

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 roku**

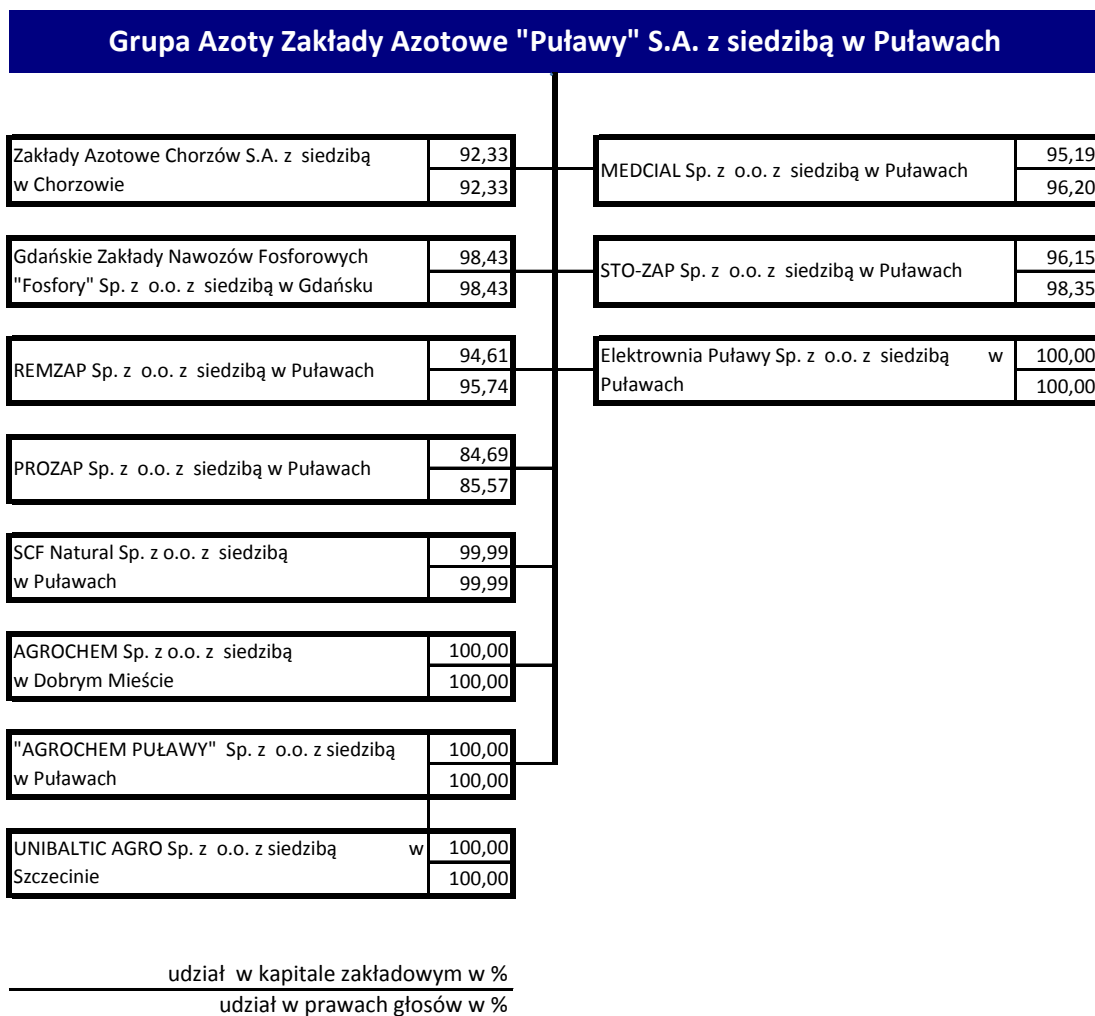
SPIS TREŚCI

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	3
2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	4
3. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ SPÓŁEK KONSOLIDOWANYCH	4
4. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	8
5. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
5.1. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK KONSOLIDOWANYCH	9
5.2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK WYCENIONYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI:	10
5.3. ZAKRES DZIAŁANIA PODMIOTÓW ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ:	10
6. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
7. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ, WYNIKI I ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
7.1. KOMENTARZ MAKROEKONOMICZNY I PROGNOZY	11
7.2. KURSY WALUT	11
7.3. STOPY PROCENTOWE	12
7.4. KONIUNKTURA W ROLNICTWIE	12
7.5. KONIUNKTURA W CHEMII	18
7.6. KONIUNKTURA W BRANŻY ENERGETYCZNEJ	21
7.7. SYTUACJA NA RYNKACH GŁÓWNYCH SUROWCÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ	22
8. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	24
8.1. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	24
8.2. ZAOPATRZENIE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W SUROWCE STRATEGICZNE	29
8.3. PRODUKCJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	30
8.4. KOMENTARZ SEGMENTOWY	30
9. POLITYKA FINANSOWA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ	36
9.1. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA	36
9.2. UMOWY KREDYTOWE I POŻYCZKI	37
9.3. PORĘCZENIA KREDYTÓW LUB POŻYCZEK, UDZIELONE GWARANCJE	40
9.4. AKREDYTYWY	43
9.5. UMOWY UBEZPIECZENIOWE	44
9.6. ZARZĄDZANIE NADWYŻKAMI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	44
9.7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM	45
10. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ	45
11. BADANIA I ROZWÓJ	48
12. OCHRONA ŚRODOWISKA	49
13. POLITYKA PERSONALNA	50
14. SZANSE, ZAGROŻENIA, RYZYKA ISTOTNE DLA DZIAŁALNOŚCI I ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	51
15. SYTUACJA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA RYNKU KAPITAŁOWYM	54
16. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	55
17. INNE INFORMACJE	57
17.1. UMOWY ZNA CZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	57
17.2. INNE ISTOTNE UMOWY	58
17.3. KONTROLE ZEWNĘTRZNE PRZEPROWADZONE W GRUPY KAPITAŁOWEJ	59
17.4. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI	59
17.5. POZYCJA SPÓŁKI GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. W RANKINGACH, NAGRODY, WYRÓŻNIENIA	60
17.6. INNE ZDARZENIA	61

1. Organizacja Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna obejmuje 12 podmiotów prawa handlowego tj. Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostkę Dominującą oraz 10 podmiotów zależnych, w których Jednostka Dominująca posiada więcej niż 50 % kapitału zakładowego oraz spółkę UNIBALTIC AGRO Sp. z o.o. w 100% zależną od „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Schemat Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku



Ponadto Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest powiązana kapitałowo z następującymi Spółkami:

