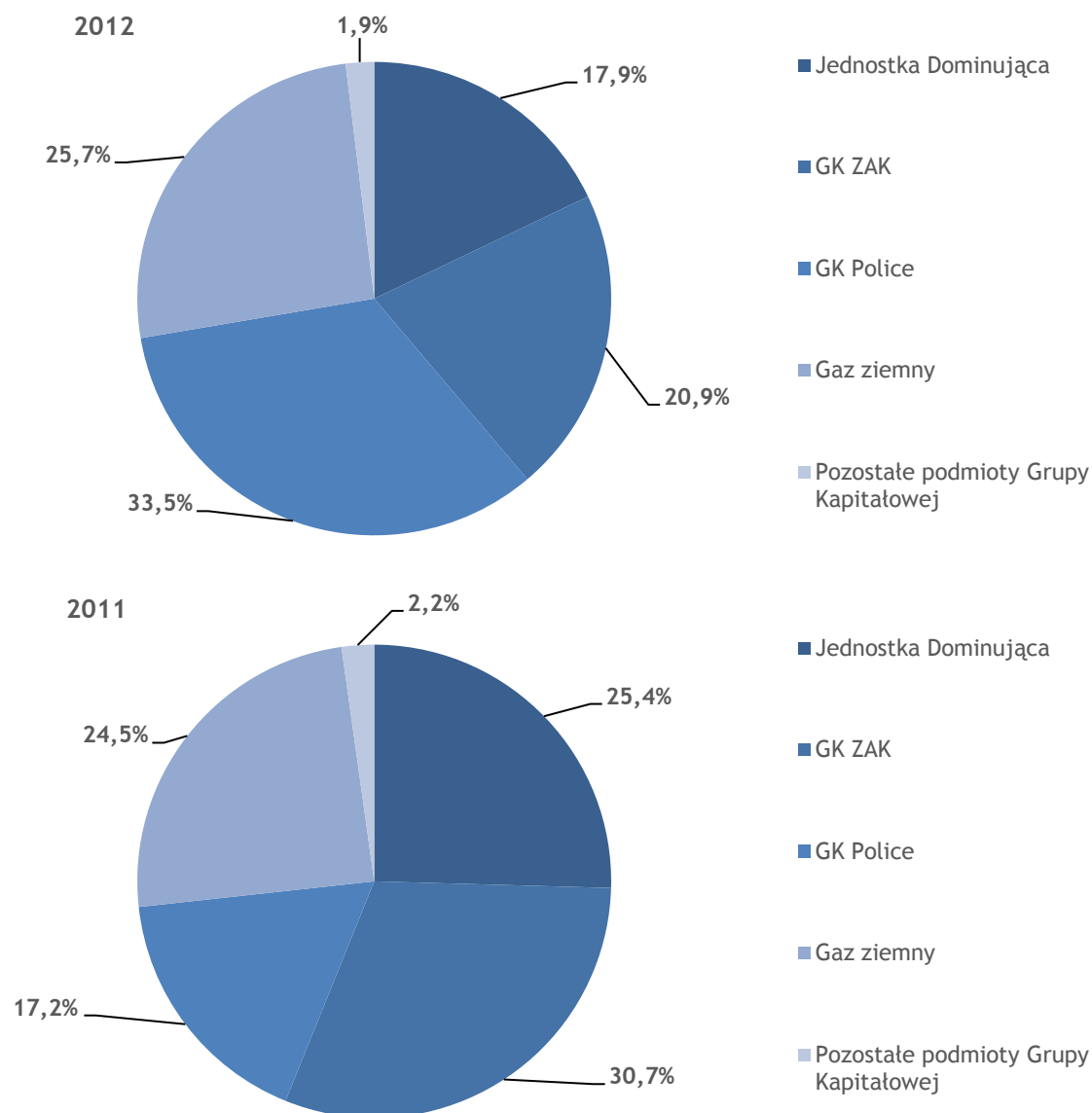
Najwyższy udział w pozycji zużycia materiałów i energii w 2012 roku odnotowała GK Police, co również ma odzwierciedlenie w wysokości poniesionych kosztów. Koszty te stanowią 33,5 % ogółu poniesionych kosztów w Grupie Azoty. GK ZAK poniosła koszty w wysokości (1 063 518) tys. zł, które stanowią 20,9 % ogółu poniesionych kosztów.

W Jednostce Dominującej w porównaniu do roku 2011 koszty te wzrosły o 4,9 % i poniesione zostały na poziomie (911 072) tys. zł, nie licząc kosztów związanych ze zużyciem gazu ziemnego.

Koszty zużycia gazu ziemnego wyniosły (1 309 264) tys. zł, co stanowi 25,7 % ogółu kosztów z tytułu zużycia materiałów i energii.

Wpływ pozostałych podmiotów, wchodzących w skład Grupy Azoty, na ponoszone koszty stanowi 1,9 %.

Rysunek 17. Struktura kosztów zużycia materiałów i energii w Grupie Azoty



Źródło: Opracowanie własne.

Inne koszty rodzajowe

Koszty rodzajowe, z wyłączeniem zużycia materiałów i energii, w 2012 roku stanowiły 23,9 % kosztów rodzajowych, a w 2011 roku 25,2 %.

Tabela 23. Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

Wyszczególnienie	2012	2011
Amortyzacja	3,6	4,1
Usługi obce	6,2	5,9
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	10,5	11,4
Podatki i opłaty	2,6	2,6
Pozostałe koszty rodzajowe	1,1	1,1
Razem	23,9	25,2

Źródło: Opracowanie własne.

Analizując zmiany struktury w poszczególnych pozycjach pozostałych kosztów należy wskazać na:

- zmniejszenie kosztów amortyzacji w globalnej strukturze kosztów,
- spadek kosztów pracy,
- nieznaczny wzrost kosztów usług obcych.

5.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W 2012 roku wartość aktywów Grupy Azoty wzrosła do poziomu 5 339 658 tys. zł tj. wzrosła o 8,0 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na dzień 31 grudnia 2012 roku stan aktywów trwałych wyniósł 3 651 148 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 1 688 510 tys. zł.

Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej w 2012 roku można zaliczyć:

- wzrost aktywów trwałych o 10,4 %,
- wzrost aktywów obrotowych o 3,1 %,
- obniżenie wartości nieruchomości inwestycyjnych o 41,3 %,
- wzrost wartości zapasów o 10,8 %,
- zmniejszenie stany należności handlowych o 6,2 %,
- wzrost pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych o 7 441,1 %.

Tabela 24. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	2012	2011	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	3 651 148	3 308 229	342 919	10,4
Rzeczowe aktywa trwałe	2 845 691	2 747 478	98 213	3,6
Wartości niematerialne	281 343	283 000	(1 657)	(0,6)
Nieruchomości inwestycyjne	28 903	49 275	(20 372)	(41,3)
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	80 132	80 106	26	0,0
Inwestycje dostępne do sprzedaży	283 202	12 604	270 598	2 146,9
Aktywa obrotowe, w tym:	1 688 510	1 638 000	50 510	3,1
Zapasy	723 682	653 171	70 511	10,8
Należności handlowe oraz pozostałe należności	677 927	722 958	(45 031)	(6,2)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	243 440	244 791	(1 351)	(0,6)
Pozostałe aktywa finansowe	19 079	253	18 826	7 441,1
Aktywa razem	5 339 658	4 946 229	393 429	8,0

Źródło: Opracowanie własne.

Istotne zmiany jakie nastąpiły po stronie pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej w badanym okresie:

- wzrost poziomu kapitału własnego Grupy Azoty o 10,7 %,
- wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 28,3 %,
- zwiększenie rezerw na świadczenia pracownicze o 11,9 %,
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych dotyczących kredytów bankowych i pożyczek o 18,5 %,
- zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 7,5 %.

Tabela 25. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	2012	2011	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	3 490 698	3 152 667	338 031	10,7
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	718 725	639 017	79 708	12,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	289 979	226 072	63 907	28,3
Rezerwy na świadczenia pracownicze	139 756	124 932	14 824	11,9
Pozostałe rezerwy	118 622	118 951	(329)	(0,3)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 130 235	1 154 545	(24 310)	(2,1)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	697 317	754 181	(56 864)	(7,5)
Kredyty bankowe i pożyczki	200 017	168 754	31 263	18,5
Pozostałe rezerwy	133 275	133 142	133	0,1
Razem zobowiązania	1 848 960	1 793 562	55 398	3,1
Pasywa razem	5 339 658	4 946 229	393 429	8,0

Źródło: Opracowanie własne.

5.3. Wskaźniki finansowe

Rentowność

Wskaźniki rentowności w 2012 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku charakteryzował spadek wartości. Największy spadek dotyczył wskaźnika rentowność brutto na sprzedaży i był efektem wzrostu kosztu własnego sprzedaży o 47,1 % przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 33,0 %. Spadek zarówno rentowności EBIT oraz EBITDA jest spowodowany wzrostem przychodów ze sprzedaży przy równoczesnym spadku zysku z działalności operacyjnej. Wzrost kosztów w analizowanym okresie przekłada się na uzyskany wynik na sprzedaży. Obniżenie wskaźnika rentowności kapitałów własnych jest spowodowane wzrostem kapitałów własnych na koniec 2012 roku w porównaniu do końca 2011 roku, przy jednoczesnym obniżeniu wartości wyniku finansowego. W analizowanym okresie obniżyły się wartości zarówno rentowności kapitału zaangażowanego jak i rentowności aktywów. Ma to związek z proporcjonalnym obniżeniem wartości zysku netto w stosunku do wzrostu kapitału zaangażowanego czy aktywów.

Tabela 26. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	2012	2011
Rentowność brutto na sprzedaży	14,0 %	22,2 %
Rentowność EBIT	5,2 %	10,9 %
Rentowność EBITDA	8,6 %	14,4 %
Rentowność zysku netto	4,4 %	9,3 %
ROA	5,9 %	10,1 %
ROCE	8,8 %	15,3 %
ROE	9,0 %	15,8 %
Rentowność aktywów trwałych	8,6 %	15,1 %

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży - zysk (strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży (sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym)

Rentowność EBIT - EBIT / przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA - EBITDA / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność zysku netto - zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży

Rentowność aktywów (ROA) - zysk (strata) netto / aktywa razem

Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) - EBIT / TALCL (Total Assets Less Current Liabilities), tj. EBIT / aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe

Rentowność kapitałów własnych (ROE) - zysk (strata) netto / kapitał własny
Rentowność aktywów trwałych - zysk (strata) netto / aktywa trwałe

Płynność

Na koniec 2012 roku Grupa Azoty zanotowała wzrost wartości wskaźnika bieżącej płynności, co było efektem dynamiki wzrostowej aktywów obrotowych (w szczególności zapasów i pozostałych aktywów finansowych), przy jednoczesnym spadku dynamiki zobowiązań krótkoterminowych. Stagnacja wartości wskaźników wysokiej oraz podwyższonej płynności była efektem niewielkiego spadku zobowiązań krótkoterminowych przy jednoczesnym nieznacznym spadku poziomu aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy i wzroście wartości środków pieniężnych i pozostałych aktywów finansowych.

Tabela 27. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	2012	2011
Wskaźnik bieżącej płynności	1,5	1,4
Wskaźnik wysokiej płynności	0,9	0,9
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,2	0,2

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

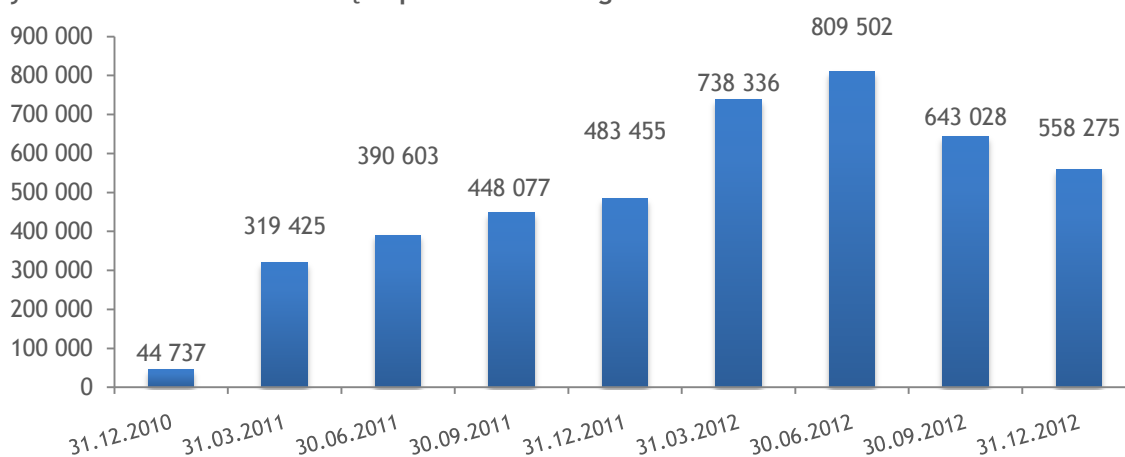
Wskaźnik bieżącej płynności - aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik wysokiej płynności - [aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe] / krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik podwyższonej płynności - [środki pieniężne + pozostałe aktywa finansowe] / krótkoterminowe zobowiązania

Kapitał obrotowy na dzień 31 grudnia 2012 roku, w wyniku opisanych powyżej zmian poziomu aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych ukształtował się na poziomie 558 275 tys. zł.

Rysunek 18. Kształtowanie się kapitału obrotowego



Źródło: Opracowanie własne.

Efektywność zarządzania

Wskaźniki rotacji zapasów uległy obniżeniu głównie za wzrostu kosztu własnego sprzedaży. Pozytywny sygnał spadku okresu inkasa należności spowodowany został osiągnięty przez optymalizację i ujednolicanie polityki kredytowej oraz poprawę ściągalności należności przy jednoczesnym prowadzeniu uważnej polityki ubezpieczeniowej na poziomie Grupy Azoty. Jednocześnie spadek okresu spłaty zobowiązań wywołany głównie wzrostem kosztu własnego sprzedaży (w tym głównie cen surowców) przyczynił się do zwiększenia cyklu konwersji gotówki jednakże poziom 41 dni jest poziomem korzystnym dla Grupy Kapitałowej, co ma odzwierciedlenie we wskaźnikach płynności.

Tabela 28. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	2012	2011
Okres rotacji zapasów	43	57
Okres inkasa należności	34	49
Okres spłaty zobowiązań	41	65
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	36	40

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

*Okres rotacji zapasów - zapasy * 360 / koszt własny sprzedaży*

*Okres inkasa należności - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 360 / przychody ze sprzedaży*

*Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 360 / koszt własny sprzedaży*

Cykl gotówkowy/konwersji gotówki - okres rotacji zapasów + okres inkasa należności - okres spłaty zobowiązań

Zadłużenie

W analizowanym okresie dominującym źródłem finansowania majątku i działalności Grupy Azoty był kapitał własny. Poziom dźwigni finansowej w tym okresie kształtował się na stabilnym poziomie, efektywnym pod względem finansowym i bezpiecznym z punktu widzenia ryzyka finansowania. Ostatni wskaźnik, pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek w całym analizowanym okresie, kształtował się na poziomie potwierdzającym pełną wypłacalność odsetkową grupy i potwierdza wiarygodność kredytową Grupy Kapitałowej.

Tabela 29. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	2012	2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	34,6 %	36,3 %
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13,5 %	12,9 %
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	21,2 %	23,3 %
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	188,8 %	175,8 %
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	1 384,3 %	2 137,2 %

Źródło: Opracowanie własne

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym - kapitał własny / długo i krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek - [zysk przed opodatkowaniem + koszty odsetek] / koszty odsetek

5.4. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników na 2012 rok

Na 2012 rok nie publikowano prognoz wyników finansowych.

5.5. Zarządzanie zasobami finansowymi i majątkowymi

Grupa Azoty w 2012 roku skutecznie sfinansowała wszystkie istotne zamierzenia inwestycyjne, co było możliwe przede wszystkim w efekcie uzyskiwania znaczących nadwyżek z działalności operacyjnej i kontynuacji wykorzystywania środków z emisji akcji w 2008 oraz uruchomienia długotrwałych kredytów inwestycyjnych zaciągniętych przez Jednostkę Dominującą na finansowanie

inwestycji kapitałowych (nabycie akcji ZA „Puławy” S.A.) oraz rzeczowych - Budowa Instalacji Wodoru i Modernizacja Wytwórni Kwasu Siarkowego).

W skali 2012 roku Grupa Azoty zwiększyła zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek z kwoty 394 826 tys. zł do kwoty 489 996 tys. zł.

Co istotne Grupa Azoty utrzymuje wysoką nadwyżkę środków finansowych (w wysokości 243 440 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2012 roku), dlatego ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie, a ponadto posiada wolne limity kredytów bieżących i wielocelowych (w kwocie 401 157 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku), dodatkowo ograniczające to ryzyko.

W 2012 roku nie występowały w Grupie Azoty naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

Grupa Azoty i jej spółki zależne posiadają pełną zdolność płatniczą i kredytową oraz wysoki standing w ocenie strategicznych kredytodawców, wobec powyższego nawet przy uwzględnieniu możliwego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej, nie występują w jej ocenie zagrożenia, które mogłyby skutkować pogorszeniem lub utratą płynności finansowej.

Ponadto w ramach kolejnych faz procesu konsolidacji Jednostki Dominującej z Grupą Azoty ZAK S.A. i ZCh „Police” S.A. następowało skuteczne osiąganie celów strategii finansowania Grupy, w tym:

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

Powyższe cele Grupy Azoty były w 2012 roku realizowane poprzez:

- zarządzanie przez Jednostkę Dominującą usługą cash-poolingu oraz sublimitami kredytów w rachunku bieżącym w ramach limitu globalnego w PKO BP S.A. dla Grupy Azoty i ich elastyczne dostosowywanie do zapotrzebowania spółek z Grupy (w tym na pomostowe zabezpieczenie publicznego wezwania na nabycie 32 % akcji ZA „Puławy” S.A.),
- negocjowanie i wdrażanie dla wszystkich spółek z Grupy Azoty jednolitych standardów i warunków limitów kredytowych i innych instrumentów o charakterze kredytowym (leasing, factoring), w oparciu o potencjał i standing Grupy Kapitałowej,
- utrzymanie przez Jednostkę Dominującą nadwyżki środków finansowych przeznaczonych na realizację strategicznych celów określonych w prospekcie emisyjnym,
- politykę dywidendowa Jednostki Dominującej wobec spółek zależnych, dostosowaną do potrzeb finansowania Strategii Inwestycyjnej Grupy Azoty i jej spółek zależnych.