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poprzez spółki zależne: PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o. oraz STO-ZAP Sp. z o.o. - posiada dodatkowo (pośrednio) 0,81 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników i 0,82 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki MEDICAL Sp. z o.o. (po umorzeniu udziałów).

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

2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

Dnia 22 stycznia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście, na którym została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 19 500 000,00 złotych, to jest do kwoty 20 000 000,00 złotych, pokrywanym wkładem gotówkowym, w drodze ustanowienia 39 000 nowych udziałów o wartości 500 złotych każdy.

Dnia 29 czerwca 2015 roku powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

MEDICAL Sp. z o.o.

Dnia 30 stycznia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MEDICAL Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, na którym została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 844 000,00 złotych to jest do kwoty 1 917 700,00 złotych, pokrytym wkładem niepieniężnym, w postaci prawa własności lokalu nr 3 o powierzchni 339,53 m² położonego przy ul. Partyzantów 11a w Puławach wraz z ułamkowym udziałem w nieruchomości wspólnej i w prawie użytkowania wieczystego działki 615/36. Zwiększaną wartość udziału w kapitale zakładowym w całości objęła Grupa Azoty Zakłady „Azotowe” Puławy S.A.

Dnia 13 kwietnia 2015 roku powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Dnia 23 kwietnia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zakładów Azotowych Chorzów S.A. z siedzibą w Chorzowie, na którym została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 28 700 000,00 złotych to jest do kwoty 58 700 000,00 złotych. Akcje serii B o wartości 28 700 000,00 złotych objęła i pokryła wkładem gotówkowym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Dnia 19 czerwca 2015 roku powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Inne

W ramach działań porządkujących strukturę Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., rozpoczął się proces sprzedaży spółek nie związanych bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjno-handlową. Decyzje te wpisują się w szerszy proces koncentracji całej Grupy Azoty na działalności core biznesowej. Pośród podmiotów przeznaczonych do sprzedaży są: REMZAP Sp. z o.o., STO -ZAP Sp. z o.o., MEDICAL Sp. z o.o. Procesem restrukturyzacji aktywów objęta została również spółka NAVITRANS Sp. z o.o.

3. Struktura własności kapitału Jednostki Dominującej oraz spółek konsolidowanych

Jednostka Dominująca – Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Kapitał Zakładowy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wynosi 191 150 000 zł i składa się z 19 115 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Akcje wszystkich serii, tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie przewiduje ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty S.A.	18 345 735	95,98 %	18 345 735	95,98 %
Pozostali (w tym Skarb Państwa posiadający 1 akcję)	769 265	4,02 %	769 265	4,02 %

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (16 marca 2015 roku) do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna nie nabywała akcji własnych.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna.

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

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

Struktura udziałowców Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku

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

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku spółka GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Kapitał zakładowy Zakładów Azotowych Chorzów S.A. według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosi 58 700 000 zł. Składa się na niego 5 870 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	5 420 000	92,33%	5 420 000	92,33%
Skarb Państwa	117 191	2,00%	117 191	2,00%
Pracownicy	161 395	2,75%	161 395	2,75%
Pozostali	171 414	2,92%	171 414	2,92%

Akcjonariat Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku liczy 1 229 akcjonariuszy, w tym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Skarb Państwa. W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Zakłady Azotowe Chorzów S.A. nie nabywały akcji własnych.

Ministerstwo Skarbu Państwa pismem z dnia 28 maja 2015 roku w związku z wygaśnięciem prawa do nieodpłatnego nabycia akcji Zakładów Azotowych Chorzów S.A. przez pracowników

lub ich spadkobierców, w celu realizacji zapisów Umowy Prywatyzacyjnej, zaproponowało sprzedaż wszystkich pozostałych akcji. Zarząd i Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraziły zgodę na nabycie tych akcji oraz przejęcie ewentualnych roszczeń pracowników lub ich spadkobierców z tytułu nie wykonania przez nich prawa do nieodpłatnego nabycia akcji Zakładów Azotowych Chorzów S.A. Wartość potencjalnej transakcji na dzień 30 maja 2015 roku wynosi około 2,4 mln złotych. Sprawa jest w toku, w trakcie ustalania procedury z MSP.

AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

Kapitał zakładowy spółki AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście wynosi 20 000 000 zł. Składa się z 40 000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałowców Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	40 000	100,00%	40 000	100,00%

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku spółka AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. wynosi 50 000 000 zł. Składa się z 500 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałowców Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	500 000	100,00%	500 000	100,00%

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku spółka „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

REMZAP Sp. z o.o.

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

Struktura udziałowców Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	24 486	94,61%	24 486	95,74%
Udziały umorzone	306	1,18%	-	-
Pozostali wspólnicy	1 089	4,21%	1 089	4,26%

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku spółka REMZAP Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

PROZAP Sp. z o.o.

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

Struktura udziałowców Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	1 399	84,69%	1 399	85,62%
ZKZ Solidarność przy PROZAP	20	1,21%	20	1,22%
Osoby fizyczne	215	13,01%	215	13,16%
Udziały umorzone	18	1,09%	-	-

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku spółka PROZAP Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

SCF Natural Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy SCF Natural Sp. z o.o. wynosił 15 001 000 zł. Składa się z 150 010 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałowców Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	150 000	99,99%	150 000	99,99%
Instytut Nawozów Sztucznych w Puławach	10	0,01%	10	0,01%

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku spółka SCF Natural Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Elektrownia Puławy Sp. z o.o. wynosi 22 148 000 zł. Składa się z 22 148 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałowców Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	22 148	100,00%	22 148	100,00%

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku spółka Elektrownia Puławy Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze jej udziałów.

4. Osoby zarządzające i nadzorujące w Jednostce Dominującej

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku nie nastąpiły zmiany w składzie organów statutowych Jednostki Dominującej.

Skład osobowy organów statutowych na dzień 30 czerwca 2015 roku przedstawia się następująco:

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja
Marian Rybak	Prezes Zarządu
Wojciech Kozak	Wiceprezes Zarządu
Zenon Pokojski	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja
Cezary Możejński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Kozłara	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Wójtowicz	Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Bartuzi	Członek Rady Nadzorczej
Marek Kapłucha	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Skolmowski	Członek Rady Nadzorczej

Komitety Audytu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja
Andrzej Skolmowski	Przewodniczący
Marek Kapłucha	Członek
Andrzej Bartuzi	Członek

W dniu 20 marca 2015 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odwołał prokury łączne uprawniające prokurentów do reprezentowania Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. łącznie z jednym z członków Zarządu Spółki udzielone Pani Annie Gol i Panu Hubertowi Kamoli. Jednocześnie Zarząd Spółki udzielił Pani Annie Gol, Panu Hubertowi Kamoli oraz Panu Ryszardowi Bartczakowi prokury łącznej wykonywanej z innym prokurentem.

Prokura Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2015 roku	na dzień 30 czerwca 2015 roku
Anna Gol	Prokurent	Prokurent
Hubert Kamola	Prokurent	Prokurent
Ryszard Bartczak		Prokurent

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Grupy Azoty Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 roku:

W okresie od publikacji raportu okresowego za I kwartał 2015 roku (13 maja 2015 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Grupy Azoty Zakłady

Azotowe „Puławy” S.A. osób zarządzających i nadzorujących. Na dzień 26 sierpnia 2015 roku jedna z osób zarządzających posiada 195 akcji Spółki i jedna z osób nadzorujących 2 akcje Spółki.