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

W 2012 roku Jednostka Dominująca sfinansowała nakłady inwestycyjne w kwocie 151 008 tys. zł, w tym wykorzystwała środki własne w kwocie 120 142 tys. zł, (w tym z Oferty Publicznej w kwocie 26 681 tys. zł z przeznaczeniem na realizację celów emisyjnych), limity kredytów inwestycyjnych w kwocie 27 914 tys. zł oraz środki z dotacji w kwocie 2 952 tys. zł.

Ponadto na sfinansowanie inwestycji kapitałowych w formie nabycia pakietu 10,30 % akcji ZA „Puławy” S.A. Jednostka Dominująca wykorzystwała w 2012 roku środki własne w kwocie 54 122 tys. zł oraz z kredytu długoterminowego w łącznej kwocie 162 367 tys. zł.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w Jednostce Dominującej występowały dostępne transze kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie 32 449 tys. zł, przeznaczonego na dokończenie realizacji planowanych nakładów na Modernizację Wytwórni Kwasu Siarkowego oraz dostępna transza w ramach Umowy Wspólnego Finansowania na nabycie następcze akcji ZA „Puławy” S.A. w kwocie 211 000 tys. zł.

Po dniu bilansowym Jednostka Dominująca uzyskała zwiększenie - w ramach Umowy Wspólnego Finansowania - transz na realizowane nabycie następcze do 16,30 % akcji ZA „Puławy” S.A., tj. do kwoty 423 625 tys. zł oraz dodatkowe transze na planowane nabycie 85 % akcji Kopalni i Zakładów Chemicznych Siarki „Siarkopol” S.A. w Grzybowie w łącznej kwocie 135 000 tys. zł, które mogą zostać podwyższone do łącznej kwoty 256 000 tys. zł w przypadku niepełnego wykorzystania transzy na nabycie następcze akcji ZA „Puławy” S.A.

Łączne nakłady inwestycyjne Grupy Azoty (bez inwestycji kapitałowych na nabycie akcji ZA „Puławy” S.A.) w roku 2012 roku wyniosły 275 530 tys. zł, przy czym pozostałe istotne spółki

zależne (tj. Grupa Azoty ZAK S.A. i ZCh „Police” S.A.) finansowały w 2012 roku całość nakładów ze środków własnych.

Natomiast wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku ZCh „Police” S.A. posiadały w całości niewykorzystany limit pożyczki w kwocie 90 000 tys. zł w WFOŚiGW w Szczecinie przeznaczony na realizację zadania „Węzeł odsiarczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II” w ZCh „Police” S.A.

Grupa Azoty posiada możliwości finansowania swoich zamierzeń inwestycyjnych zarówno z posiadanej i planowanej - z działalności operacyjnej - nadwyżki środków własnych, jak również z uwzględnieniem pozyskania nowych kredytów i pożyczek inwestycyjnych. Ustalone ze strategicznymi kredytodawcami dopuszczalne wskaźniki finansowe pozwalają na istotne zwiększenie skali finansowania zamierzeń inwestycyjnych środkami zewnętrznymi Jednostki Dominującej i Grupy Azoty bez ryzyka naruszenia kowenantów obecnych umów kredytowych.

5.7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2012 roku nie została wypowiedziana żadnej ze spółek Grupy Azoty umowa kredytowa, pożyczkowa lub inna, o charakterze kredytowym.

W 2012 roku Grupa Azoty podpisała następujące umowy kredytowe bądź aneksy do takich umów:

- **Umowa factoringu Jednostki Dominującej z Raiffeisen Bank Polska S.A.**
W dniu 5 stycznia 2012 roku Jednostka Dominująca zawarła aneks do umowy factoringowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. w ramach którego dokonano optymalizacji kosztów wykupu faktur objętych factoringiem oraz podwyższono łączny limit factoringowy z kwoty 3 650 tys. EUR do kwoty 6 500 tys. EUR oraz ustanowiono cesję z polisy ubezpieczeniowej w KUKE w zakresie prawa do odszkodowania dotyczącego kontrahentów objętych umową factoringu.
- **Aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego ZCh „Police” S.A. z bankiem PKO BP S.A.**
W dniu 13 lutego 2012 roku ZCh „Police” S.A. zawarły aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego z PKO BP S.A. w kwocie 82 000 tys. zł, w ramach którego dokonano obniżenia marży bankowej naliczanej ponad stopę bazową WIBOR 1M do poziomu adekwatnego do rynkowego oprocentowania tego rodzaju kredytów dostępnych dla Grupy Azoty oraz wydłużenia okresu obowiązywania umowy do dnia 30 września 2014 roku.
- **Umowa o limit wierzytelności pomiędzy Grupą Azoty ZAK S.A. i bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A.**
W dniu 23 lutego 2012 roku Grupa Azoty ZAK S.A. podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. Umowę o Limit Wierzytelności (obejmującą limit w formie: kredytu w rachunku bieżącym, kredytu rewolwingowego, akredytyw, gwarancji lub poręczeń wekslowych w PLN, EUR lub USD) do łącznej kwoty 10 000 tys. zł z terminem spłaty do dnia 28 listopada 2014 roku.
- **Umowa o kredyt inwestycyjny ZAK Serwis Sp. z o.o. z bankiem PKO BP S.A.**
W dniu 7 marca 2012 roku ZAK Serwis Sp. z o.o. (obecnie PROReM Sp. z o.o.) podpisała z PKO BP S.A. Umowę o kredyt inwestycyjny na nabycie nieruchomości przemysłowych w kwocie 2 467 tys. zł z okresem spłaty do dnia 1 grudnia 2021 roku.
- **Aneksy do umowy kredytu w rachunku bieżącym powiązanego ze strukturą cash-poolingu wirtualnego Grupy Azoty w PKO BP S.A.**
W dniu 8 marca 2012 roku, a następnie w dniu 30 marca 2012 roku Jednostka Dominująca (reprezentując równocześnie pozostałe spółki z Grupy Azoty) podpisała kolejne aneksy do Umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego spółkom Grupy Azoty w łącznej kwocie 250 000 tys. zł na okres do dnia 30 września 2014 roku, oraz do Umowy cash-poolingu wirtualnego, w ramach których dokonano wyłączenia z obu w/w umów spółek ZWRI Sp. z o.o., Hotel ORW „Azoty” Sp. z o.o., Hotel Centralny Sp. z o.o. oraz Centrum Elektrotechnika Instalacje Serwis Sp. z o.o. w związku z realizowanymi w ramach Grupy Azoty procesami sprzedaży oraz zmian struktury organizacyjnej wewnątrz Grupy.
W dniu 31 lipca 2012 roku Jednostka Dominująca (reprezentując równocześnie pozostałe spółki z Grupy Azoty) podpisała aneksy do Umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego spółkom Grupy Azoty w łącznej kwocie 250 000 tys. zł na okres do dnia 30 września 2014 roku, oraz do Umowy cash-poolingu wirtualnego, których celem było uwzględnienie w obu umowach skutków

realizowanych połączeń spółek w Grupie Azoty, w tym:

- Grupy Azoty PKCh Sp. z o.o. ze spółką przejmowaną BIPROZAT Sp. z o.o.,
- JRCh Sp. z o.o. ze spółką przejmowaną CHEMZAK Sp. z o.o.,
- PROReM Sp. z o.o. ze spółkami przejmowanymi: Zakładem Remontowym REKOM Sp. z o.o. oraz ZAK Serwis Sp. z o.o.,
- Automatyki Sp. z o.o. ze spółką przejmowaną Aster ZAK Sp. z o.o.

oraz procesu likwidacji spółki INFRAPARK Police Sp. z o.o.

Zmiany te polegały na wyłączeniu spółek przejmowanych i likwidowanej z grona kredytobiorców oraz z umowy cash-poolingu wirtualnego, natomiast zwolnione sublimity kredytowe zostały przesunięte do w/w spółek przejmujących i pozostałych spółek z Grupy.

Następnie na kolejny okres półroczny, od 28 września do 27 marca 2013 roku, Jednostka Dominująca jako agent kredytu dokonała nowej alokacji sublimitów kredytowych w ramach limitu globalnego kredytu w rachunku bieżącym, których wysokość została dostosowana do obecnego i przewidywanego zapotrzebowania na środki finansowe poszczególnych spółek z Grupy Azoty.

Ponadto w dniu 18 grudnia 2012 roku, Jednostka Dominująca (reprezentując równocześnie pozostałe spółki z Grupy Azoty) podpisała aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego spółkom Grupy w łącznej kwocie 250 000 tys. zł na okres do 30 września 2014 roku, oraz do Umowy cash-poolingu wirtualnego, którego celem było wyłączenie z grona kredytobiorców oraz z umowy cash-poolingu wirtualnego spółki PTS Autozak Sp. z o.o. (w której 100 % udziałów zostało następnie zbyte przez Grupę Azoty ZAK S.A.), natomiast zwolniony sublimit kredytowy w kwocie 700 tys. zł został przesunięty do Grupy Azoty ZAK S.A.

- **Umowa factoringu ZCh „Police” S.A z PKO BP S.A.**

W dniu 15 marca 2012 roku ZCh „Police” S.A. podpisały z PKO BP Faktoring S.A. umowę factoringową z limitem 40 000 tys. zł, która stanowi uzupełniające źródło finansowania po zakończeniu w 2011 roku współpracy z bankiem BZ WBK S.A. w zakresie analogicznych usług factoringowych.

- **Umowy pożyczek spółki Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o. z WFOŚiGW**

W dniu 22 marca 2012 roku Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o. podpisała z WFOŚiGW w Krakowie dwie umowy pożyczek na finansowanie Modernizacji Lokomotyw Spalinowych w kwotach 926 tys. zł oraz 918 tys. zł.

Na zabezpieczenie spłaty w/w pożyczek Jednostka Dominująca udzieliła w dniu 22 marca 2012 roku dwóch poręczeń dla WFOŚiGW do kwot 956 tys. zł oraz 948 tys. zł na okres ich spłaty tj. do dnia 31 grudnia 2016 roku.

- **Kredyt inwestycyjny Jednostki Dominującej w BGŻ S.A.**

W dniu 30 marca 2012 roku Jednostka Dominująca podpisała z BGŻ S.A. umowę kredytu inwestycyjnego na finansowanie zadania Modernizacja Wytwórni Kwasu Siarkowego w kwocie 45 000 tys. zł na okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 grudnia 2018 roku, przy oprocentowaniu zmiennym opartym o stopę bazową WIBOR 1M+ marża banku na rynkowym poziomie adekwatnym do standingu finansowego Grupy Azoty. Jako zabezpieczenie kredytu ustalono wpis hipoteki umownej do kwoty 67 500 tys. zł na nieruchomościach Wytwórni Kwasu Siarkowego i Siarczanu Hydroksyloaminy oraz zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych wchodzących w skład w/w Wytwórni o najwyższej wartości zastawu ustalonej na 19 100 tys. zł.

- **Umowa leasingu finansowego spółki Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.**

W dniu 4 kwietnia 2012 roku Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o. zawarła umowę leasingu kapitałowego z Bankowy Leasing Sp. z o.o. jako finansującym na 30 sztuk wagonów kolejowych o łącznej wartości 3 780 tys. zł z 8-letnim terminem spłaty rat leasingowych do dnia 28 lipca 2020 roku.

- **Umowa o kredyt w rachunku bieżącym ZAK Serwis Sp. z o.o. z Alior Bank S.A.**

W dniu 24 kwietnia 2012 roku spółka ZAK Serwis Sp. z o.o. podpisała z Alior Bank S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 400 tys. zł na okres do 23 kwietnia 2013 roku. Po połączeniu ZAK Serwis Sp. z o.o. z PROReM Sp. z o.o., PROREM Sp. z o.o. jako spółka przejmująca wypowiedział w/w umowę kredytu i zakończył współpracę z tym bankiem z dniem 21 grudnia 2012 roku.

- **Umowa kredytu obrotowego w rachunku bieżącym ZCh „Police” S.A. z BGŻ S.A.**

W dniu 26 czerwca 2012 roku ZCh „Police” S.A. zawarły umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. w kwocie 80 000 tys. zł, na okres do dnia 30 czerwca 2013 roku, przy oprocentowaniu zmiennym opartym o stopę bazową WIBOR 1M + marża banku na rynkowym poziomie adekwatnym do standingu finansowego Grupy Azoty. Jako zabezpieczenie kredytu ustalono wpis hipoteki umownej do kwoty 120 000 tys. zł na nieruchomościach oraz zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych wchodzących w skład Zakładu Kwasu Fosforowego w Policach, o najwyższej wartości zastawu ustalonej na 72 321 tys. zł. Ponadto Jednostka Dominująca zobowiązała się do ustanowienia poręczenia kredytu - po uzyskaniu przyszłej zgody organów korporacyjnych - w przypadku niedotrzymania przez ZCh „Police” S.A. warunków umowy kredytu, w tym w szczególności niedotrzymania istotnych wskaźników finansowych.

- **Umowa kredytu inwestycyjnego pomiędzy Jednostką Dominującą a PKO BP S.A. i PZU Życie S.A.**

W dniu 14 sierpnia 2012 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę kredytową z PKO BP S.A., na łączną kwotę 711 000 tys. zł na okres do 31 grudnia 2017 roku, której celem było:

- udzielenie kredytu terminowego A w łącznej kwocie do 500 000 tys. zł, przeznaczonego na częściowe sfinansowanie ceny nabycia przez Jednostkę Dominującą do 32 % akcji ZA „Puławy” S.A. w wyniku Wezwania oraz kosztów i wydatków związanych z nabywaniem akcji ZA „Puławy” S.A.
- udzielenie kredytu terminowego B oraz linii gwarancyjnej w kwocie do 211 000 tys. zł, przeznaczonych na zabezpieczenie a następnie sfinansowanie ceny nabycia przez Jednostkę Dominującą akcji ZA „Puławy” S.A. w wyniku wezwania następczego do zapisywania się na sprzedaż akcji ZA „Puławy” S.A., którego ogłoszenie może być obowiązkowe w związku z przeprowadzeniem planowanej oferty aportowej.

Ponadto w dniu 22 sierpnia 2012 roku Jednostka Dominująca podpisała z PKO BP S.A. oraz PZU Życie S.A. umowę zmieniającą do umowy kredytowej, wprowadzającą jednolitą Umowę wspólnego finansowania, w ramach której PZU Życie S.A. częściowo nabyło prawa i obowiązki PKO BP S.A. z tytułu Umowy kredytowej, stając się pożyczkodawcą Jednostki Dominującej do kwoty odpowiadającej: 50 % dotychczasowego zaangażowania PKO BP S.A. z tytułu kredytu A i 50 % dotychczasowego zaangażowania PKO BP S.A. z tytułu kredytu B.

Umowa wspólnego finansowania jest oprocentowana wg zmiennej stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę finansujących, ustaloną na rynkowym poziomie. Zabezpieczenia ustanowione na rzecz obu finansujących - PKO BP S.A. i PZU Życie S.A. - są takie same i obejmują m.in. zastawy finansowe i rejestrowe na posiadanych przez Jednostkę Dominującą 49 500 000 sztukach akcji spółki ZCh „Police” S.A. oraz 1 968 083 sztukach akcji spółki ZA „Puławy” S.A. wraz z akcjami tych spółek, jakie zostaną nabyte w przyszłości, a ponadto zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach bankowych Jednostki Dominującej prowadzonych przez PKO BP S.A. i na rachunku prowadzonym przez Dom Maklerski PKO BP S.A. oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Kredyt A został wykorzystany do kwoty 162 366 847,50 zł na sfinansowanie 75 % ceny nabycia w ramach publicznego wezwania 1 968 083 sztuk akcji ZA „Puławy” S.A. po cenie 110 zł za 1 sztukę, natomiast w pozostałej części nastąpiło automatyczne anulowanie niewykorzystanej transzy kredytu.

- **Umowa kredytu obrotowego w rachunku bieżącym ZCh „Police” S.A. z BOŚ S.A.**

W dniu 7 września 2012 roku ZCh „Police” S.A. podpisały z BOŚ S.A. aneks do Umowy Linii Wielocelowej (obejmującej limit kredytowy w rachunku bieżącym o wartości 80 000 tys. zł z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2013 roku z możliwością jego przedłużenia). Aneks miał na celu redukcję zabezpieczeń kredytu oraz zmniejszenie marży banku.

- **Umowa faktoringu ZCh „Police” S.A. z BOŚ S.A.**

W dniu 26 października 2012 roku ZCh „Police” S.A. podpisały z BOŚ S.A. umowę faktoringową z limitem 40 000 tys. zł, która stanowi uzupełniające źródło finansowania po zakończeniu w 2011 roku współpracy z Raiffeisen Bank Polska S.A. w zakresie analogicznych usług faktoringowych.

• **Umowa pożyczki ZCh „Police” S.A. z WFOŚiGW**

W dniu 18 grudnia 2012 roku ZCh „Police” S.A. podpisały z WFOŚiGW w Szczecinie umowę pożyczki w kwocie 90 000 tys. zł przeznaczoną na realizację zadania „Węzeł odsiarczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II w ZCh „Police” S.A.”. Pożyczka winna zostać spłacona w ratach kwartalnych począwszy od dnia 31 marca 2015 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku. Pożyczka została zabezpieczona m.in. hipoteką na nieruchomościach Oczyszczalni Ścieków oraz zastawem na ruchomych środkach trwałych Zakładu Ochrony Środowiska ZCh „Police” S.A.

• **Umowy kredytów Jednostki Dominującej z Raiffeisen Bank Polska S.A.**

W dniu 23 stycznia 2012 roku Jednostka Dominująca zawarła aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwocie 10 000 tys. zł w ramach którego dokonano wydłużenia okresu obowiązywania umowy do 28 listopada 2014 roku.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Jednostka Dominująca podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneksy następujących umów:

- umowy o limit wierzytelności z dnia 21 września 2005 roku w kwocie 10 000 tys. zł,
- umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 16 grudnia 2009 roku, który finansował udzielenie pożyczki w procesie nabycia ATT Polymers GmbH, w kwocie 6 000 tys. EUR,
- dwóch umów kredytów inwestycyjnych z dnia 21 września 2010 roku, które finansowały Budowę Instalacji Wodoru w kwotach 7 735 tys. USD oraz 1 998 tys. EUR,

Celem podpisanych aneksów było ujednolicenie kowenantów finansowych umów kredytowych w Grupie Azoty takich jak dopuszczalne wskaźniki zadłużenia i pokrycia obsługi długu oraz relacja poziomu zapewnianego finansowania do obrotów realizowanych w banku.