5. Przedmiot działalności podmiotów Grupy Kapitałowej

5.1. Zakres działalności spółek konsolidowanych

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

- produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, wyrobów z tworzyw sztucznych;
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych;
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej;
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody);
- pobór i uzdatnianie wody, rozprowadzanie wody;
- gospodarowanie ściekami i odpadami, działalność związana z rekultywacją;
- handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie:

- produkcji i sprzedaży nawozów mineralnych;
- produkcji i sprzedaży produktów chemicznych;
- świadczenia usług przeładunkowych i magazynowania dla towarów sypkich i płynnych z wykorzystaniem posiadanych terminali i nabrzeży do obsługi statków;
- świadczenia usług laboratoryjnych;
- wynajmu nieruchomości;

Zakłady Azotowe Chorzów S.A. prowadzą działalność w zakresie:

- produkcji i sprzedaży nawozów;
- produkcji i sprzedaży produktów oleochemicznych, chemii technicznej i chemii spożywczej;
- produkcji i dystrybucji energii cieplnej;
- dystrybucji mediów (energia elektryczna i woda pitna);
- dzierżawy majątku i wynajmu powierzchni użytkowych.

AGROCHEM PUŁAWY Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- handlu nawozami mineralnymi oraz środkami ochrony roślin;
- handlu kwalifikowanymi nasionami zbóż;
- handlu koncentratami paszowymi i paszami pełnoporcjowymi;
- skupu i sprzedaży zbóż paszowych i konsumpcyjnych;
- skupu i dystrybucji pozostałych produktów rolnych.

UNIBALTIC AGRO Sp. z o.o. prowadzi działalność głównie w zakresie handlu i dystrybucji nawozów płynnych i granulowanych.

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

- w Gronowie Elbląskim;
- w Stargardzie Szczecińskim.

AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście prowadzi głównie działalność w zakresie:

- produkcji i dystrybucji mieszanek nawozowych wieloskładnikowych stałych i płynnych;
- dystrybucji RSM®;
- sprzedaży nawozów granulowanych;
- usług przeładunku, magazynowania i spedycji nawozów azotowych sypkich.

REMZAP Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- robót budowlano-montażowych;
- remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych.

PROZAP Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego;
- nabywania i sprzedaży prac badawczo – rozwojowych, programowych, koncepcyjnych, analitycznych i przedprojektowych, dotyczących rozwoju i modernizacji oraz realizacji procesów inwestycyjnych w zakresie instalacji produkcyjnych.

SCF Natural Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- produkcji i sprzedaży granulatów chmielowych;
- sprzedaży ekstraktów roślinnych;
- usługowego przerobu chmielu;
- usług laboratoryjnych;
- wynajmu powierzchni magazynowych;
- handlu nawozami mineralnymi.

Elektrownia Puławy Sp. z o.o. prowadzi działalność w ograniczonym zakresie. Jest to spółka celowa przeznaczona do realizacji projektu budowy elektrowni. Docelowo będzie prowadziła działalność w zakresie wytwarzania, dystrybucji i handlu energią elektryczną, wytwarzania i zaopatrywania w parę wodną, gorącą wodę oraz powietrze do układów klimatyzacyjnych.

5.2. Zakres działalności spółek wycenionych metodą praw własności:

Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. prowadzi działalność głównie w zakresie:

- przeładunku, magazynowania oraz pakowania towarów;
- cumowania statków.

CTL Kolzap Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie:

- usług spedycji kolejowej i samochodowej;
- dzierżawy taboru kolejowego;
- remontów infrastruktury kolejowej oraz obsługi bocznic.

5.3. Zakres działania podmiotów zależnych nie objętych konsolidacją:

- MEDICAL Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego;
- STO-ZAP Sp. z o.o. prowadzi działalność gastronomiczną i handlową, prowadzi stołówkę, punkty gastronomiczne i handlowe, wytwarza napoje oraz świadczy usługi sprzątania.

6. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kontynuuje strategię rozwoju koncentrując się na wzroście wartości dla interesariuszy.

Uwarunkowania rynkowe działalności Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., a w szczególności zdecydowane różnice cen podstawowych surowców w różnych regionach zglobalizowanego rynku, wymagają podejmowania skutecznych działań, mających na celu poprawę pozycji konkurencyjnej. Szczególną uwagę, w obszarze rozwoju, Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przywiązuje do pełniejszego rozpoznania i zaspokojenia potrzeb odbiorcy końcowego.

Programy rozwojowe Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmują kompletny łańcuch wartości z uwzględnieniem procesów wytwarzania wyrobów, procesów logistycznych, technologii aplikacji i efektywności wykorzystania produktów oraz narzędzi i technik obsługi klientów.

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. :

- podejmuje szeroko zakrojone działania mające na celu poprawę właściwości aplikacyjnych swoich wyrobów, opracowanie nowoczesnych i efektywnych technologii aplikacji, formuł produktowych i technologii wytwarzania oraz obsługi klientów;
- prowadzi działania mające na celu optymalizację kosztów wytwarzania wyrobów, poprzez stały proces usprawnień technologicznych instalacji wytwórczych, ukierunkowany na obniżenie ich

materiało- i energochłonności oraz przyrost zdolności wytwórczych, umożliwiającą wykorzystanie efektu skali.

Dzięki prowadzonym działaniom, koszty wytworzenia podstawowych wyrobów Grupy Kapitałowej kształtują się na poziomie zbliżonym do uzyskiwanych na nowych instalacjach wytwórczych, zaprojektowanych zgodnie z aktualnie dostępnymi na rynku technologiami.

W perspektywie rozwoju Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. znajduje się także dywersyfikacja produktowa. Przyjęte kierunki rozwoju Grupy obejmują przede wszystkim produkty komplementarne w relacji do produktów obecnie wytwarzanych oraz produkty stanowiące alternatywę do obecnie wytwarzanych, wykorzystujące w łańcuchu wytwórczym analogiczną bazę surowcową.

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przywiązuje istotną wagę do kwestii środowiska naturalnego i bezpieczeństwa pracy i prowadzi działania mające na celu ograniczenie uciążliwości działalności produkcyjnej. Równocześnie Grupa rozszerza zakres oferty i potencjału wytwórczego produktów dedykowanych dla procesów ochrony środowiska, a także koncentruje procesy badawcze na obszarze „zielonej chemii” (biotechnologie, bioprocessy, wyroby biodegradowalne).

Niezależnie od rozwoju organicznego, Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. analizuje możliwości dalszego rozwoju poprzez akwizycje, przy czym szczególną wagę przywiązuje do możliwości przedłużenia, w drodze przejęć, swoich obecnych łańcuchów produktowych.

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

7.1. Komentarz makroekonomiczny i prognozy

Polska

W Polsce w I kwartale 2015 roku wzrost PKB wyniósł 3,6% r/r, a według wstępnych szacunków dynamika PKB w II kwartale będzie na zbliżonym poziomie. Stopa bezrobocia na koniec czerwca 2015 spadła w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 1,5% punktu procentowego osiągając poziom 10,5%.

Według prognoz, wzrost PKB w Polsce w 2015 roku wyniesie od 3,3% do 3,8%. Na wartość PKB w dalszym ciągu będą miały wpływ zewnętrzne ryzyka, w tym geopolityczne napięcia, zacieśnienie globalnych warunków finansowych oraz poziom wzrostu gospodarczego w krajach eurolandu, z którymi Polska jest silnie handlowo i finansowo powiązana.

Świat

Według projekcji makroekonomicznych z czerwca 2015 roku - opracowanych przez ekspertów eurosystemu dla strefy euro - na początku 2015 roku ożywienie w gospodarce światowej było umiarkowane i nierównomierne, przy utrzymujących się różnicach między gospodarkami rozwiniętymi a wschodzącymi.

Według „Projekcji Makroekonomicznej Ekspertów EBC dla Strefy EURO – czerwiec 2015” przewiduje się wzrost realnego PKB:

- na świecie (z wyłączeniem strefy Euro) z 3,4% w 2015 roku do nieco ponad 4% w latach 2016–2017;
- w strefie Euro z 0,9% w 2014 roku do 1,5% w 2015 roku, a następnie do 1,9% w 2016 roku i 2,0% w 2017 roku.

7.2. Kursy walut

Według danych NBP w I półroczu 2015 roku średni miesięczny kurs:

- PLN/USD wyniósł 3,71 i w relacji do poprzedniego półrocza był wyższy o blisko 45 groszy (o 13,7%);
- PLN/EUR wyniósł 4,14 i w relacji do poprzedniego półrocza był niższy o 5 groszy (o 1,3%).

Zdaniem analityków Oxford Economics waluta polska w kolejnych okresach powinna nieco się umocniać zarówno względem waluty unijnej jak i waluty amerykańskiej.

7.3. Stopy procentowe

Polska

Na początku marca 2015 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła główną stopę procentową o 50 pkt. z 2,00% do 1,50%. Na kolejnych spotkaniach RPP pozostawiła stopy procentowe na nie zmienionym poziomie.

Stopy procentowe w Polsce obowiązujące od dnia 5 marca 2015 roku

Stopa referencyjna	Stopa lombardowa	Stopa depozytowa	Stopa redyskonta weksli
1,50%	2,50%	0,50%	1,75%

źródło: NBP

Zdaniem prezesa Narodowego Banku Polskiego przy aktualnej sytuacji gospodarczej nie należy spodziewać się dalszych cięć stóp procentowych.