Ponadto w ramach umowy kredytu z dnia 21 września 2010 roku na finansowanie zadania Budowa Instalacji Wodoru dokonano obniżenia kwoty kredytu z 7 735 tys. USD do kwoty 7 638 tys. USD i ostatniej raty do spłaty, z uwagi na jego niepełne wykorzystanie do dnia zakończenia zadania inwestycyjnego.

Tabela 30. Istotne umowy o finansowanie Grupy Azoty podpisane bądź aneksowane w 2012 roku

	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Umowa factoringu Jednostki Dominującej w Raiffeisen Bank Polska S.A.	11-09-2009	05-01-2012	EUR	6 500	nieokreślony
Kredyt w formie limitu kredytu wielocelowego ZCh „Police” S.A. w PKO BP S.A.	30-01-2007	13-02-2012	PLN	82 000	30-09-2014
Umowa o limit wierzytelności Grupy Azoty ZAK S.A. z Raiffeisen Bank Polska S.A.	23-02-2012	-	PLN	10 000	28-11-2014
Kredyt inwestycyjny ZAK Serwis Sp. z o.o. (obecnie PRORem Sp. z o.o.) w PKO BP S.A.	07-03-2012	-	PLN	2 467	01-04-2012 -01-12-2021
Kredyt w rachunku bieżącym spółek z Grupy Azoty w PKO BP S.A.	01-10-2010	08-03-2012 30-03-2012 31-07-2012 18-12-2012	PLN	250 000	30-09-2014
Umowa factoringu ZCh „Police” S.A. w PKO BP Faktoring S.A.	15-03-2012	-	PLN	40 000	nieokreślony
2 umowy pożyczek Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o. w WFOŚiGW w Krakowie	22-03-2012	-	PLN	926 918	od 31-03-2012 do 15-12-2016
Kredyt inwestycyjny Jednostki Dominującej w BGŻ S.A.	30-03-2012	-	PLN	45 000	od 31-03-2014 do 31-12-2018

	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Umowa leasingu finansowego Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o. o. z Bankowy Leasing Sp. z o.o.	04-04-2012	-	PLN	3 780	od 28-04-2012 do 28-07-2020
Kredyt w rachunku bieżącym ZAK Serwis Sp. z o.o. (obecnie PROReM Sp. z o.o.) z Alior Bank S.A.	24-04-2012	-	PLN	400	23-04-2013
Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym ZCh „Police” S.A. w BGŻ S.A.	26-06-2012	-	PLN	80 000	30-06-2013
Umowa kredytowa Jednostki Dominującej z PKO BP S.A. wraz z umową zmieniającą wprowadzającą Umowę Wspólnego Finansowania zawartą przez Jednostkę Dominującą z PKO BP S.A. i PZU Życie S.A.	14-08-2012	22-08-2012	PLN	711 000	od 31-03-2013 do 31-12-2017
Umowa linii wielocelowej ZCh „Police” S.A. z BOŚ S.A.	12-07-2011	07-09-2012	PLN	80 000	30-06-2013
Umowa factoringu ZCh „Police” S.A. w BOŚ S.A.	26-10-2012	-	PLN	40 000	nieokreślony
Umowa pożyczki ZCh „Police” S.A. w WFOŚiGW w Szczecinie	18-12-2012	-	PLN	90 000	od 31-03-2015 do 31-12-2022
Umowa o limit wierzytelności Jednostki Dominującej z Raiffeisen Bank Polska S.A.	21-09-2005	23-01-2012 31-12-2012	PLN	10 000	28-11-2014
Kredyt inwestycyjny Jednostki Dominującej w Raiffeisen Bank Polska S.A.	16-12-2009	31-12-2012	EUR	6 000	od 31-03-2010 do 31-12-2014
Kredyt inwestycyjny Jednostki Dominującej w Raiffeisen Bank Polska S.A.	21-09-2010	31-12-2012	USD	7 638	od 29-03-2013 do 29-12-2017
Kredyt inwestycyjny Jednostki Dominującej w Raiffeisen Bank Polska S.A.	21-09-2010	31-12-2012	EUR	1 998	od 29-03-2013 do 29-12-2017

Źródło: Opracowanie własne

5.8. Informacja o udzielonych pożyczkach, głównie jednostkom powiązanim z Grupą Kapitałową

W roku 2012 Grupa Kapitałowa nie udzielała pożyczek jednostkom powiązanim i innym jednostkom.

5.9. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, głównie jednostkom powiązanim z Grupą Kapitałową

W 2012 roku Grupa Azoty nie udzielała poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanim i innym jednostkom.

Wystawione zostały w 2012 roku następujące gwarancje na zlecenie Grupy Azoty.

Tabela 31. Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy Azoty w 2012 roku

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji (PLN)	Termin ważności
Gwarancja ubezpieczeniowa InterRisk" wystawiona na zlecenie spółki Remech (spółka ZCh „Police” S.A.) na rzecz Konsorcjum MPB Jetty s.c.	13-02-2012	Należyte wykonanie kontraktu i usunięcie wad i usterek	577	01-03-2015
Aneks do gwarancji bankowej wystawionej przez PKO BP S.A. na zlecenie ZCh „Police” S.A. na rzecz Izby Celnej w Szczecinie	13-03-2012	Dług celny	10 000	23-03-2013
Gwarancja ubezpieczeniowa InterRisk" wystawiona na zlecenie spółki Remech (spółka ZCh „Police” S.A.) na rzecz Energopol Szczecin S.A.	19-03-2012	Należyte wykonanie kontraktu i usunięcie wad i usterek	192	30-01-2017
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na zlecenie spółki Biprozat (spółka zależna Grupy Azoty PKCh Sp. z o.o.) na rzecz AIR-Products Sp. z o.o.	12-06-2012	Umowa na dostawę zbiornika CO ₂	399	05-08-2012 (wygasta)
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na zlecenie Grupy Azoty ZAK S.A. na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ SYSTEM S.A.	13-06-2012	Umowa o świadczenie usługi przesyłania paliwa gazowego	179	od 16-06-2012 do 30-09-2012 (wygasta)
Gwarancja bezwarunkowa wystawiona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na zlecenie ZCh „Police” S.A. na rzecz Entrade Grupa	10-07-2012	Umowa sprzedaży paliwa gazowego	16 000	31-01-2013
Gwarancja płatnicza wystawiona przez Societe Generale za zlecenie Jednostki Dominującej na rzecz UniCredit CAiB Poland	13-07-2012	Publiczne wezwanie na 32 % akcji ZA „Puławy” S.A.	672 848	25-08-2012 (wygasta)
Gwarancje ubezpieczeniowe InterRisk" wystawione na zlecenie spółki Remech (spółka ZCh „Police” S.A.) na rzecz PGE GiEK S.A.	16-04-2012 27-06-2012 04-07-2012 09-08-2012	Należyte wykonanie kontraktu i usunięcie wad i usterek	łącznie 41	19-08-2014 06-10-2013 30-09-2014 12-09-2014
Aneks do gwarancji bankowej wystawionej przez PKO BP S.A. na zlecenie Jednostki Dominującej na rzecz Izby Celnej w Krakowie	26-11-2012	Dług celny	800	od 01-01-2013 do 04-03-2014

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji (PLN)	Termin ważności
Gwarancja bankowa wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. na zlecenie Grupy Azoty PKCh Sp. z o.o. na rzecz AIR-Products Sp. z o.o.	26-11-2012	Umowa realizacji inwestycji	1 083	Do upływu okresu gwarancyjnego na zrealizowane zadania
Gwarancje wystawione przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na zlecenie ZCh „Police” S.A. na rzecz GAZ SYSTEM S.A	11-12-2012	Umowa przesyłu paliwa gazowego oraz bilansowania	447 982	02-12-2013
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na zlecenie Grupy Azoty ZAK S.A. na rzecz Izby Celnej w Opolu	12-12-2012	Dług celny	1 500	od 01-01-2013 do 01-03-2014
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na zlecenie spółki Prorem (Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.) na rzecz Grupy Lotos S.A.	19-12-2012	Należyte wykonanie umowy	94	31-01-2013

Źródło: Opracowanie własne.

Tabela 32. Gwarancje wystawione przez banki w ciężar limitów kredytowych na zlecenie Grupy Azoty - stan na dzień 31 grudnia 2012 roku

Typ	Dla	Tytuł	Waluta	Data udzielenia/Data wystawienia	31-12-2012	31-12-2011
Gwarancja bankowa Raiffeisen Bank Polska S.A.	Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie procedur celnych	PLN	15-11-2005	-	1 600
Gwarancja bankowa PKO BP S.A.	Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie procedur celnych	PLN	14-12-2011	1 600	1 600
Gwarancja bankowa Raiffeisen Bank Polska S.A.	GATX Rail Poland Sp. z o.o. Warszawa	Gwarancja zapłaty czynszu dzierżawnego	PLN	29-01-2008	-	143
Gwarancja bankowa Raiffeisen Bank Polska S.A.	GATX Rail Poland Sp. z o.o. Warszawa	Gwarancja zapłaty czynszu dzierżawnego	PLN	26-03-2009	-	120
Gwarancja bankowa PKO BP S.A.	Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie długu celnego	PLN	30-12-2010	-	1 600
Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcie wad i usterek	RAFAKO S.A.	Umowa Z/K/ZU/0326/08/KO	PLN	28-12-2010	171	343
Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcie wad i usterek.	RAFAKO S.A.	Umowa Z/K/ZU/0053/09/AH	PLN	26-08-2010	37	123
Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek	Grupa Lotos S.A.	Umowa nr 4600003268	PLN	21-03-2011	15	15
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek	RAFAKO S.A.	Umowa nr Z/K/ZU/0290/10/JB	PLN	17-10-2011	124	124
Gwarancja bankowa PKO BP S.A.	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A.	Zabezpieczenie usług przesyłu paliwa gazowego	PLN	30-09-2011	288	288
Gwarancja bankowa PKO BP S.A.	Izba Celna	Zabezpieczenie długu celnego	PLN	13-12-2011	2 000	-

Gwarancja bezwarunkowa	Dyrektor Izby Celnej w Szczecinie	Gwarancja zapłaty długu celnego	PLN	21-04-2010 (aneks z dnia 13-03-2012)	10 000	10 000
Gwarancja bezwarunkowa	Entrade Grupa Sp. z o.o.	Zabezpieczenie umowy nr KI/1/2012/UR/04 na sprzedaż paliwa gazowego	PLN	10-07-2012	16 000	-
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	ZCh "Police" S.A.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	19-12-2008	-	577
Gwarancja bankowa Raiffeisen Bank Polska S.A.	Gaz System S.A	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłu paliwa gazowego - bilansowanie	PLN	11-12-2012	982	-
Gwarancja bankowa Raiffeisen Bank Polska S.A.	Gaz System S.A	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłu paliwa gazowego	PLN	11-12-2012	447	-
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	20-04-2011	-	14
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	19-07-2011	2	2
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	30-06-2011	-	9
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	08-07-2011	-	11
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	30-04-2009	-	7
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	Konsorcjum MPB Jetty s.c.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	13-02-2012	577	-
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	Energopol Szczecin S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	PLN	19-03-2012	192	-
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad	PLN	16-04-2012	6	-

		i usterek					
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	PLN	27-06-2012	23	-	
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	PLN	04-07-2012	8	-	
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	PLN	09-08-2012	4	-	
					32 476	16 576	

5.10. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Tabela 33. Weksle

Dla	Tytuł	Waluta	Data udzielenia /wystawienia	31-12-2012	31-12-2011
PKN Orlen S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań płatności należności za zakupione towary i usługi	PLN	02-09-2011	25 000	25 000
Polimex-Mostostal Siedlce S.A.	Zobowiązań wynikających z gwarancji zwrotu zaliczki do kontraktu z CNCCC Chiny	USD	26-01-2005	1 872*	2 056*
Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie powstałych i mogących powstać zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym	PLN	29-03-2011	330	330
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Zabezpieczenie zwrotu środków wypłaconych na realizację projektu dot. gospodarczego wykorzystania popiołów	PLN	09-08-2010	4 588	4 588
Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie powstałych i mogących powstać zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym	PLN	07-08-2012	1 050	1 050
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Zabezpieczenie umowy o dofinansowanie projektu KSI POIS.04.03.00-00-012/08	PLN	14-12-2009	20 000	20 000
BRE Bank S.A	Zabezpieczenie limitu pod transakcje zabezpieczające	PLN	21-06-2005	1 000	1 000
Urząd Celny Opole	Zabezpieczenie akcyzowe	PLN	31-12-2010	648	648
				54 488	54 672

* zobowiązania w USD przeliczono na PLN wg kursu sprzedaży banku wiodącego USD/PLN z 30 grudnia 2011 - 3,4850 oraz 31 grudnia 2012 - 3,1724.

Nie uwzględniono weksli in blanco wystawionych przez Grupę Azoty na zabezpieczenie zobowiązań ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Azoty na zabezpieczenie zobowiązań ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypłacenia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług, krótkoterminowych lokat bankowych oraz środków na rachunku objętych cash-poolingiem.

Uwzględniając obowiązujące w Grupie Kapitałowej procedury oraz zdywersyfikowany portfel klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Istotną część posiadanych nadwyżek środków pieniężnych spółek z Grupy Kapitałowej (wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku - 46 446 tys. zł) jest objęta usługą cash-poolingu wirtualnego powiązaną z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym Grupie Azoty przez PKO BP S.A., co pozwala na optymalizowanie kosztów i przychodów odsetkowych Grupy, przy jednoczesnym ograniczeniu jej ryzyka kredytowego.

Należności Grupy Kapitałowej z tytułu dostaw i usług, stanowiące ok. 80% łącznych należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej od jednostek niepowiązanych, są objęte ochroną w ramach polis ubezpieczenia kredytu kupieckiego wystawionych przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. oraz Atradius Credit Insurance N.V. S.A., które ograniczają ryzyko kredytowe do poziomu udziału własnego w szkodzie (5% do 10% wartości ubezpieczonych należności). Polisy te zapewniają bieżący monitoring sytuacji finansowej kontrahentów oraz ich windykację w uzasadnionych przypadkach, natomiast z chwilą faktycznej lub prawnej niewypłacalności kontrahenta, wypłatę odszkodowania w wysokości od 90% do 95% kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

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

Grupa Azoty prowadzi jednolitą politykę zarządzania ryzykiem kredytowym, dokonując bieżącej oceny i kontroli zdolności kredytowej odbiorców wraz z ich stałym monitoringiem, wykorzystując do tego raporty wywiadowni gospodarczych, rejestry dłużników oraz historię kredytową.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa Kapitałowa nie posiada pozytywnej historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu kredytowego, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast limit kredytu kupieckiego jest przyznawany kontrahentom w pierwszej kolejności na podstawie decyzji towarzystwa ubezpieczeniowego oraz uzupełniając w oparciu o pozytywną historię współpracy i zdolność kredytową, określaną na podstawie raportów wywiadowni gospodarczych, sprawozdań finansowych oraz historii płatniczej klienta. Grupa Kapitałowa udziela ponadto odroczonego terminu płatności do wartości rynkowej ustanowionej przez kontrahentów zabezpieczenia.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Grupy Kapitałowej (indywidualnie w stosunku do każdego klienta), a w przypadku należności objętych ubezpieczeniem, równocześnie przez analityków ryzyka kredytowego towarzystw ubezpieczeniowych. Uwzględniając obowiązujące w Grupie procedury oraz zdywersyfikowany portfel klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca.

Okolo 62% salda to należności Grupy Kapitałowej od klientów mających siedzibę poza Polską, natomiast pozostałe 38% to należności z tytułu dostaw i usług od odbiorców krajowych.

Obroty Grupy Azoty koncentrują się w czterech głównych segmentach, związanych z profilem działalności. Największy udział w należnościach z tytułu dostaw i usług Grupy mają należności odbiorców z Segmentu Nawozów - 39,9%, a następnie kolejno z Segmentu Alkoholi OXO - 25,5%, z Segmentu Tworzyw 21,2%, oraz z Segmentu Pigmenty - 5,0%. W grupie Segmentów Tworzyw oraz

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

Środki pieniężne i lokaty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej, których współczynniki wypłacalności są utrzymywane na bezpiecznym poziomie. Nadwyżka krajowych środków pieniężnych jest utrzymywana w pierwszej kolejności na rachunkach technicznych, powiązanych z ujemnymi saldami kredytów w rachunku bieżącym spółek z Grupy Azoty w ramach usługi cash-poolingu wirtualnego świadczonego przez PKO BP S.A.

Ryzyko płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę Kapitałową jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane są poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również pozostałych spółek wiodących Grupy. Oznacza to zdolność Grupy do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadanie i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej, pozwalających na dalsze ich regulowanie w terminach płatności. Grupa Kapitałowa posiada ponadto wolne limity w ramach kredytu bieżącego powiązanego ze strukturą cash-poolingu wirtualnego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki poszczególnych spółek z Grupy oraz uzupełniać wolne limity kredytów wielocelowych. W szczególności zabezpieczają one ewentualne krótkoterminowe niedobory środków pieniężnych, jakie mogą występować z uwagi na sezonowość wpływów ze sprzedaży w segmencie nawozów.

Jednostka Dominująca posiada również wolny limit w ramach Umowy Wspólnego Finansowania zawartej z PKO BP S.A. i PZU Życie S.A. zabezpieczający wezwanie następcze na nabycie pozostałych akcji ZA „Puławy” S.A.

Grupa Kapitałowa spełnia jednolite kowenanty umów kredytowych, zgodnie z którymi posiada możliwość istotnego zwiększenia skali zobowiązań finansowych w sytuacji wystąpienia takiego zapotrzebowania. W ocenie kredytodawców o strategicznym znaczeniu, standing finansowy Grupy Azoty jest wysoki i nie występują istotne zagrożenia i ryzyka pogorszenia się tego standingu w przyszłości.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w Grupie Azoty nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko kursowe

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

Grupa Azoty ogranicza istniejące ryzyko wynikające z ekspozycji walutowej netto poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym w oparciu o bieżącą i planowaną ekspozycję walutową netto. Grupa wykorzystywała do zabezpieczenia pozycji walutowej okresu sprawozdawczego w pierwszej kolejności hedging naturalny, transakcje faktoringu i dyskonta wierzytelności walutowych oraz uzupełniając

transakcje terminowe forward i korytarz walutowy. W 2012 roku Grupa posiadała przede wszystkim otwartą ekspozycję walutową netto w EUR stanowiącą 87 % całej ekspozycji oraz w pozostałej części ekspozycję w USD, które były częściowo zabezpieczane (maksymalnie do poziomu 50 % planowanej ekspozycji).