Unia Europejska

Na posiedzeniu w marcu 2015 roku Rada Prezesów Europejskiego Banku Centralnego (EBC) podstawowe stopy procentowe pozostawiła bez zmian. Stopa refinansowa (główna) kształtuje się obecnie na poziomie 0,05%, stopa oprocentowania depozytów (-)0,20%, a stopa kredytu 0,30%. Są to najniższe stopy procentowe w historii strefy euro. EBC zamierza w dalszym ciągu utrzymać główną stopę procentową na obecnym poziomie.

USA

W raportowanym okresie Federalny Komitet Otwartego Rynku (FOMC) nie zmienił wysokości stóp procentowych, pozostawiając przedział 0,0-0,25% dla wahań stopy funduszy federalnych. Ewentualne podwyżki stóp procentowych FOMC warunkuje dalszą poprawą sytuacji na rynku pracy w USA oraz poziomem inflacji.

7.4. Koniunktura w rolnictwie

W I półroczu 2015 roku koniunktura w rolnictwie, w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, utrzymywała się na nieco niższym poziomie. Średni syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR) spadł o 0,2 punktu procentowego.

Według analityków, w najbliższym czasie rynkowe uwarunkowania produkcji rolniczej nie ulegną większej zmianie, ze względu na ograniczony popyt krajowy oraz utrudnienia eksportowe, co może mieć wpływ na niski poziom cen skupu surowców rolniczych co najmniej do nowych zbiorów. Optymistyczną przesłankę stanowi skuteczność polskich eksporterów w poszukiwaniu nowych rynków zbytu oraz wysoka konkurencyjność polskiej żywności, która pozwala przełamać konsekwencje przedłużonego rosyjskiego embarga, ale głównie kosztem cen.

Krajowy i międzynarodowy rynek zbóż

Według danych Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej oraz Zintegrowanego Systemu Rolniczej Informacji Rynkowej MRiRW krajowe ceny skupu pszenicy i żyta w pierwszym półroczu 2015 roku były zdecydowanie niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego:

- dla pszenicy – spadek cen maksymalnie o 18%;
- dla żyta – spadek cen maksymalnie o 17%.

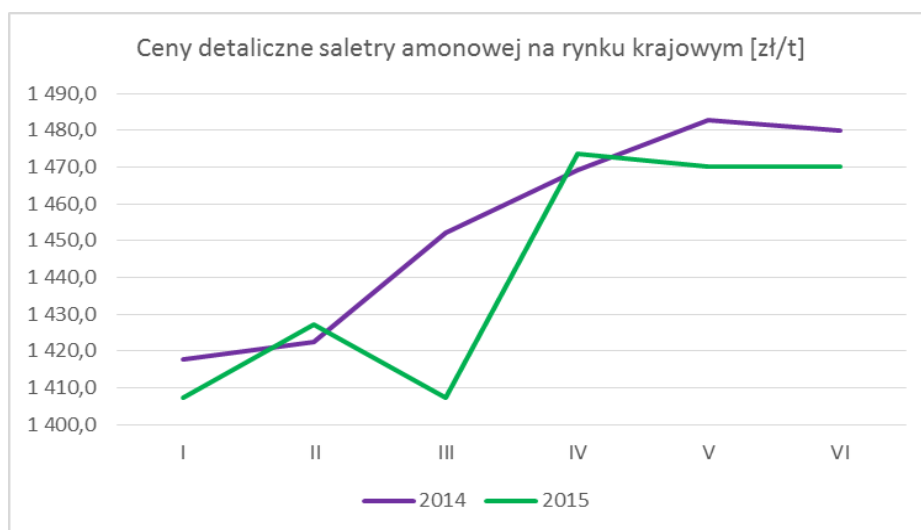
Średnie ceny pszenicy na świecie w I półroczu 2015 roku były także zdecydowanie niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Rynek nawozów azotowych