Ryzyko stóp procentowych

Ekspozycja Grupy Azoty na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, aktywów finansowych, jak również pożyczek i kredytów bankowych, faktoringu oraz leasingu - opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża i odpowiednio EURIBOR + marża w przypadku kredytów i faktoringu w EUR oraz LIBOR + marża w przypadku kredytu w USD. Wpływ zmian stóp procentowych na zadłużenie Grupy Kapitałowej, jest częściowo ograniczany w formie transakcji zabezpieczającej stopę procentową typu Collar, zawartej dla długoterminowego kredytu walutowego w kwocie 10 653 tys. EUR.

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Znaczna część nadwyżki krajowych środków finansowych Grupy jest objęta usługą cash-poolingu wirtualnego i oprocentowana wg rynkowej stawki WIBOR 1M, wspólnej dla zbilansowanych ujemnych i dodatnich sald rachunków bieżących spółek z Grupy Azoty, co pozwala na efektywne stosowanie hedgingu naturalnego w tym zakresie.

W okresie objętym sprawozdaniem obserwowano najpierw ograniczony wzrost krajowych stóp rynkowych WIBID oraz WIBOR w I półroczu 2012 roku, a następnie w IV kwartale 2012 roku rozpoczął się cykl ich obniżek. Oferowane oprocentowanie lokat bankowych dla Grupy Azoty kształtowało się na poziomie proporcjonalnym do średniego oprocentowania zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej. Z kolei oprocentowanie stóp EURIBOR i LIBOR utrzymywało się na niskim poziomie, co skutkowało relatywnie niskim kosztem obsługi finansowych zobowiązań walutowych Grupy Azoty.

Ryzyko zmian cen surowców, wyrobów, usług

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Grupa Kapitałowa dokonuje wyceny długoterminowych kredytów bankowych w oparciu o ich skorygowaną cenę nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na głównie zmienny charakter ich oprocentowania,
- instrumenty pochodne walutowe, na stopę procentową oraz transakcje zamiany jednostek EUA na CER. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej.

W Grupie Azoty nie wystąpiły w 2012 roku instrumenty, dla których wartość początkowa z transakcji różniłaby się od jej wartości godziwej na ten dzień przy użyciu stosowanej techniki wyceny.

Instrumenty pochodne

Walutowe instrumenty pochodne

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (forwardów) Grupy Kapitałowej wynosiła łącznie 4 000 tys. EUR (z terminami zapadalności: na styczeń 2013 roku - 1 000 tys. EUR, luty - 1 500 tys. EUR oraz marzec

- 1 500 tys. EUR). Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość nominalna otwartych walutowych instrumentów pochodnych wynosiła 11 000 tys. EUR.

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

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

Wycena otwartych kontraktów walutowych forward na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 410 tys. zł i została ujęta jako pozostałe aktywa finansowe. Dla transakcji tych nie wyznaczono powiązań zabezpieczających. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wycena otwartych kontraktów walutowych wynosiła (811) tys. zł i została ujęta jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Wycena niezrealizowanej transakcji zabezpieczającej stopę procentową na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła (1 702) tys. zł (31 grudnia 2011 roku: 1 574 tys. zł).

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa w 2012 roku stosowała rachunkowość zabezpieczeń w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów środków pieniężnych z planowanych prawdopodobnych transakcji sprzedaży, z których wynika ekspozycja na ryzyko walutowe. Jako instrumenty zabezpieczające desygnowane były zaciągnięte kredyty walutowe.

W wyniku rozliczenia powiązań zabezpieczających w 2012 roku dokonano zmniejszenia przychodów ze sprzedaży o kwotę 1 594 tys. zł w korespondencji z kapitałem z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających (w 2011 roku 873 tys. zł).

5.12. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Azoty

Sytuacja finansowa Grupy Azoty charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również pozostałych spółek wiodących Grupy Azoty. Oznacza to zdolność Grupy do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadania i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej, pozwalających na dalsze ich regulowanie w terminach płatności. Grupa Azoty posiada wolne limity w ramach kredytu bieżącego powiązanego ze strukturą cash-poolingu wirtualnego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki poszczególnych spółek z Grupy, oraz uzupełniając wolne limity kredytów wielocelowych występujące w spółkach zależnych. Grupa Azoty spełnia jednolite kowenanty umów kredytowych, zgodnie z którymi posiada możliwość istotnego zwiększenia skali zobowiązań finansowych w sytuacji wystąpienia takiego zapotrzebowania.

W ocenie kredytodawców o strategicznym znaczeniu, standing finansowy Grupy Azoty jest wysoki i nie występują istotne zagrożenia i ryzyka pogorszenia się tego standingu w przyszłości.

6. Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju Grupy Azoty

6.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia

Grupa Azoty narażona jest na różne rodzaje czynników ryzyka, które mogą wpłynąć na jej działalność, sytuację finansową, wyniki czy wartość akcji.

Poza ryzykami wymienionymi w punkcie 5.11 niniejszego Sprawozdania *Instrumenty finansowe - polityka stosowana w zakresie ryzyka oraz instrumenty, cele i metody zarządzania ryzykiem* oraz poza zagrożeniami wymienionymi w punkcie 6.2.1 *Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Azoty*, Grupa identyfikuje następujące rodzaje ryzyk:

Ryzyko wrogiego przejęcia przez konkurencję lub spekulantów inwestycyjnych

Działanie konkurencji Grupy lub spekulantów giełdowych może prowadzić do uzyskania kontroli nad Jednostką Dominującą przez nabycie jej akcji w liczbie wystarczającej do przejęcia kontroli, w szczególności w drodze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Przy założeniu, że ewentualny proces przejęcia kontroli nie uzyska akceptacji Zarządu lub Rady Nadzorczej nie można wykluczyć, że nie dojdzie do zawarcia odpowiednich porozumień określających zobowiązania inwestora, czy pakiety socjalne gwarantujące określone warunki zatrudnienia pracownikom oraz gwarancje dotyczące inwestycji i utrzymania produkcji w dotychczasowych zakładach Grupy Azoty.

Ryzyko związane z czynnikami makroekonomicznymi

Działalności prowadzonej przez Grupę Azoty towarzyszy ryzyko uzależnienia od sytuacji makroekonomicznej w Polsce i innych krajach. Przemysł chemiczny jest dostawcą zarówno surowców, półproduktów, jak i produktów dla wielu innych branż, dlatego ogólna koniunktura gospodarcza na świecie wpływa na wyniki światowego sektora chemicznego. Z kolei gospodarka polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, a w szczególności w Unii Europejskiej. Do ważnych czynników makroekonomicznych wpływających na sytuację gospodarki, sektora chemicznego, w tym na sytuację Grupy Azoty, należą między innymi: poziom i stopa wzrostu produktu krajowego brutto, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz potencjał siły nabywczej społeczeństwa. Na sytuację makroekonomiczną wpływ mają także wydarzenia polityczne, klęski żywiołowe i nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe. Kondycja finansowa Grupy Azoty jest ściśle powiązana z sytuacją gospodarczą. Niestabilność systemu finansowego i/lub kryzys gospodarczy w kraju bądź na rynkach światowych mają bezpośrednie przełożenie na możliwości rozwojowe oraz na kondycję Grupy. Wystąpienie niekorzystnych tendencji w gospodarce, może nieść ze sobą spadek popytu na jej produkty, czy też wpływać niekorzystnie na relacje cenowo-kosztowe poprzez spadek cen produktów Grupy Azoty. Blisko 90 % przychodów Grupy generuje sprzedaż na rynku Unii Europejskiej, tym samym ewentualne gwałtowne załamanie koniunktury w Strefie Euro może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z przestojami w produkcji, zarządzaniem procesem napraw i utrzymania oraz zapewnieniem ciągłości produkcji i zarządzaniem incydentami

Jednostka Dominująca, Grupa Azoty ZAK S.A oraz ZCh „Police” S.A. zostały zaliczone do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia poważnej awarii przemysłowej.

W Grupie Azoty istnieją systemy bezpieczeństwa oraz stosowane są środki prewencji obejmujące wszystkie poziomy organizacyjne i technologiczne, w tym bezpieczeństwo i higienę pracy oraz ochronę przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych, jednak nie ma pewności że wyeliminują one ryzyko awarii i zapewnią ciągłość procesów produkcyjnych.

Ryzyko związane z produkcją, magazynowaniem i transportem materiałów niebezpiecznych

Charakter działalności spółek Grupy Azoty, związany z przerobem surowców chemicznych i wytwarzaniem produktów o właściwościach palnych, wybuchowych i toksycznych, w wyniku realizacji procesów produkcyjnych, w których występują wysokie parametry temperatury i ciśnienia w przypadku wystąpienia zakłóceń oraz awarii w procesie produkcyjnym może powodować zagrożenia dla zdrowia i życia zatrudnionych pracowników, a także mieszkańców miejscowości położonych w pobliżu spółek oraz dla środowiska. Obowiązujące w spółkach Grupy Azoty procedury bezpieczeństwa oraz instrukcje postępowania w przypadku wystąpienia zakłóceń i zaburzeń w procesie produkcyjnym mają na celu minimalizację ryzyka wystąpienia awarii na instalacjach spółek i przerw w ciągłości produkcji oraz zagrożeń dla ludzi i środowiska.

Ryzyko związane z nadmiernie sformalizowaną komunikacją i procesem podejmowania decyzji

Jednym z istotnych elementów strategii Grupy Azoty jest udział w dalszej konsolidacji sektora chemicznego oraz wzrost wartości Grupy poprzez fuzje i przejęcia. W IV kwartale 2012 roku dla zapewnienia skutecznego zarządzania dużą Grupą, dokonano zmian w strukturze organizacyjnej, dostosowując ją do bieżącej sytuacji. Utworzono m.in. Departamenty Korporacyjne w Jednostce Dominującej, którym przypisano dualną funkcję, łączącą nadzór i koordynowanie zadań w poszczególnych obszarach w Grupie z tymi realizowanymi w Jednostce Dominującej.

Ryzyko związane z realizacją projektów strategicznych i strategii

Strategia Grupy Azoty na lata 2012 - 2020, przedstawiona przez Zarząd w dniu 13 czerwca 2012 roku zakłada w perspektywie najbliższych dziesięciu lat działania, wprowadzenie Jednostki Dominującej do podstawowego indeksu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zapewnienie

akcjonariuszom jednego z najwyższych w branży zwrotów z kapitału i utrzymanie trwałej pozycji jednego z trzech największych producentów nawozów w Europie.

Realizacja strategii uzależniona jest od szeregu czynników, w tym takich, które znajdują się poza kontrolą Grupy. Są to czynniki zewnętrzne zidentyfikowane w otoczeniu działalności Grupy, jak chociażby czynniki makroekonomiczne, sytuacja rynkowa, otoczenie gospodarcze, czy działalność prowadzona przez głównych konkurentów. Negatywny wpływ tych czynników może utrudniać realizację zakładanych kierunków rozwoju Grupy i wyznaczonych celów strategicznych.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Działalność Grupy wiąże się z wykorzystaniem szeregu systemów informatycznych, zarówno w odniesieniu do działalności operacyjnej Grupy jak i do zarządzania Grupą. W 2010 roku Grupa Azoty rozpoczęła realizację projektu outsourcingu IT, w związku z czym podmiot spoza Grupy objął nadzór nad jej systemami informatycznymi. W 2011 roku projekt rozszerzono na kolejne przyłączane podmioty, co ułatwia konsolidację informatyczną rozproszonej Grupy. W ramach działań integracyjnych realizowane są projekty minimalizujące ryzyko wystąpienia awarii. Wystąpienie długotrwałych awarii wykorzystywanych w Grupie systemów informatycznych, sieci światłowodowych lub globalna awaria zasilania mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

6.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

6.2.1. Czynniki zewnętrzne

Zdaniem Międzynarodowego Funduszu Walutowego w roku 2013 wzrost światowej gospodarki wyniesie 3,6 %. Bardziej ostrożne prognozy publikuje Bank Światowy, którego zdaniem stopa wzrostu światowej gospodarki w roku 2013 wyniesie 2,4 %, a wzrost w roku 2012 wyniósł 2,3 %. W latach 2014 - 2015 spodziewane jest ożywienie się koniunktury. Według Banku Światowego PKB w świecie będzie wzrastać średnio w tempie 3,1 % w roku 2014 i 3,3 % w roku 2015.

W wyniku spodziewanego ożywienia gospodarczego w II połowie 2013 roku, prognozuje się wzrost unijnego PKB w 2013 roku na poziomie 0,4 %.

Polska gospodarka odczuwa efekty problemów gospodarczych reszty Europy, co odzwierciedla się spowolnieniem widocznym od początku 2012 roku. Według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego wzrost polskiego PKB w 2012 roku wyniesie 2,4%, a w roku przyszłym 2,1%.

W październikowym raporcie o sytuacji fiskalnej (Fiscal Monitor) Międzynarodowy Fundusz Walutowy sugerował, że deficyt finansów publicznych Polski w 2012 roku wyniesie 3,4% PKB, zaś w 2013 roku 3,1% PKB, gdy jeszcze kwietniowa edycja raportu MFW prognozowała deficyt w wysokości 3,2% w 2012 roku i 2,8% w roku 2013.

W roku 2013 przewidywane jest osłabienie konsumpcji. Będzie to miało odzwierciedlenie w ostrzejszej konkurencji na rynku. Sytuacja gospodarcza może wymusić zwiększenie wysiłków i efektywniejszego wykorzystywania atutów Grupy.

Szanse

Obecnie wysokie notowania cen płodów rolnych, oraz ich prognozy na 2013 rok są czynnikiem, który może mieć znaczący wpływ na zwiększenie siły nabywczej sektora rolnego. Fakt ten daje pozytywne przesłanki do opłacalności produkcji roślinnej, a także zainwestowanie w środki produkcji (nawozy). Wskaźnik zużycia nawozów (kg/ha) w Polsce wykazuje, iż chłonność krajowego rynku nie maleje.

Możliwość produkcji nawozów o wysokiej zawartości siarki, daje szansę na wzrost produkcji takich nawozów z uwagi na rosnące zapotrzebowanie na siarkę (braki siarki w glebie) przez rolnictwo.

Urząd Regulacji Energetyki wprowadził z dniem 1 stycznia 2013 roku nową taryfę gazową.

Podczas negocjacji na 2013 rok z Gazpromem udało się odnieść cenę gazu importowanego do Polski nie tylko do ceny baryłki ropy naftowej, co miało miejsce przez ostatnie 20 lat, ale także do ceny gazu na giełdach np. w Niemczech, czy Holandii. Grupa Azoty jako duży gracz rynkowy ma większe szanse uzyskania korzystniejszych cen na wolnym rynku.

Istnieje szereg nowych rynków aplikacji, które sięgają do nowych kompozytów tworzywowych. Te mogą pozytywnie budować przyszłą ofertę produktową Grupy Azoty - biznesu tworzywowego.

Prognozuje się, iż wzrost produkcji światowej w sektorze chemicznym nie przekroczy 3 % rocznie, choć prognozy szacowane przez American Chemical Council do roku 2018 oceniają, iż wzrost wyniesie 4,5-5 %.

Zagrożenia

Ceny surowców bezpośrednio wpływają na poziom cen Grupy Azoty, tym bardziej, że uzależnione są od sytuacji politycznej i gospodarczej panującej na świecie. Dla surowców ropopochodnych mają zdecydowanie charakter spekulacyjny. Ponowny wybuch niepokojów społecznych w krajach Afryki Płn. może utrudnić dostęp do fosforytów, a nadmierna koncentracja surowców bieli tytanowej w ręku kilku właścicieli do niekontrolowanych cen szlaki tytanowej i ilmenitu. Na rynku rolnym obserwowane są opóźnienia w realizowaniu wypłat bezpośrednich. Stan wypłat dopłat bezpośrednich na koniec grudnia 2012 szacowany był na 8,4%, gdy w analogicznym okresie roku 2011 przekraczał 23%. Fakt ten może skutkować opóźnionymi zakupami nawozów na początku roku.

W najbliższym czasie brak ceł antydumpingowych na saletrę amonową z Ukrainy (wiosenny sezon nawozowy) zwiększa ryzyko napływu masy towarowej z tamtego regionu Europy. Skutkiem tego możliwy jest wzrost walki konkurencyjnej na rynku krajowym. Podobnie rysuje się perspektywa zniesienia ceł w połowie 2013 roku w odniesieniu do saletry amonowej z Rosji. Pewnym utrudnieniem dla grupy plastyfikatorów tj. Oxoplast®O (DEHP) może okazać się restrykcyjna legislacja REACH i konieczność rejestracji tego produktu.

Na poziomie parlamentu europejskiego coraz silniej dochodzą do głosu postulaty o całkowitym zakazie stosowania DEHP na rynku medycznym. Może to doprowadzić do kolejnego ograniczenia zakresu zastosowania tego plastyfikatora.

Brak stabilności politycznej na rynkach wschodzących, dla Grupy Azoty, rynek chiński, jest jednym z elementów niepewności. Chiny, jako druga gospodarka świata, znajduje się wysoko na liście państw pod względem potencjalnych niepokojów politycznych, co wpływa negatywnie na (np. napięcie w stosunkach z Japonią) atmosferę dla inwestorów.

6.2.2. Czynniki wewnętrzne

Silne strony

- wysoka, akceptowana przez rynek jakość kluczowych produktów,
- wysoki poziom technologii i techniki części instalacji produkcyjnych,
- stabilne kanały dystrybucji dla produktów wielkotonażowych,
- wysoki poziom wykorzystania zdolności w wybranych ciągach produkcyjnych,
- posiadanie własnych technologii kaprolaktamu, granulacji mechanicznej nawozów i polioksymetylenu,
- kluczowa pozycja na krajowym rynku nawozów,
- cenione przez klientów, silne marki handlowe,
- doświadczona i wykwalifikowana kadra charakteryzująca się wysokimi kompetencjami zawodowymi,
- dobry wizerunek Grupy Kapitałowej, kilkudziesięcioletnie doświadczenie oraz tradycja w branży chemicznej.

Słabe strony

- niska skala prowadzonych operacji w stosunku do głównych konkurentów, ograniczająca możliwość konkurowania w sektorach pozanawozowych,
- relatywnie niski poziom technologii i techniki części instalacji,
- wysoki poziom zatrudnienia oraz relatywnie niski poziom płac,
- brak stabilnego dostępu do surowców strategicznych ograniczający możliwości rozwojowe Grupy,
- dekapitalizacja majątku produkcyjnego pociągająca za sobą konieczność kierowania stosunkowo dużych środków finansowych na modernizację i odtworzenia,
- niskie kompetencje w operowaniu na rynkach wysokoprzetworzonych produktów kierowanych do szerokich grup odbiorców.

6.3. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju

Kierunki rozwoju Grupy Azoty określone zostały w przyjętej w czerwcu 2012 roku Strategii na lata 2012-2020 (o czym zostało wspomniane w punkcie 4.10 *Istotne zdarzenia* niniejszego Sprawozdania).

Przyjęta strategia ma zapewnić Grupie Azoty trwałą poprawę pozycji konkurencyjnej i warunki stabilnego rozwoju na globalnym rynku chemicznym przy stałym budowaniu wartości Grupy.

Podstawowymi celami strategicznymi, przyjętymi przez Grupę Azoty były:

- notowanie akcji Jednostki Dominującej w podstawowym indeksie GPW - WIG20,
- zapewnienie akcjonariuszom spółek Grupy jednego z najwyższych w branży zwrotu z powierzonego kapitału,
- utrzymanie trwałej pozycji jednego z trzech największych producentów nawozów na europejskim rynku.

Zawarte w Strategii na lata 2012-2020 cele strategiczne Grupa Azoty zamierza osiągnąć za pomocą realizacji następujących działań:

- zwiększania skali operacji prowadzonych w obszarach domeny Grupy Azoty poprzez rozwój wewnętrzny oraz alianse, fuzje i akwizycje w Polsce i poza granicami kraju,
- pogłębiania integracji pomiędzy podmiotami Grupy Azoty, co w konsekwencji umożliwi maksymalizację efektów synergii,
- zmniejszania wrażliwości Grupy Azoty na koszty synergii poprzez wykorzystywanie efektywnych rozwiązań technologicznych i energetycznych,
- zmniejszania wrażliwości na zmiany faz cykli koniunkturalnych oraz na ceny gazu ziemnego i surowców petrochemicznych, poprzez wydłużanie łańcuchów produktowych,
- obniżania kosztów wytwarzania, poprzez modernizację głównych ciągów produkcyjnych,
- budowy stabilnych i efektywnych więzi z klientami, wzmacniania świadomości wiodących marek w Grupie Azoty oraz optymalizacji systemów logistyki i dystrybucji produktów,
- zwiększania efektywności kluczowych procesów oraz gromadzenia i skutecznego zarządzania kapitałem intelektualnym,
- ciągłego dostosowywania jakości produktów oraz oferowanego asortymentu do wymagań odbiorców,
- dywersyfikacji pokrewnej, wykorzystującej efekty synergii z elementami dotychczasowego portfela produktowego,
- ciągłego doskonalenia własnych produktów przy wykorzystaniu innowacyjnych technologii.

W latach 2012-20120 domeną Grupy Azoty będzie prowadzenie działalności produkcyjnej i handlowej w następujących sektorach:

- sektorze produktów dla rolnictwa, w szczególności nawozów mineralnych,
- sektorze zaawansowanych technologicznie materiałów, w szczególności tworzyw konstrukcyjnych,
- sektorze chemikaliów organicznych, w szczególności kaprolaktamu, alkoholi OXO, plastifikatorów oraz chemikaliów specjalistycznych,
- sektorze chemikaliów nieorganicznych, w szczególności amoniaku i bieli tytanowej.

Grupa Azoty przestrzegać będzie zasad zrównoważonego rozwoju, ograniczając w racjonalnym ekonomicznym zakresie oddziaływanie na środowisko naturalne przy jednoczesnym uwzględnianiu potrzeb lokalnej społeczności.

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

Sytuacja na rynkach

Rynek rolny

Według szacunków Strategie Grains, unijna produkcja zbożowa w sezonie 2013/2014, prognozowana jest na poziomie 290 200 tys. ton, tj. o ok. 7 % więcej w porównaniu do zbiorów w sezonie 2012/2013. Prognozy zbiorów pszenicy miękkiej w krajach Unii Europejskiej mają wynieść aż 134 200 tys. ton (+9 %). Największy wzrost oczekiwany jest dla upraw kukurydzy, a jej produkcja prognozowana jest na 63 000 tys. ton. Szacuje się natomiast, iż zbiory jęczmienia, pozostaną na

zblizonym poziomie (54 100 tys. ton), natomiast w przypadku żyta spodziewany jest spadek zbiorów aż o 13 % (7 500 tys. ton). Przytoczone fakty nie powinny przekładać się na spadki cen płodów rolnych.

Rynek nawozowy

W coraz większej liczbie krajów afrykańskich rolnicy dążą do stosowania zaawansowanych technik rolniczych, wymagających użycia nawozów, w tym wieloskładnikowych. Chiny, Indie i Brazylia mają pozostać głównymi importerami potasu i fosforu - choć Afryka zyskuje również coraz większe znaczenie, zwłaszcza gdy międzynarodowe instytucje finansowe zaczynają popierać dotowanie nawozów mineralnych na tym kontynencie.

Obecny stan konsumpcji nawozów w krajach Unii Europejskiej wynosi: 10 500 tys. ton N; 2 400 tys. ton P₂O₅; 2 700 tys. ton K₂O.

W prognozach do 2022 roku szacuje się, iż potrzeby krajów Unii Europejskiej w zakresie stosowania nawozów wzrosną do poziomu 10 800 tys. ton N; 2 600 tys. ton P₂O₅; 3 200 tys. ton K₂O. Krajami o przewidywanym największym spadku konsumpcji nawozów azotowych będą Holandia, Dania i Grecja, nieco mniejszy spadek dotyczyć będzie Anglii i Francji. W przypadku nawozów fosforowych i potasowych większe ich zużycie prognozowane jest w Austrii, Hiszpanii, Portugalii i Szwecji.

Obecnie konsumpcja nawozów mineralnych na rynku polskim wynosi 1,14 tys. ton N; 0,4 tys. ton P₂O₅; 500 tys. ton K₂O. Biorąc pod uwagę fakt iż poziom nawożenia kształtuje się na poziomie niższym niż wynosi „średnia europejska” ocenia się że w najbliższym czasie poziom nawożenia w Polsce utrzyma trend rosnący. Zakłada się, iż do 2020-2021 roku konsumpcja nawozów w Polsce wzrośnie do: 1,2 tys. ton N; 500 tys. ton P₂O₅; 600 tys. ton K₂O.

Rynek tworzyw

Perspektywy na 2013 rok są niepewne dla producentów w całym łańcuchu poliamidowym, którzy obawiają się niskiego zapotrzebowania na poliamid 6 głównie z sektora motoryzacyjnego. Wg firmy analitycznej Jato Dynamics w przyszłym roku sprzedaż aut w Europie będzie dalej słabła. Według wielu innych prognoz w przyszłym roku spadki sprzedaży nowych aut w całej Unii Europejskiej mogą osiągnąć 6-8 %. Szczególnie dużym zagrożeniem dla producentów w Polsce jest perspektywa osłabienia rynku niemieckiego. Jak poinformowała niemiecka branżowa organizacja ZDK reprezentująca dilerów i serwisantów, w 2013 roku w Niemczech spodziewany jest 6,5 % spadek popytu. Perspektywicznym rynkiem dla rozwoju motoryzacji może w najbliższej przyszłości okazać się Afryka Północna. Wg portalu branżowego Automotive News Europe, wynika, że sprzedaż nowych samochodów w tymże regionie ma w ciągu czterech lat wzrosnąć o przeszło 40 %. Rynek poliamidu 6 jest również pod dużą presją z powodu powstających nowych instalacji w Azji, co może w przyszłości spowodować ograniczenie eksportu do tego regionu.

Popyt na europejski poliacetal jest słaby i wynika głównie z utrzymujących się niekorzystnych warunków makroekonomicznych. Podobnie jak na rynku poliamidu 6, wygląda sytuacja na rynku poliacetalu, ponieważ sektor motoryzacyjny jest jednym z dominujących w zastosowaniu poliacetalu. Kolejnym sektorem zastosowania poliacetalu jest rynek RTV/AGD oraz sprzętu elektronicznego, który mimo kryzysu na rynku finansowym przyniósł wzrost wartości tego rynku o około 4 % w 2012 roku. Firma badawcza PMR prognozuje że choć w 2013 roku przewiduje się że tempo wzrostu gospodarki spadnie, to wciąż na rynku będzie kilka pozytywnych czynników sprzyjającym rozwojowi rynku RTV/AGD i sprzętu elektronicznego m.in. dalszy trend wymiany telewizorów lub zakup dekodów.

Mimo słabszego popytu na tworzywa głównie w segmencie motoryzacyjnym, spowodowanego niekorzystną sytuacją makroekonomiczną ograniczającą tym samym siłę nabywczą konsumentów oczekuje się poprawy sytuacji w branży tworzyw przed końcem 2013 roku.

Rynek OXO

Azja (w tym w Japonii), Europa i Ameryka Północna są największymi rynkami dla chemikaliów OXO. W 2012 roku rynek ten generował 95 % światowego popytu, a konsumpcja w latach 2008-2012 rosła w średniorocznym tempie ponad 4 %. Prognozuje się, iż w Europie Zachodniej zużycie chemikaliów OXO w okresie 2011-2018 będzie rosło w średniorocznym tempie 1,8 %, w Stanach Zjednoczonych 2,8 %. Konsumpcja w Chinach i Azji (bez Japonii) ma wzrosnąć o 5,4 % rocznie. W tym okresie Chiny, Singapur, Indie i Tajwan będą głównymi rynkami rozwijającymi się w tym regionie. Nieco mniejszy wzrost zużycia, bo 0,3 % rocznego wzrostu przewiduje się dla Japonii.

Światowy popyt na rynku OXO powoli odbudowuje się od 2010 roku, w niektórych regionach jak Stany Zjednoczone, w krajach Strefy Euro oraz w Japonii w latach 2011-2012 zanotowano stagnację a nawet zmniejszenie popytu. Dobre prognozy konsumpcji na rynku OXO na lata 2011-2018

przewidywane jest dla Niemiec. Szacuje się, iż popyt w tym kraju będzie rósł w średnim tempie 13,0 %, co w dużej mierze jest wynikiem zwiększonego popytu na akrylany, gdzie stosowane są: n-butanol oraz 2-etyloheksanol.

Plastyfikatory

Rynek plastyfikatorów zmienia się od 10 lat. Obserwuje się zmniejszanie udziału plastyfikatorów ftalanowych alkoholi 4 i 8 węglowych w zachodnio-europejskim przetwórstwie oraz ich stopniowe zastępowanie przez plastyfikatory ftalanowe alkoholi 9 i 10 węglowych oraz przez plastyfikatory nieftalanowe, w tym bioplastyfikatory. Światowy rynek bezftalanowych plastyfikatorów rośnie co roku o około 7 %, a jego wartość obecnie szacuje się na 1,3 mld EUR. Błyskawiczny rozwój branży jest efektem działalności legislacyjnej wielu krajów Ameryki Północnej i Europy Zachodniej. Na plastyfikatory ftalanowe pozostaje nadal chłonny rynek azjatycki. Widoczny jest na tym rynku rozwój innowacji i udoskonaleń.

Rynek bieli tytanowej

Rynek bieli tytanowej jest silnie skorelowany z PKB. Kryzys finansowy i gospodarczy, słaba koniunktura na świecie oraz spadek konsumpcji, wpływają bezpośrednio na spadek popytu oraz obniżenie cen bieli tytanowej. Prognozy koniunktury gospodarczej i PKB na rok 2013, zwłaszcza na pierwszą połowę roku, jak dotąd nie są optymistyczne.

W pogarszającym się otoczeniu rynkowym należy spodziewać się zatem, dalszego spadku konsumpcji bieli i spadku ceny. Ewentualnie można liczyć tylko na niewielki, sezonowy wzrost popytu w okresie czerwiec-lipiec 2013 roku.

7. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Jednostka Dominująca

Zawarta w dniu 10 lipca 2012 roku umowa z KPMG Audyt Sp. z o. o. w swoim zakresie obejmuje:

- badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2013 roku, 31 grudnia 2014 roku,
- przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 roku, 30 czerwca 2013 roku, 30 czerwca 2014 roku,
- przeprowadzenie szkoleń.

W związku z przygotowaniem prospektu dla nowej emisji akcji Audytor w 2012 roku wykonał dodatkowe usługi tj. weryfikacja informacji finansowych proforma oraz przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej za trzeci kwartał na kwotę 665 tys. zł.

Automatyka Sp. z o.o.

Wyszczególnienie
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
Data zawarcia umowy
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki oraz przegląd pakietu konsolidacyjnego
Pozostałe usługi

2012	2011
KPMG Audyt Sp. z o.o.	Deloitte Polska Sp. z o.o.
14-11-2012	30-11-2011
14	48
8	3

Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o.

Wyszczególnienie
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
Data zawarcia umowy
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki oraz przegląd pakietu konsolidacyjnego
Pozostałe usługi

2012	2011
KPMG Audyt Sp. z o.o.	Deloitte Polska Sp. z o.o.
14-11-2012	30-11-2011
26	48
8	-

PROReM Sp. z o.o.

Wyszczególnienie
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
Data zawarcia umowy
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki

2012	2011
PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
27-12-2012	28-12-2011
26	17

Grupa Azoty ZAK S.A.

Wyszczególnienie
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
Data zawarcia umowy
Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki oraz przegląd pakietu konsolidacyjnego
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki oraz przegląd i badanie pakietu konsolidacyjnego

2012	2011
KPMG Audyt Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.
19-12-2012	Aneks z 19-10-2011 do umowy z 05-10-2010
27	-
97	125

Hotel „Azoty” Sp. z o.o.

Wyszczególnienie
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
Data zawarcia umowy
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki oraz przegląd pakietu konsolidacyjnego

2012	2011
Grupa Audyt Sp. z o.o. Wrocław	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Kraków
04-12-2012	25-11-2011
6	54

Hotel Centralny Sp. z o.o.

Wyszczególnienie

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
Data zawarcia umowy
Badanie rocznego jednostkowego
sprawozdania finansowego spółki oraz
przegląd pakietu konsolidacyjnego

2012	2011
Grupa Audyt Sp. z o.o. Wrocław 28-12-2012	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Kraków 09-01-2012
5	9

PTS „AUTOZAK” Sp. z o.o.

Wyszczególnienie

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
Data zawarcia umowy
Badanie rocznego jednostkowego
sprawozdania finansowego spółki oraz
przegląd pakietu konsolidacyjnego

2012	2011
Grupa Audyt Sp. z o.o. Wrocław 28-11-2012	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Kraków 09-12-2011
7	16

ZCh „Police” S.A.

Wyszczególnienie

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
Data zawarcia umowy
Przegląd półrocznego jednostkowego
i skonsolidowanego sprawozdania
finansowego spółki oraz przegląd pakietu
konsolidacyjnego
Badanie rocznego jednostkowego
i skonsolidowanego sprawozdania
finansowego spółki oraz badanie pakietu
konsolidacyjnego

2012	2011
KPMG Audyt Sp. z o. o. 05-07-2012	Deloitte Audyt Sp. z o.o. 10-05-2010
59	-
117	150

AUTOMATIKA Sp. z o.o.

Wyszczególnienie

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
Data zawarcia umowy
Badanie rocznego jednostkowego
sprawozdania finansowego spółki

2012	2011
HLB M2 AUDYT Sp. z o. o. 15-11-2012	HLB M2 AUDYT Sp. z o. o. 02-11-2011
13	11

Remech Sp. z o.o.

Wyszczególnienie

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
Data zawarcia umowy
Badanie rocznego jednostkowego
sprawozdania finansowego spółki

2012	2011
HLB M2 AUDYT Sp. z o. o. 08-11-2012	HLB M2 AUDYT Sp. z o. o. 02-11-2011
19	16

Transtech Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	2012	2011
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	HLB M2 AUDYT Sp. z o. o.	HLB M2 AUDYT Sp. z o. o.
Data zawarcia umowy	14-11-2012	02-11-2011
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki	16	14

Koncept Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	2012	2011
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	HLB M2 AUDYT Sp. z o. o.	HLB M2 AUDYT Sp. z o. o.
Data zawarcia umowy	14-11-2012	02-11-2011
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki	11	9

ZMPP Sp. z o.o..

Wyszczególnienie	2012	2011
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	HLB M2 AUDYT Sp. z o. o.	HLB M2 AUDYT Sp. z o. o.
Data zawarcia umowy	28-11-2012	01-12-2011
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki	11	9

8. Postępowania sądowe

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

W dalszym ciągu trwa spór pomiędzy ZCh „Police” S.A. i bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna w Warszawie. Spółka wniosła do Sądu Polubownego przy Związku Banków Polskich w Warszawie pozew o zapłatę. Przedmiotem postępowania jest dochodzenie przez ZCh „Police” S.A. odszkodowania za poniesione szkody w związku z wykonywaniem transakcji instrumentami pochodnymi. ZCh „Police” S.A. zarzucają bankowi, iż poprzez dopuszczenie się przez PKO S.A. szeregu uchybień i naruszeń przepisów zawarły niekorzystne transakcje dotyczące instrumentów pochodnych.

Wartość przedmiotu sporu wynosi 71 298,5 tys. zł. W dniu 20 września 2012 roku Sąd Arbitrażowy przy Związku Banków Polskich w Warszawie oddalił pozew ZCh „Police” S.A.

W dniu 21 grudnia 2012 roku spółka wniosła skargę o uchylenie wyroku Sądu Polubownego przy Związku Banków Polskich.

Toczy się również postępowanie pomiędzy poprzednim właścicielem spółki ATT Polymers GmbH oraz Jednostką Dominującą w przedmiocie rzekomo nieprawidłowego nabycia przez Jednostkę Dominującą udziałów w ATT Polymers GmbH.