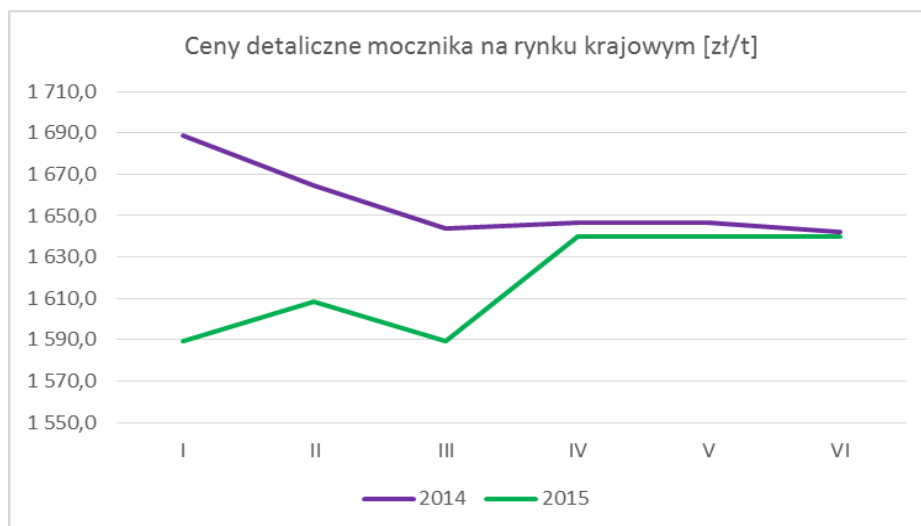
Rynek krajowy

W I kwartale 2015 roku popyt na nawozy azotowe wykazywał zdecydowany trend wzrostowy. Wpłynął na to rozpoczęty wiosenny sezon nawozowy oraz otrzymywane przez rolników dopłaty unijne. W I półroczu 2015 roku ceny detaliczne saletry amonowej, mocznika, RSM i siarczanu amonu wykazywały trend wzrostowy w porównaniu do cen z końca 2014 roku. Wyjątek stanowił miesiąc marzec 2015 roku (dla saletry amonowej i mocznika) oraz kwiecień 2015 roku (dla RSM i siarczanu amonu), w których zanotowano zdecydowany spadek cen.

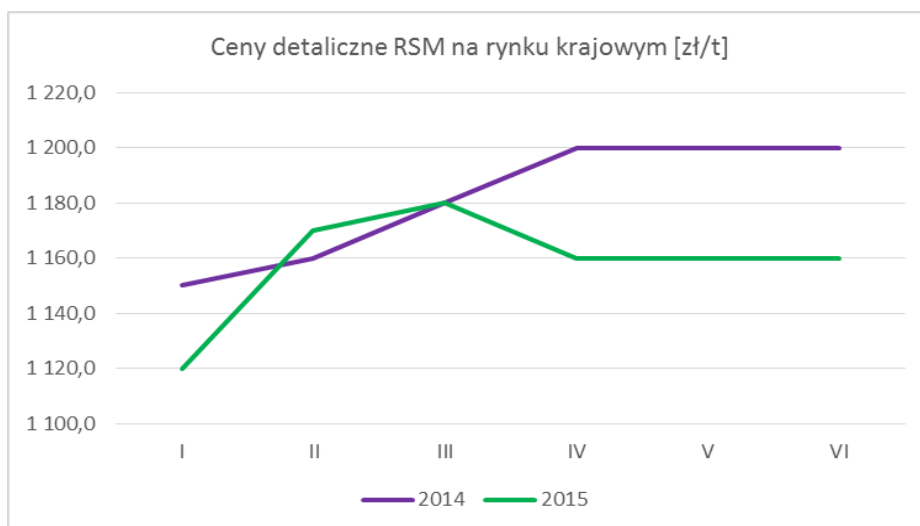
W okresie od stycznia do czerwca 2015 roku w porównaniu z pierwszą połową 2014 roku ceny detaliczne przeważającej większości nawozów azotowych były niższe. Wyjątek stanowiły ceny siarczanu amonu, które w okresie od stycznia do maja 2015 roku były wyższe w porównaniu do cen z analogicznego okresu roku poprzedniego.



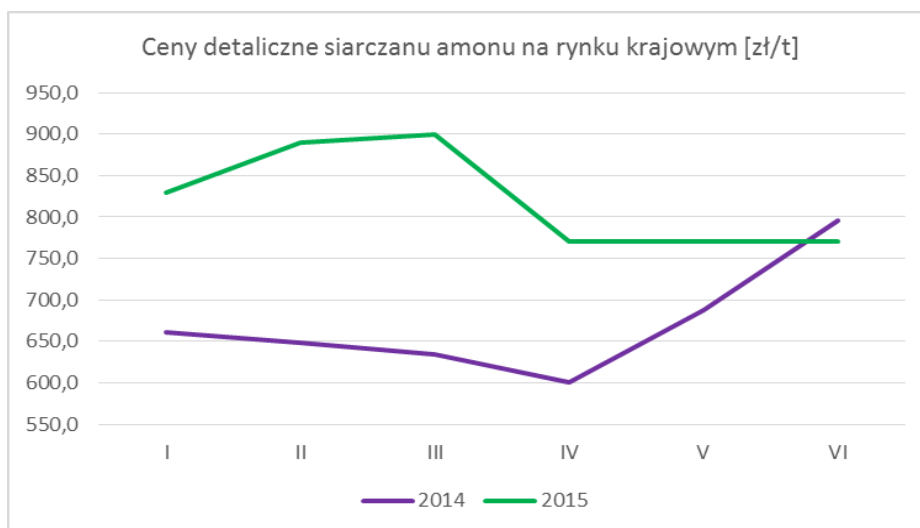
źródło: IERiGŻ, dane za maj i czerwiec oszacowane wg informacji rynkowych