Z początkiem 2012 roku Jednostka Dominująca otrzymała pismo od spółki ISARIOS Industriekapital AG, dotyczące rzekomych, potencjalnych roszczeń spółki UNYLON AG przeciwko Jednostce Dominującej, jako nabywcy udziałów w ATT Polymers GmbH. Z otrzymanego pisma wynika, że w sierpniu 2011 roku ISARIOS Industriekapital AG nabył bliżej nieokreślone roszczenia, które miały przysługiwać UNYLON AG względem Jednostki Dominującej w związku z akwizycją spółki ATT Polymers GmbH. Na dzień 31 grudnia 2012 roku toczą się postępowania pomiędzy akcjonariuszami spółki UNYLON AG oraz tą spółką w przedmiocie kwestionowania przez część akcjonariuszy, prawidłowości przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia spółki UNYLON AG w dniu 23 grudnia 2009 roku, podczas którego podjęta została uchwała w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Jednostkę Dominującą udziałów ATT Polymers GmbH. Jeden z akcjonariuszy UNYLON AG

konsekwentnie kwestionował podważanie ważności uchwały z dnia 23 grudnia 2009 roku, a orzekające w sprawie sądy, dzieląc to zdanie, wydawały wyroki utrzymujące w mocy przedmiotową uchwałę. Niemniej jednak, w dniu 6 czerwca 2012 roku sąd w Hamburgu wydał wyrok uchylający uchwałę z dnia 23 grudnia 2009 roku. Postępowanie w tej sprawie toczyło się bez udziału Jednostki Dominującej, a ta o wyroku dowiedziała się z pisma pełnomocników ISARIOS Industriekapital AG. W piśmie tym, z dnia 3 sierpnia 2012 roku, na podstawie wydanego wyroku, zawarto żądanie zwrotu udziałów w ATT Polymers GmbH w zamian za zapłatę pierwotnej ceny sprzedaży. Żądanie to zostało przez Jednostkę Dominującą odrzucone pismem z dnia 15 sierpnia 2012 roku. W dniu 30 listopada 2012 roku Jednostce Dominującej został doręczony przez Sąd Arbitrażowy przy Międzynarodowej Izbie Handlu z siedzibą w Paryżu pozew ISARIOS Industriekapital AG przeciwko Jednostce Dominującej. Pozew ten zawiera żądanie zwrotnego przeniesienia własności udziałów w ATT Polymers GmbH oraz alternatywnie żądanie o zapłatę kwoty 400 000,00 EUR (czterysta tysięcy), poprzez uwolnienie tej kwoty z rachunku powierniczego u notariusza, jak również żądanie zwrotu utraconych przez ISARIOS Industriekapital AG korzyści. Wartość przedmiotu sporu została oznaczona przez powoda na kwotę 1 000 000,00 EUR (jeden milion). Wartość przedmiotu sporu została określona na potrzeby obliczenia kosztów prowadzonego postępowania arbitrażowego i nie oznacza, że szkoda, którą Jednostka Dominująca może potencjalnie ponieść nie przekroczy tej wartości. Od daty wniesienia pozwu (tj. dnia 16 listopada 2012 roku) postępowanie arbitrażowe formalnie w tej sprawie zostało otwarte. Obecnie trwają prace nad przygotowaniem odpowiedzi na pozew. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego doradcy prawni Jednostki Dominującej, przygotowujący odpowiedź na pozew, podtrzymują swoją wcześniejszą opinię w sprawie ważności umowy sprzedaży udziałów ATT Polymers GmbH oraz braku jakichkolwiek okoliczności uzasadniających zwrotne przeniesienie tych udziałów na rzecz jakiegokolwiek podmiotu. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że w wyniku działań ISARIOS Industriekapital AG lub innych podmiotów wysuwających roszczenia dotyczące udziałów w ATT Polymers GmbH dojdzie do podważenia transakcji nabycia ATT Polymers GmbH przez Jednostkę Dominującą, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej.

9. Organy Jednostki Dominującej

9.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych

Tabela 34. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej wypłacone w okresie i należne za okres 12 miesięcy 2012 roku

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Świadczenia należne	Razem
Monika Kacprzyk - Wojdyga	160	1	-	161
Marzena Piszczyk	21	-	-	21
Ewa Lis	158	1	-	159
Jan Wais ^{*)}	398	1	-	399
Tomasz Klikowicz ^{**)}	209	-	-	209
Artur Kucharski	135	2	-	137
Marek Mroczkowski	135	1	-	136
Jacek Obłękowski	135	-	-	135
Zbigniew Paprocki ^{***)}	252	1	-	253
Ryszard Trepczyński	136	1	-	137
	1 739	8	-	1 747

^{*)} w tym wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w Jednostce Dominującej - 240 tys. zł,
^{**)} w tym wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w Jednostce Dominującej - 74 tys. zł,
^{***)} w tym wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w Jednostce Dominującej - 117 tys. zł.

Tabela 35. Wynagrodzenia członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej wypłacone w okresie i należne za okres 12 miesięcy 2012 roku

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Świadczenia należne	Razem
Jerzy Marciniak	873	451	458	1 782
Andrzej Skolmowski	476	361	342	1 179
Witold Szczypiński	509	360	342	1 211
Krzysztof Jałosiński	388	90	342	820
Artur Kopeć	335	25	342	702
	2 581	1 287	1 826	5 694

Tabela 36. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych wypłacone w okresie i należne za okres 12 miesięcy 2012 roku

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Świadczenia należne	Razem
Jerzy Marciniak	87	-	-	87
Andrzej Skolmowski	364	-	-	364
Witold Szczypiński	331	-	-	331
Krzysztof Jałosiński	452	-	-	452
Artur Kopeć	-	-	-	-
	1 234	-	-	1 234

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

W umowach o pracę Członków Zarządu Jednostki Dominującej obecnej kadencji znajduje się punkt mówiący o przysługującej Członkowi Zarządu odprawie w wysokości trzykrotności stałego miesięcznego wynagrodzenia, w przypadku rozwiązania stosunku pracy na skutek odwołania z funkcji Członka Zarządu przed upływem kadencji.

Odprawa ta nie przysługuje, gdy przyczyną odwołania z funkcji Członka Zarządu będą okoliczności uzasadniające rozwiązanie umowy o pracę bez wypowiedzenia, z winy pracownika, w trybie art. 52 § 1 Kodeksu Pracy.

Ponadto Członkowie Zarządu mają zawarte umowy o zakazie konkurencji po rozwiązaniu stosunku pracy, z tytułu których przysługuje im odszkodowanie w wysokości 100 % stałego wynagrodzenia, określonego w umowie o pracę, wypłacane przez okres dwunastu miesięcy. Prawo to wygasa w przypadku naruszenia zakazu konkurencji.

Powyższe nie dotyczy Pana Artura Kopeć, Członka Zarządu z wyboru pracowników, zatrudnionego jednocześnie w Jednostce Dominującej na podstawie umowy o pracę. Pan Artur Kopeć ma zawartą jedynie umowę zakazu konkurencji w czasie trwania stosunku pracy.

10. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zgodnie z par. 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Jednostki Dominującej działając na podstawie uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przekazuje niniejszym raport dotyczący stosowania przez Jednostkę Dominującą w 2012 roku zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

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

Jednostka Dominująca, deklarując działania zgodne z najwyższymi standardami komunikacji rynku kapitałowego i zasadami ładu korporacyjnego, stosuje się do zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, opracowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Obowiązujący w 2012 roku kodeks stanowił załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku, począwszy od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje nowy tekst Dobrych Praktyk, przyjęty Uchwałą Rady Giełdy nr 19/1307/2013 z 21 listopada 2012 roku.

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

Jednostka Dominująca nieprzerwanie od 2009 roku należy do spółek giełdowych notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, wchodzących w skład portfela RESPECT Indeks. Jednostka Dominująca została doceniona za duże zaangażowanie w wypełnianiu swoich zadań, zgodnie z zasadami społecznej odpowiedzialności biznesu jako jedna ze spółek działających zgodnie z najwyższymi standardami zarządzania w zakresie ładu korporacyjnego, ładu informacyjnego i relacji z inwestorami, a także z uwzględnieniem czynników ekologicznych, społecznych i pracowniczych. Jednostka Dominująca po pozytywnej trzystopniowej weryfikacji prowadzonej przez GPW, SEG i firmę Deloitte, w dniu 24 stycznia 2013 roku po raz szósty otrzymała certyfikat potwierdzający obecność w elitarnym gronie 20 emitentów wchodzących w skład Indeksu RESPECT.

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

Począwszy od debiutu giełdowego w 2008 roku zamiarem Jednostki Dominującej jest przestrzeganie dobrych praktyk władztwa korporacyjnego, czego wyrazem była deklaracja Zarządu Jednostki Dominującej, złożona w Prospekcie emisyjnym IPO 2008 oraz w Prospekcie Emisyjnym z 2011 roku.

W związku ze zmianami w treści dokumentu pn. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (dalej: Dokument), wprowadzonymi uchwałą nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Jednostki Dominującej przyjął do stosowania z dniem 1 stycznia 2013 roku znowelizowaną treść Dokumentu z wyłączeniem:

- zasady oznaczonej numerem 9a w części II Dokumentu: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 9a) zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo”.

Wyjaśnienie: w ocenie Jednostki Dominującej dokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych Walnych Zgromadzeń zapewnia transparentność Jednostki Dominującej oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Ponadto informacje dotyczące podejmowanych uchwał Jednostka Dominująca przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej. W związku z tym inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na Walnym Zgromadzeniu. Jednostka Dominująca nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

- zasady oznaczonej numerem 10 w części IV Dokumentu: „spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:
 - 1) transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.

Wyjaśnienie: Statut Jednostki Dominującej nie przewiduje zapewnienia akcjonariuszom możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków elektronicznych. Duża liczebność akcjonariuszy powodować może trudność z zapewnieniem bezproblemowego jednoczesnego uczestnictwa wszystkich akcjonariuszy na równych prawach. Przy tak rozproszonym akcjonariacie może pojawić się trudność z zapewnieniem bezpieczeństwa informacji. Jednostka Dominująca nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

O wyłączeniu w/w zasad Zarząd Jednostki Dominującej poinformował w raporcie bieżącym w systemie EBI GPW w dniu 21 grudnia 2012 roku po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej.

10.3. Cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

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

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

Celem uzupełnienia składu Komitetu Audytu w związku z rezygnacją Pani Agnieszki Doroszkiewicz z uczestnictwa w pracach Rady Nadzorczej, złożoną w dniu 14 czerwca 2011 roku, Uchwałą Rady Nadzorczej nr 115/VIII/2011 Członek Rady Nadzorczej Pan Marek Mroczkowski został w dniu 9 listopada 2011 roku delegowany w skład Komitetu Audytu.

Aktualny skład Komitetu Audytu przedstawia się następująco:

- Pan Jacek Obłękowski,
- Pan Marek Mroczkowski,
- Pan Tomasz Klikowicz.

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

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

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

Wytyczne do zarządzania ryzykiem w Jednostce Dominującej określone zostały w Polityce zarządzania ryzykiem rynkowym, definiującej obszary:

- zarządzania ryzykiem walutowym,
- zarządzania ryzykiem stóp procentowych,
- zarządzania ryzykiem cenowym,
- zarządzania ryzykiem kredytowym.

Kontrola i nadzór nad realizacją procesu zarządzania ryzykami rynkowymi sprawowane są przez Komitety ds. Ryzyk, natomiast nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem walutowym sprawuje Członek Zarządu nadzorujący obszar finansów.

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

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

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

W Jednostce Dominującej funkcjonuje od grudnia 2011 roku Biuro Audytu Wewnętrznego, które koordynuje i wykonuje niezbędne działania związane z wdrożeniem i realizacją funkcji audytu wewnętrznego w Grupie Azoty oraz sprawuje nadzór merytoryczny nad komórkami organizacyjnymi audytu wewnętrznego, jakie funkcjonują lub będą funkcjonować w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej. Biuro Audytu Wewnętrznego podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu.

Naczelną zasadą w związku z realizacją funkcji audytu wewnętrznego jest zachowanie prawości, obiektywizmu, poufności i należytego poziomu kompetencji, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego opublikowanymi przez Instytut Auditorów Wewnętrznych.

Kontrola wewnętrzna w Jednostce Dominującej jest procesem ciągłym realizowanym przez Zarząd na wszystkich szczeblach zarządzania.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Jednostce Dominującej realizowany jest w drodze obowiązujących procedur i zarządzeń wewnętrznych dotyczących m.in. zatwierdzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod kontrolą Głównego Księgowego, a ostateczna ich treść jest zatwierdzana przez Zarząd Jednostki Dominującej. Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd weryfikowane są przez niezależnego audytora - biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej.

10.4. Akcjonariat

Tabela 37. Struktura akcjonariatu na dzień 1 stycznia 2012 roku (zgodnie z informacją przekazaną w raporcie rocznym za 2011 rok)

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	20 549 000	32,05	20 549 000	32,05
ING OFE	8 284 242	12,92	8 284 242	12,92
Aviva OFE				
Aviva BZ WBK	5 384 685	8,40	5 384 685	8,40
PZU S.A.				
(w tym PZU Życie S.A.)	3 374 200	5,26	3 374 200	5,26
Generali OFE	3 245 554	5,06	3 245 554	5,06
Pozostali	23 277 763	36,31	23 277 763	36,31
Razem	64 115 444	100,00	64 115 444	100,00

Według listy osób uprawnionych do udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 27 kwietnia 2012 roku, udostępnionej Jednostce Dominującej przez KDPW, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK zarejestrował 6 000 000 akcji, co jest równoznaczne ze zwiększeniem swojego udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej do 9,36 %.

Tabela 38. Struktura akcjonariatu na dzień 27 kwietnia 2012 roku

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	20 549 000	32,05	20 549 000	32,05
ING OFE	8 284 242	12,92	8 284 242	12,92
Aviva OFE				
Aviva BZ WBK	6 000 000	9,36	6 000 000	9,36
PZU S.A.				
(w tym PZU Życie S.A.)	3 374 200	5,26	3 374 200	5,26
Generali OFE	3 245 554	5,06	3 245 554	5,06
Pozostali	22 662 448	35,35	22 662 448	35,35
Razem	64 115 444	100,00	64 115 444	100,00

Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał w dniu 15 czerwca 2012 roku zawiadomienie z Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. z siedzibą w Warszawie, występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”, iż w wyniku zawarcia transakcji kupna akcji Jednostki Dominującej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 6 czerwca 2012 roku ilość akcji posiadana przez OFE „Złota Jesień” pozwala na przekroczenie progu 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Liczba akcji posiadanych przez OFE „Złota Jesień” przed zmianą udziału wynosiła 3 196 990 sztuk akcji, co stanowiło 4,99 % udziału w kapitale Jednostki Dominującej oraz 4,99 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje te uprawniały do 3 196 990 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Liczba posiadanych akcji przez OFE „Złota Jesień” po zmianie udziału wynosiła 3 270 585 sztuk akcji, co stanowi 5,10 % udziału w kapitale Jednostki Dominującej oraz 5,10 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje te uprawniają do 3 270 585 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela 39. Struktura akcjonariatu na dzień 15 czerwca 2012 roku

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji*	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów*	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	20 549 000	32,05	20 549 000	32,05
ING OFE	8 284 242	12,92	8 284 242	12,92
Aviva OFE				
Aviva BZ WBK	6 000 000	9,36	6 000 000	9,36
PZU S.A.				
(w tym PZU Życie S.A.)	3 374 200	5,26	3 374 200	5,26
PZU OFE „Złota Jesień”	3 270 585	5,10	3 270 585	5,10
Generali OFE	3 245 554	5,06	3 245 554	5,06
Pozostali	19 391 863	30,25	19 391 863	30,25
Razem	64 115 444	100,00	64 115 444	100,00

Według listy uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 14 lipca 2012 roku, udostępnionej Jednostce Dominującej przez KDPW:

- ING Otwarty Fundusz Emerytalny zarejestrował 9 250 000 akcji, co jest równoznaczne ze zwiększeniem swojego udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej do 14,43 %,
- Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK zarejestrował 6 397 643 akcje, co jest równoznaczne ze zwiększeniem swojego udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej do 9,98 %,
- PZU S.A. (wraz z PZU Życie S.A.) zarejestrowało 3 392 642 akcje, co jest równoznaczne ze zwiększeniem swojego udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej do 5,29 %,
- Generali Otwarty Fundusz Emerytalny zarejestrował 3 340 610 akcji, co jest równoznaczne ze zwiększeniem swojego udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej do 5,21 %

Tabela 40. Struktura akcjonariatu na dzień 14 lipca 2012

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	20 549 000	32,05	20 549 000	32,05
ING OFE	9 250 000	14,43	9 250 000	14,43
Aviva OFE				
Aviva BZ WBK	6 397 643	9,98	6 397 643	9,98
PZU S.A.				
(w tym PZU Życie S.A.)	3 392 642	5,29	3 392 642	5,29
Generali OFE	3 340 610	5,21	3 340 610	5,21
PZU OFE „Złota Jesień”	3 270 585	5,10	3 270 585	5,10
Pozostali	17 914 964	27,94	17 914 964	27,94
Razem	64 115 444	100,00	64 115 444	100,00

Zarząd Jednostki Dominującej odebrał w dniu 23 lipca 2012 roku zawiadomienie z firmy Norica Holding S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (dalej: „Norica”), w którym Norica informuje, iż w wyniku transakcji nabycia akcji Jednostki Dominującej w wyniku wezwania ogłoszonego w dniu 16 maja 2012 roku, nabyła w dniu 20 lipca 2012 roku prawa z 7 715 131 akcji uprawniających do 7 715 131 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej (12,03 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Przed nabyciem akcji w wezwaniu Norica nie posiadała akcji Jednostki Dominującej. Na dzień ogłoszenia wezwania spółka Agroberry Ventures Limited (z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru), tj. spółka kontrolowana przez podmioty dominujące wobec Norica posiadała 766 156 akcji Jednostki Dominującej uprawniających do 766 156 głosów na Walnym Zgromadzeniu (1,2 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej). Po nabyciu akcji w wezwaniu, Norica wraz z Agroberry Ventures Limited posiadają łącznie 8 481 287 akcji uprawniających do 8 481 287 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej (13,23 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Norica poinformowała, że nie wyklucza zwiększenia ani zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Tabela 41. Struktura akcjonariatu na dzień 23 lipca 2012 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	20 549 000	32,05	20 549 000	32,05
ING OFE	9 250 000	14,43	9 250 000	14,43
Norica Holding S.à.r.l. wraz z Agroberry Ventures Limited	8 481 287	13,23	8 481 287	13,23
Aviva OFE				
Aviva BZ WBK	6 397 643	9,98	6 397 643	9,98
PZU S.A.				
(w tym PZU Życie S.A.)	3 392 642	5,29	3 392 642	5,29
Generali OFE	3 340 610	5,21	3 340 610	5,21
PZU OFE „Złota Jesień”	3 270 585	5,10	3 270 585	5,10
Pozostali	9 433 677	14,71	9 433 677	14,71
Razem	64 115 444	100,00	64 115 444	100,00

W dniu 27 lipca 2012 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację z Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółka Akcyjna („PZU S.A.”) sporządzoną w oparciu o art. 69 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zgodnie z przekazaną

informacją w wyniku wniesienia przez PZU S.A. i PZU Życie S.A. w dniu 24 lipca 2012 roku 213 146 akcji Jednostki Dominującej do funduszu inwestycyjnego PZU FIZ AKCJI, zaangażowanie PZU S.A. wraz z podmiotem zależnym - PZU Życie S.A. spadło poniżej progu 5 % w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Przed zmianą udziału liczba akcji posiadanych wynosiła 3 392 642 sztuk akcji, co stanowiło 5,29 % udziału w kapitale Jednostki Dominującej oraz 5,29 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje te uprawniały do 3 392 642 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Po zmianie udziału liczba posiadanych akcji wynosiła 3 179 496 sztuk akcji, co stanowi 4,96 % udziału w kapitale Jednostki Dominującej oraz 4,96 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje te uprawniają do 3 179 496 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela 42. Struktura akcjonariatu na dzień 27 lipca 2012 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	20 549 000	32,05	20 549 000	32,05
ING OFE	9 250 000	14,43	9 250 000	14,43
Norica Holding S.à.r.l wraz z Agroberry Ventures Limited	8 481 287	13,23	8 481 287	13,23
Aviva OFE	6 397 643	9,98	6 397 643	9,98
Aviva BZ WBK	3 340 610	5,21	3 340 610	5,21
Generali OFE	3 270 585	5,10	3 270 585	5,10
PZU OFE „Złota Jesień”	12 826 319	20,00	12 826 319	20,00
Pozostali				
Razem	64 115 444	100,00	64 115 444	100,00

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 29 października 2012 roku powziął z Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego („Generali OFE”) informację z dnia 26 października 2012 roku sporządzoną w oparciu o art. 69 ust. 1 i ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 roku Nr 185 poz. 1439). Zgodnie z przekazaną informacją w wyniku rozliczenia transakcji na dzień 24 października 2012 roku Generali OFE posiada poniżej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału przez Generali OFE wynosiła 3 340 610 sztuk akcji, co stanowiło 5,21 % udziału w obecnym kapitale zakładowym Jednostki Dominującej oraz 5,21 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Liczba akcji posiadanych po zmianie udziału przez Generali OFE wynosi 2 335 522 sztuk akcji, co stanowi 3,64 % udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej oraz 3,64 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela 43. Struktura akcjonariatu na dzień 26 października 2012 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	20 549 000	32,05	20 549 000	32,05
ING OFE	9 250 000	14,43	9 250 000	14,43
Norica Holding S.à.r.l wraz z Agroberry Ventures Limited	8 481 287	13,23	8 481 287	13,23
Aviva OFE	6 397 643	9,98	6 397 643	9,98
Aviva BZ WBK	3 270 585	5,10	3 270 585	5,10
PZU OFE „Złota Jesień”	16 166 929	25,21	16 166 929	25,21
Pozostali				
Razem	64 115 444	100,00	64 115 444	100,00

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 21 stycznia 2013 roku powziął informację z dnia 18 stycznia 2013 roku przekazaną przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. („ING OFE”) sporządzoną w oparciu o art.69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 roku Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.).

Zgodnie z przekazaną informacją w wyniku zbycia akcji Jednostki Dominującej w transakcjach na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. rozliczonych w dniu 15 stycznia 2013 roku ING OFE zmniejszył stan posiadania akcji Jednostki Dominującej poniżej 10 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Przed zbyciem akcji ING OFE posiadał 8 271 483 akcje, stanowiące 12,90 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej oraz 12,90 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 18 stycznia 2013 roku na rachunku papierów wartościowych ING OFE znajdowało się 6 388 983 akcje Jednostki Dominującej, co stanowiło 9,96 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej. Akcje te uprawniały do 6 388 983 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, co stanowiło 9,96 % ogólnej liczby głosów.

Tabela 44. Struktura akcjonariatu na dzień 21 stycznia 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	20 549 000	32,05	20 549 000	32,05
Norica Holding S.à.r.l wraz z Agroberry Ventures Limited	8 481 287	13,23	8 481 287	13,23
Aviva OFE	6 397 643	9,98	6 397 643	9,98
Aviva BZ WBK	6 388 983	9,96	6 388 983	9,96
ING OFE	3 270 585	5,10	3 270 585	5,10
PZU OFE „Złota Jesień”	19 027 946	29,68	19 027 946	29,68
Pozostali				
Razem	64 115 444	100,00	64 115 444	100,00

W dniu 21 stycznia 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie uchwały nr 83/2013 postanowił wprowadzić z dniem 22 stycznia 2013 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 35 080 040 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D Jednostki Dominującej o wartości nominalnej 5 zł, pod warunkiem dokonania w dniu 22 stycznia 2013 roku przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. rejestracji Praw do Akcji Serii D i oznaczenia ich kodem „PLZATRM00079”.

Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał w dniu 24 stycznia 2013 roku informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Jednostki Dominującej w zakresie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej z kwoty 320 577 220 zł do kwoty 495 977 420 zł w drodze emisji 35 080 040 akcji zwykłych na okaziciela serii D Jednostki Dominującej o wartości nominalnej 5 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Jednostki Dominującej, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 99 195 484, a kapitał zakładowy dzieli się na 99 195 484 akcje Jednostki Dominującej o wartości 5 zł każda, w tym:

- 24 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii AA,
- 15 116 421 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 24 999 023 akcje zwykłe na okaziciela serii C,
- 35 080 040 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 22 stycznia 2013 roku otrzymał informację z dnia 18 stycznia 2013 roku przekazaną przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. występujące w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” (dalej „PZU OFE”), sporządzoną w oparciu o art.69 ust.1 pkt 2 i art. 69 a ust.1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”).

Zgodnie z przekazaną wówczas informacją w wyniku zwiększenia ilości akcji w Jednostce

Dominującej na skutek emisji akcji serii D, ilość akcji posiadana przez PZU OFE po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej przez właściwy sąd, spowodować miała zmniejszenie udziału PZU OFE poniżej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej. Przed przydziałem akcji serii D PZU OFE posiadał 3 270 585 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 5,10 % kapitału zakładowego i był uprawniony do 3 270 585 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, co stanowiło 5,10 % ogólnej liczby głosów. W dniu 18 stycznia 2013 roku (wraz z prawem do akcji serii D) na rachunku papierów wartościowych PZU OFE znajdowało się 3 795 102 akcje Jednostki Dominującej, stanowiące 3,83 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i PZU OFE był uprawniony do 3 795 102 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, co stanowiło 3,83 % ogólnej liczby głosów.

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 28 stycznia 2013 roku otrzymał informację z dnia 28 stycznia 2013 roku przekazaną przez Norica Holding S.à.r.l., z siedzibą w Luksemburgu (dalej: „Norica”), działającą w imieniu własnym oraz jako pełnomocnik:

- TrustService Limited Liability Company, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wielkim Nowogrodzie w Rosji (dalej: „TrustService”),
- JSC Acron, spółki akcyjnej z siedzibą w Wielkim Nowogrodzie w Rosji (dalej: „Acron”),
- Subero Associates Inc., prywatnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tortola na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych (dalej: „Subero”),
- Pana Wiaczesława Kantora (dalej „Pan Kantor”),

sporządzoną w oparciu o art. 69 ust. 1 pkt 2 i art. 69a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z przekazaną informacją, w wyniku zarejestrowania w dniu 24 stycznia 2013 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej, stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Norica zmniejszył się poniżej progu 10 %.

Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Norica posiadała 8 833 660 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 13,78 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 8 833 660 głosów (13,78 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Norica nadal posiada 8 833 660 akcji Jednostki Dominującej, jednakże akcje te stanowią 8,91 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniają do wykonywania 8 833 600 głosów (8,91 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Równocześnie w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej:

1. TrustService, podmiot dominujący Norica, pośrednio, poprzez swój podmiot zależny Norica, posiada 8 833 660 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 8,91 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 8 833 600 głosów (8,91 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej,
2. Acron, podmiot dominujący TrustService, pośrednio, poprzez swój podmiot zależny Norica, posiada 8 833 660 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 8,91 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 8 833 600 głosów (8,91 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej,
3. Subero, podmiot dominujący Acron, pośrednio, poprzez swoje podmioty zależne Norica oraz Cliffstone Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru (dalej: „Cliffstone”) (posiadający 766 156 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 0,77 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 766 156 głosów (0,77 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej) posiada łącznie 9 599 816 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 9,68 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 9 599 816 głosów (9,68 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej,
4. Pan Kantor, podmiot dominujący Subero, poprzez swoje podmioty zależne Norica i Cliffstone (podmiot zależny od Subero) posiada łącznie 9 599 816 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 9,68 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 9 599 816 głosów (9,68 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej:

1. TrustService, podmiot dominujący Norica, pośrednio, poprzez swój podmiot zależny Norica, posiadał 8 833 660 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 13,78 % kapitału zakładowego

- Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 8 833 660 głosów (13,78 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej,
2. Acron, podmiot dominujący TrustService, pośrednio, poprzez swój podmiot zależny Norica, posiadał 8 833 660 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 13,78 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 8 833 660 głosów (13,78 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej,
 3. Subero, podmiot dominujący Acron, pośrednio, poprzez swoje podmioty zależne Norica oraz Cliffstone posiadał łącznie 9 599 816 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 14,97 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 9 599 816 głosów (14,97 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej,
 4. Pan Kantor, podmiot dominujący Subero, pośrednio, poprzez swoje podmioty zależne Norica i Cliffstone (podmiot zależny od Subero) posiadał łącznie 9 599 816 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 14,97 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 9 599 816 głosów (14,97 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Podmioty zależne od Pana Kantora, inne niż Norica i Cliffstone, nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Podmioty zależne od Subero, inne niż Norica i Cliffstone, nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Podmioty zależne od Acron, inne niż Norica, nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Podmioty zależne od TrustService, inne niż Norica, nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Podmioty zależne od Norica nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

W okresie 12 miesięcy od dnia przekazania w Jednostce Dominującej informacji przez Norica, Pan Kantor, Subero, Norica, Acron oraz TrustService mogą od czasu do czasu, bezpośrednio lub pośrednio, nabywać lub zbywać dodatkowe akcje Jednostki Dominującej.

W stosunku do Pana Kantora, Subero, Norica, Acron oraz Trust Service nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie.

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 29 stycznia 2013 roku otrzymał informację z dnia 28 stycznia 2013 roku, przekazaną przez ING OFE, sporządzoną w oparciu o art. 69 i art. 69a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie.

Zgodnie z przekazaną informacją, w związku z przydziałem praw do akcji w wyniku subskrypcji akcji serii D Jednostki Dominującej, w dniu 22 stycznia 2013 roku ING OFE zwiększył stan posiadania akcji i praw do akcji serii D Jednostki Dominującej z chwilą zamiany praw do akcji serii D na akcje stanowiące się posiadaczem akcji Jednostki Dominującej stanowiących powyżej 10 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Przed nabyciem praw do akcji ING OFE posiadał 6 388 983 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 9,96 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i był uprawniony do 6 388 983 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, co stanowiło 9,96 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 28 stycznia 2013 roku na rachunku papierów wartościowych ING OFE znajdowało się 9 996 273 akcji oraz praw do akcji serii D, co stanowi 10,08 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej. Z chwilą zamiany praw do akcji serii D na akcje Jednostki Dominującej, ING OFE będzie uprawniony do 9 996 273 (dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, co będzie stanowiło 10,08 % ogólnej liczby głosów.

Równocześnie ING OFE poinformował, że w perspektywie 12 miesięcy nie wyklucza zwiększania lub zmniejszania ilości posiadanych akcji Jednostki Dominującej w zależności od sytuacji rynkowej i funkcjonowania Jednostki Dominującej. Celem nabycia akcji Jednostki Dominującej jest lokowanie środków pieniężnych w ramach działalności inwestycyjnej ING OFE.

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 31 stycznia 2013 roku otrzymał informację z dnia 30 stycznia 2013 roku, przekazaną przez Ministerstwo Skarbu Państwa sporządzoną w oparciu o art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a, w związku z art. 69 ust. 4 oraz art. 69a ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z przekazaną informacją, w dniu 22 stycznia 2013 roku Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej (dalej: „Skarb Państwa”) objął 24 215 617 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D Jednostki Dominującej (dalej: „PDA”), w wyniku czego Skarb Państwa zwiększył stan posiadania akcji Jednostki Dominującej oraz PDA i z chwilą zamiany PDA na akcje serii D przekroczy próg 33 1/3 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej oraz zwiększy

posiadany dotychczas udział w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej, o co najmniej 2 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

PDA zostały objęte w ramach oferty publicznej akcji zwykłych na okaziciela serii D Jednostki Dominującej, przeprowadzonej na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 21 grudnia 2012 roku i skierowanej do akcjonariuszy ZA „Puławy” S.A. Przed objęciem PDA, Skarb Państwa był w posiadaniu 20 549 000 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 32,05 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 20 549 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, co stanowiło 32,05 % ogólnej liczby głosów.

W wyniku wyżej opisanej transakcji Skarb Państwa objął 24 215 617 PDA i na dzień 30 stycznia 2013 roku posiadał łącznie 44 764 617 akcji Jednostki Dominującej lub PDA. Z chwilą zamiany PDA na akcje serii D, Skarb Państwa będzie posiadał 44 764 617 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 45,13 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 44 764 617 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, co stanowiło 45,13 % ogólnej liczby głosów.

Zarząd Jednostki Dominującej. w dniu 5 lutego 2013 roku otrzymał uchwałę Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (dalej: „KDPW”) nr 109/13 z dnia 5 lutego 2013 roku o przyjęciu do depozytu papierów wartościowych 35 080 040 akcji zwykłych na okaziciela serii D Jednostki Dominującej o wartości nominalnej 5 zł każda, oraz oznaczeniu ich kodem PLZATRM00012, pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Jednostki Dominującej oznaczone kodem PLZATRM00012, przez spółkę prowadzącą ten rynek regulowany, z poniższym zastrzeżeniem.

Zarejestrowanie Akcji Serii D Jednostki Dominującej w KDPW nastąpiło w dniu 8 lutego 2013 roku w związku z zamknięciem kont prowadzonych dla zbywalnych praw do akcji oznaczonych kodem PLZATRM00079.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyznaczył na 7 lutego 2013 roku dzień ostatniego notowania Praw do Akcji Serii D, oznaczonych przez KDPW kodem PLZATRM00079 i jednocześnie stwierdził dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 35 080 040 akcji zwykłych na okaziciela serii D Jednostki Dominującej, o wartości nominalnej 5 zł każda i postanowił wprowadzić z dniem 8 lutego 2013 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Akcje Serii D, pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 8 lutego 2013 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLZATRM00012.

Tabela 45. Struktura akcjonariatu na dzień 31 stycznia 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	44 764 617	45,13	44 764 617	45,13
ING OFE	9 996 273	10,08	9 996 273	10,08
Aviva OFE				
Aviva BZ WBK	6 397 643	6,45	6 397 643	6,45
Norica Holding S.à.r.l wraz z Cliffstone Holdings Limited	9 599 816	9,68	9 599 816	9,68
Pozostali	28 437 135	28,67	28 437 135	28,67
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 14 lutego 2013 roku otrzymał informację z dnia 13 lutego 2013 roku przekazaną przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny („ING OFE”) sporządzoną w oparciu o art.69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 roku Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.).

Zgodnie z przekazaną informacją w wyniku zbycia akcji Jednostki Dominującej w transakcjach na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. rozliczonych w dniu 8 lutego 2013 roku ING OFE zmniejszył stan posiadania akcji Jednostki Dominującej poniżej 10 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Przed zbyciem akcji ING OFE posiadał 9 957 692 akcje i prawa do akcji serii D Jednostki Dominującej, stanowiące 10,04 % jej kapitału zakładowego, co z chwilą zamiany praw do akcji serii

D na akcje uprawniałoby do 9 957 692 głosów na jej Walnym Zgromadzeniu, co stanowiłoby 10,04 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 13 lutego 2013 roku na rachunku papierów wartościowych ING OFE znajdowało się 9 883 323 akcje Jednostki Dominującej, co stanowiło 9,96 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej. Akcje te uprawniały do 9 883 323 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, co stanowiło 9,96 % ogólnej liczby głosów.

Tabela 46. Struktura akcjonariatu na dzień 14 lutego 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	44 764 617	45,13	44 764 617	45,13
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Aviva OFE				
Aviva BZ WBK	6 397 643	6,45	6 397 643	6,45
Norica Holding S.à.r.l wraz z Cliffstone Holdings Limited	9 599 816	9,68	9 599 816	9,68
Pozostali	28 550 085	28,78	28 550 085	28,78
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

Tabela 47. Struktura akcjonariatu na dzień 6 marca 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	44 764 617	45,13	44 764 617	45,13
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Aviva OFE				
Aviva BZ WBK	6 397 643	6,45	6 397 643	6,45
Norica Holding S.à.r.l wraz z Cliffstone Holdings Limited	9 599 816	9,68	9 599 816	9,68
Pozostali	28 550 085	28,78	28 550 085	28,78
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

Od dnia 6 marca 2013 roku do daty przekazania niniejszego Sprawozdania Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

10.5. Specjalne uprawnienia kontrolne posiadaczy papierów wartościowych

W świetle postanowień § 16 ust. 2 Statutu Jednostki Dominującej, Akcjonariuszowi - Skarbowi Państwa - przysługuje indywidualne uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

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

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

10.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu

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

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

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

Projekty uchwał przygotowane w związku z Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem zwołanym na dzień 8 marca 2013 roku przewidują wprowadzenie poniższych zmian w Statucie Jednostki Dominującej, związanych z ograniczeniem prawa głosu.

W § 47 po ust. 3 dodaje się ust. 4 - 8 o następującej treści:

„4. Z uwzględnieniem ust. 3 powyżej przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny na potrzeby niniejszego paragrafu rozumie się także odpowiednio osobę:

1) mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, lub

2) mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającą jednocześnie status jednostki dominującej (w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, lub

3) która wywiera (podmiot dominujący) lub na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu ustawy z dnia 22 września 2006 roku o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców.

5. Akcjonariuszem w rozumieniu niniejszego paragrafu jest każda osoba, w tym jej podmiot dominujący i zależny, której przysługuje bezpośrednio lub pośrednio prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu na podstawie dowolnego tytułu prawnego; dotyczy to także osoby, która nie posiada akcji Spółki, a w szczególności użytkownika, zastawnika, a także osoby uprawnionej do udziału w Walnym Zgromadzeniu mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

6. Akcjonariusze, których głosy podlegają kumulacji i redukcji zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu, zwani są łącznie Zgrupowaniem. Kumulacja głosów polega na zsumowaniu głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania. Redukcja głosów polega na pomniejszeniu ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania. Redukcja głosów jest dokonywana według następujących zasad:

1) liczba głosów akcjonariusza, który dysponuje największą liczbą głosów w Spółce spośród wszystkich akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania, ulega pomniejszeniu o liczbę głosów równą nadwyżce ponad jedną piątą ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących łącznie wszystkim akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania,

2) jeżeli mimo redukcji, o której mowa w punkcie 1 powyżej, łączna liczba głosów przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania przekracza próg określony w ust. 3 niniejszego paragrafu, dokonuje się dalszej redukcji głosów należących do pozostałych akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania. Dalsza redukcja głosów poszczególnych akcjonariuszy następuje w kolejności ustalonej na podstawie liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania (od największej do najmniejszej). Dalsza redukcja jest dokonywana aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba głosów, którymi dysponują akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania nie będzie przekraczać jednej piątej ogólnej liczby głosów w Spółce,

3) ograniczenie wykonywania prawa głosu dotyczy także akcjonariusza nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu.

7. W celu ustalenia podstawy do kumulacji i redukcji głosów zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu, akcjonariusz Spółki, Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów mogą żądać aby akcjonariusz Spółki udzielił informacji czy jest on osobą:

1) mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, lub

2) mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającą jednocześnie status jednostki dominującej (w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, lub

3) która wywiera (podmiot dominujący) lub na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu ustawy z dnia 22 września 2006 roku o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców, lub

4) której głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innej osoby lub innych osób na zasadach określonych w ustawie o ofercie w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki.

Uprawnienie, o którym mowa w niniejszym ustępie obejmuje także prawo żądania ujawnienia liczby głosów, którymi akcjonariusz Spółki dysponuje samodzielnie lub łącznie z innymi akcjonariuszami Spółki. Osoba, która nie wykonała lub wykonała w sposób nienależyty obowiązek informacyjny, o którym mowa w niniejszym ustępie, do chwili usunięcia uchybienia obowiązku informacyjnego może wykonywać prawo głosu wyłącznie z jednej akcji, a wykonywanie przez taką osobę prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne.

8. W razie wątpliwości wykładni postanowień niniejszego paragrafu należy dokonywać zgodnie z art. 65 § 2 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku - kodeks cywilny."

10.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

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

W związku z Ustawą z dnia 18 grudnia 2008 roku o zmianie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz ustawy o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego (Dz. U. nr 13 poz. 70) dnia 12 lutego 2010 roku zakończono proces nieodpłatnego udostępniania akcji spadkobiercom osób uprawnionych.

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

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zarząd

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

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4 z dnia 14 lipca 2012 roku dokonało zmiany treści §10 ust. 3 i następne Statutu Jednostki Dominującej poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

„3. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 240 432 915 złotych, w drodze podwyższenia kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej („Kapitał Docelowy”). Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach niniejszego Kapitału Docelowego może nastąpić wyłącznie w celu i na warunkach określonych w ust. 4 poniżej. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach Kapitału Docelowego wygasa w terminie sześciu miesięcy od dnia rejestracji zmiany Statutu przewidującej Kapitał Docelowy.

4. W ramach Kapitału Docelowego Zarząd uprawniony jest do zaoferowania akcji Spółki z wyłączeniem prawa poboru wyłącznie akcjonariuszom spółki Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., z siedzibą w Puławach, wpisanej do rejestru przedsiębiorców krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011737 („ZA Puławy”) w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji ZA Puławy, w taki sposób, że jedna akcja ZA Puławy stanowić będzie wkład niepieniężny na pokrycie 2,5 akcji Spółki emitowanych w ramach Kapitału Docelowego. Uchwała Zarządu w sprawie wydawania akcji w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji ZA Puławy nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.

5. W interesie Spółki upoważnia się Zarząd do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego wyłącznie w celu zaoferowania akcji akcjonariuszom ZA Puławy na zasadach opisanych w ust. 4 powyżej.

6. Z zastrzeżeniem ust. 7, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

- 1) zawierania umów zabezpieczających organizację i przeprowadzenie emisji akcji,*
- 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz praw do akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji oraz praw do akcji,*
- 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji oraz praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym.*

7. Uchwały Zarządu w sprawie:

- 1) podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego,*
 - 2) ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego, oraz*
 - 3) wyłączenia prawa poboru,*
- wymagają zgody Rady Nadzorczej.”*

Rada Nadzorcza

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

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z § 51 pkt. 13 - 16 Statutu Jednostki Dominującej, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

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

Zgodnie z §10 pkt. 1 Statutu Jednostki Dominującej kapitał zakładowy może być podwyższany uchwałą Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji albo przez podwyższenie wartości dotychczasowych akcji.

10.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej

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

10.10. Walne Zgromadzenie - sposób działania

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej,
- udzielenie absolutorium członkom organów Jednostki Dominującej z wykonania obowiązków,
- podział zysku lub pokrycie straty,
- określenie dnia ustalenia praw do dywidendy oraz dnia wypłaty dywidendy, a także rozłożenie wypłaty dywidendy na raty,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, jeżeli obowiązek jego sporządzenia wynika z Ustawy o rachunkowości,
- powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień § 16 ust. 2 oraz § 36,
- ustalenie zasad oraz wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Jednostki Dominującej lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wyrażanie zgody na nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości o wartości rynkowej przekraczającej 2 000 000 (dwa miliony) złotych,
- rozporządzenie oraz obciążenie ograniczonymi prawami rzeczowymi nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości o wartości rynkowej przekraczającej 200 tys. (dwieście tysięcy) złotych,
- wyrażanie zgody na nabycie, rozporządzenie oraz obciążenie ograniczonymi prawami rzeczowymi składników aktywów trwałych, innych niż nieruchomości, użytkowanie wieczyste lub udziały w nieruchomości, o wartości rynkowej przekraczającej 10 000 tys. (dziesięć milionów) złotych,
- zawarcie przez Jednostkę Dominującą umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem zarządu, rady nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej,
- emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych,
- nabycie akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych,
- przymusowy wykup akcji stosownie do postanowień art. 418 Kodeksu spółek handlowych,
- tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych,

- użycie kapitału zapasowego,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- połączenie, przekształcenie oraz podział Jednostki Dominującej,
- zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Jednostki Dominującej,
- rozwiązanie i likwidacja Jednostki Dominującej,
- zbycie akcji lub udziałów, z określeniem warunków i trybu ich zbywania, za wyjątkiem:
 - zbywania akcji będących w publicznym obrocie papierami wartościowymi,
 - zbywania akcji lub udziałów, które Jednostka Dominująca posiada w ilości nie przekraczającej 10 % udziału w kapitale zakładowym poszczególnych spółek,
 - zbywania akcji i udziałów objętych za wierzytelności Jednostki Dominującej w ramach postępowań układowych lub ugodowych,
- wyrażenie zgody na udzielenie licencji lub inne rozporządzenie prawami własności intelektualnej przysługującymi pierwotnie Jednostki Dominującej,
- rozpatrzenie sprawozdań Rady Nadzorczej, o których mowa w § 33 ust.1 pkt.8, 20, 21 i 22.

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

Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2012 roku:

- Jerzy Marciniak - Prezes Zarządu- Dyrektor Generalny,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse i handel w Grupie Azoty,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za produkcję i bezpieczeństwo w Grupie Azoty,
- Krzysztof Jałosiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za strategię i rozwój Grupy Azoty.

W dniu 17 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie powołania w skład Zarządu Jednostki Dominującej Pana Artura Kopeć - Członka Zarządu wybranego przez pracowników podczas wyborów przeprowadzonych dwuetapowo: w grudniu 2011 roku i styczniu 2012 roku.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

- Jerzy Marciniak - Prezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Jałosiński - Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

- Jerzy Marciniak - Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Jałosiński - Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu z wyboru pracowników.

Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą

Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą określają m.in. przepisy:

- Kodeksu spółek handlowych,
- Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z dnia 30 sierpnia 1996 roku z późn. zmianami,
- Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych,
- Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi,
- aktów wykonawczych wydanych na podstawie powyższych ustaw,
- postanowień Statutu Jednostki Dominującej (§19-§22).

Do kompetencji Zarządu, w świetle § 21 Statutu, należy m.in.:

- przyjęcie regulaminu Zarządu,
- zatwierdzanie Regulaminu Organizacyjnego regulującego wewnętrzną organizację Przedsiębiorstwa Spółki,
- tworzenie i likwidacja oddziałów, zakładów, biur, przedstawicielstw oraz innych jednostek,
- powołanie prokurenta,
- zaciąganie i udzielanie pożyczek, zaciąganie kredytów, (zawarcie umowy kredytu lub/i pożyczki oraz emisja obligacji, jeżeli wartość zadłużenia Spółki z tytułu kredytów i pożyczek łącznie z planowanym kredytem lub/i pożyczką przekracza 40 000 tys. zł, wymaga zgody Rady Nadzorczej),
- emisja obligacji, z zastrzeżeniem emisji obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, oraz kompetencji Rady Nadzorczej określonej w § 33 ust. 2 pkt 7,
- przyjęcie rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich,
- przyjęcie sprawozdania finansowego,
- zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń i jakiegokolwiek przyjęcie przez Spółkę odpowiedzialności za cudzy dług oraz wystawianie, akceptowanie, udzielanie poręczeń wekslowych i indosowanie na zlecenie weksli, z zastrzeżeniem postanowień § 33 ust. 2 pkt. 5 i 6 (zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych oraz przyjmowanie odpowiedzialności za cudzy dług o wartości przekraczającej 2 000 tys. zł, jak również wystawianie, akceptowanie, udzielanie poręczeń wekslowych oraz indosowanie na zlecenie weksli o wartości przekraczającej 2 000 tys. zł, wymaga zgody Rady Nadzorczej),
- rozporządzanie, nabywanie oraz obciążanie ograniczonymi prawami rzeczowymi aktywów trwałych, o wartości rynkowej równej lub przekraczającej 50 tys. zł, z zastrzeżeniem postanowień § 33 ust. 2 pkt. 1, 2, 3 i 4 oraz § 51 ust. 1 pkt. 8, 9, 10, 11 i 24 Statutu (kompetencje Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia).

Szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu IX kadencji, który reguluje Uchwała Zarządu Jednostki Dominującej nr 1/IX/2011 z dnia 25 października 2011 roku, został przedstawiony w *Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2011 roku* w pkt. 8.2 na str. 58.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2012 roku:

- Marzena Piszczek - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Ewa Lis - Wiceprzewodnicząca,
- Jan Wais - Sekretarz,
- Tomasz Klikowicz - Członek,
- Artur Kucharski - Członek,
- Marek Mroczkowski - Członek,
- Jacek Obłękowski - Członek,
- Zbigniew Paprocki - Członek.
- Ryszard Trepczyński - Członek,

W dniu 13 stycznia 2012 roku Pani Marzena Piszczek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, równocześnie z funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej.

W tym samym dniu, 13 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej powołało na Członka Rady Nadzorczej Panią Monikę Kacprzyk - Wojdyga z jednoczesnym powierzeniem jej funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

- Monika Kacprzyk - Wojdyga - Przewodnicząca,
- Ewa Lis - Wiceprzewodnicząca,
- Jan Wais - Sekretarz,
- Tomasz Klikowicz - Członek,
- Artur Kucharski - Członek,
- Marek Mroczkowski - Członek
- Jacek Obłękowski - Członek,
- Zbigniew Paprocki - Członek,
- Ryszard Trepczyński - Członek.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Monika Kacprzyk - Wojdyga - Przewodnicząca,
- Ewa Lis - Wiceprzewodnicząca,
- Jan Wais - Sekretarz,
- Tomasz Klikowicz - Członek,
- Artur Kucharski - Członek,
- Marek Mroczkowski - Członek
- Jacek Obłękowski - Członek,
- Zbigniew Paprocki - Członek,
- Ryszard Trepczyński - Członek.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji (...),
- ustawy o rachunkowości,
- Statutu jednostki Dominującej (§ 32 i następne),
- Regulaminu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W celu usprawnienia prac Rady Nadzorczej oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową, Rada Nadzorcza powołała w 2011 roku Komitet Audytu. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegialnie w ramach struktury Rady Nadzorczej, a jego aktualny skład przedstawia się następująco:

- Jacek Obłękowski,
- Marek Mroczkowski,
- Tomasz Klikowicz.

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

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

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

Spis tabel

Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2012 roku w jednostkach waluty	6
Tabela 2. Udział Jednostki Dominującej w spółkach mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2012 roku	8
Tabela 3. Harmonogram działań w ramach realizacji procesu konsolidacji	9
Tabela 4. Liczba pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej	12
Tabela 5. Liczba pracowników zatrudnionych w spółkach zależnych objętych konsolidacją	12
Tabela 6. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2012 roku w Grupie Kapitałowej	12
Tabela 7. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku 2012 w spółkach zależnych objętych konsolidacją	13
Tabela 8. Rotacja kadr w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku	13
Tabela 9. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	13
Tabela 10. Struktura zatrudnienia wg stażu pracy	13
Tabela 11. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające Jednostką Dominującą	16
Tabela 12. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą	16
Tabela 13. Nakłady na realizację celów emisyjnych poniesione do dnia 31 grudnia 2012 roku	21
Tabela 14. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 roku	22
Tabela 15. Struktura akcjonariatu na dzień 6 marca 2013 roku	23
Tabela 16. Rekomendacje dotyczące akcji Jednostki Dominującej wydane w okresie od 1 stycznia 2012 roku do momentu przekazania niniejszego Sprawozdania	25
Tabela 17. Zestawienie lokat bankowych Grupy Azoty na dzień 31 grudnia 2012 roku	36
Tabela 18. Umowy znaczące dla działalności Grupy Azoty	36
Tabela 19. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	54
Tabela 20. EBIT w ujęciu segmentów	55
Tabela 21. Koszty w układzie rodzajowym	59
Tabela 22. Koszty zużycia materiałów i energii w Grupie Azoty	59
Tabela 23. Struktura innych kosztów rodzajowych	60
Tabela 24. Struktura aktywów	61
Tabela 25. Struktura pasywów	62
Tabela 26. Wskaźniki rentowności	62
Tabela 27. Wskaźniki płynności	63
Tabela 28. Wskaźniki efektywności zarządzania	64
Tabela 29. Wskaźniki zadłużenia	64
Tabela 30. Istotne umowy o finansowanie Grupy Azoty podpisane bądź aneksowane w 2012 roku	69
Tabela 31. Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy Azoty w 2012 roku	71
Tabela 32. Gwarancje wystawione przez banki w ciężar limitów kredytowych na zlecenie Grupy Azoty - stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	73
Tabela 33. Weksle	76
Tabela 34. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej wypłacone w okresie 12 miesięcy 2012 roku	91
Tabela 35. Wynagrodzenia członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej wypłacone w okresie 12 miesięcy 2012 roku	92
Tabela 36. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych wypłacone w okresie 12 miesięcy 2012 roku	92
Tabela 37. Struktura akcjonariatu na dzień 1 stycznia 2012 roku (zgodnie z informacją przekazaną w raporcie rocznym za 2011 rok)	95
Tabela 38. Struktura akcjonariatu na dzień 27 kwietnia 2012 roku	96
Tabela 39. Struktura akcjonariatu na dzień 15 czerwca 2012 roku	96
Tabela 40. Struktura akcjonariatu na dzień 14 lipca 2012	97
Tabela 41. Struktura akcjonariatu na dzień 23 lipca 2012 roku	97
Tabela 42. Struktura akcjonariatu na dzień 27 lipca 2012 roku	98
Tabela 43. Struktura akcjonariatu na dzień 26 października 2012 roku	98
Tabela 44. Struktura akcjonariatu na dzień 21 stycznia 2013 roku	99

Tabela 45.Struktura akcjonariatu na dzień 31 stycznia 2013 roku.....	102
Tabela 46.Struktura akcjonariatu na dzień 14 lutego 2013 roku	103
Tabela 47.Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	103

Spis rysunków

Rysunek 1.Notowania akcji Jednostki Dominującej - od dnia debiutu 30 czerwca 2008 roku do dnia 28 grudnia 2012 roku	23
Rysunek 2. Kierunki eksportu w rozbiu na regiony w 2012 roku	30
Rysunek 3. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w 2012 roku.....	32
Rysunek 4. Notowania cen CAN, AN, AS	49
Rysunek 5.Notowania cen amoniaku, mocznika.....	49
Rysunek 6.Notowania cen NPK, DAP, soli potasowej, fosforytów	50
Rysunek 7.Notowania cen kaprolaktamu, PA6, benzenu, fenolu.....	51
Rysunek 8.Notowania cen 2-EH, n-butanolu, DEHP, propylenu	52
Rysunek 9.Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu	52
Rysunek 10.Przychody wg grup produktowych	57
Rysunek 11.Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych	58
Rysunek 12.Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Nawozy	55
Rysunek 13.Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Tworzywa	56
Rysunek 14.Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie OXO	56
Rysunek 15.Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Pigmenty	57
Rysunek 16.Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Pozostałą działalność	57
Rysunek 17.Struktura kosztów zużycia materiałów i energii w Grupie Azoty*).....	60
Rysunek 18.Kształtowanie się kapitału obrotowego	63

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Azoty za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 roku zawiera 113 stron.

Podpisy członków Zarządu

.....
Jerzy Marciniak
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Tarnów, dnia 6 marca 2013 roku.