źródło: IER i GŻ, dane za maj i czerwiec oszacowane wg informacji rynkowych



źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne



źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne

W I półroczu 2015 rynek krajowy, pod względem sprzedaży saletry potasowej, okazał się bardzo stabilny. Ceny saletry potasowej nawozowej pochodzenia izraelskiego na polskim rynku kształtowały się na poziomie 850-890 EUR/tona z dostawą do klienta, natomiast produkt pochodzenia duńskiego osiągał poziom około 860 EUR/tona, czyli na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

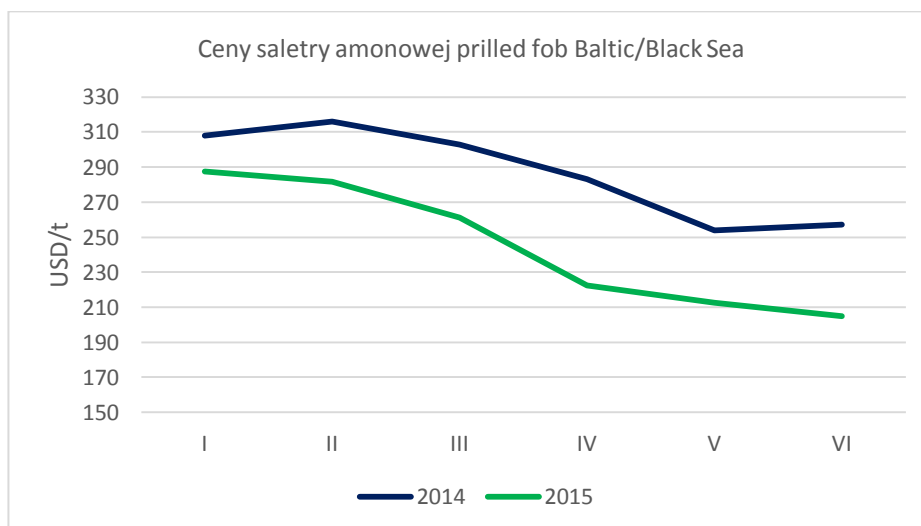
W kolejnym kwartale przewiduje się, że ceny na rynku krajowym będą utrzymywać się na podobnym poziomie.

Rynek międzynarodowy

W okresie sprawozdawczym średnie ceny nawozów azotowych na międzynarodowych rynkach w relacji do poprzedniego półrocza wykazały tendencje spadkowe.

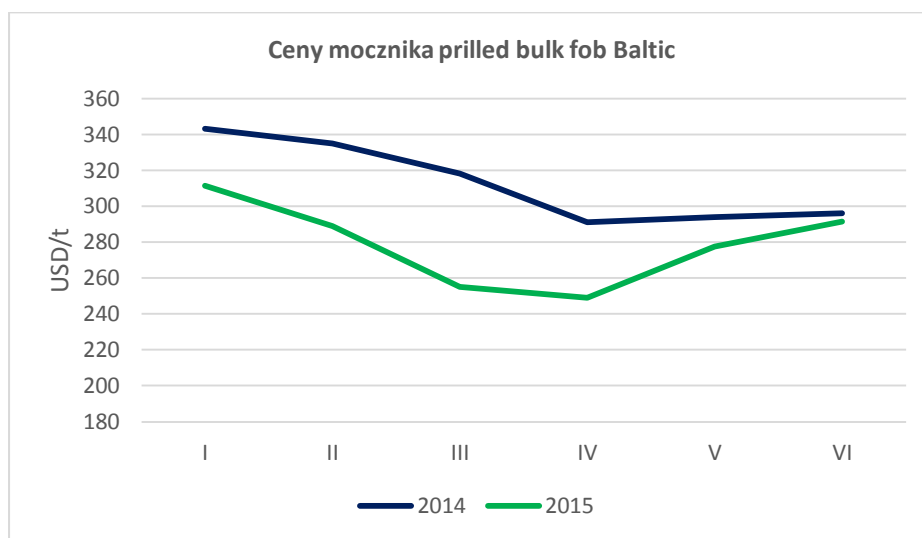
Według Fertecon w I półroczu 2015 roku ceny nawozów kształtowały się następująco:

- saletra amonowa prilled (FOB Baltic/Black Sea bulk) – średnia cena wyniosła 245 USD/tona i w relacji do poprzedniego okresu zmniejszyła się o ponad 12%. W analogicznym okresie roku ubiegłego cena saletry amonowej na tej samej bazie wynosiła 287 USD/tona. W następnym kwartale spodziewane jest utrzymanie cen na stabilnym poziomie z możliwą tendencją spadkową (nadpodaż głównie z Rosji) i wzrostami w ostatnim kwartale roku.



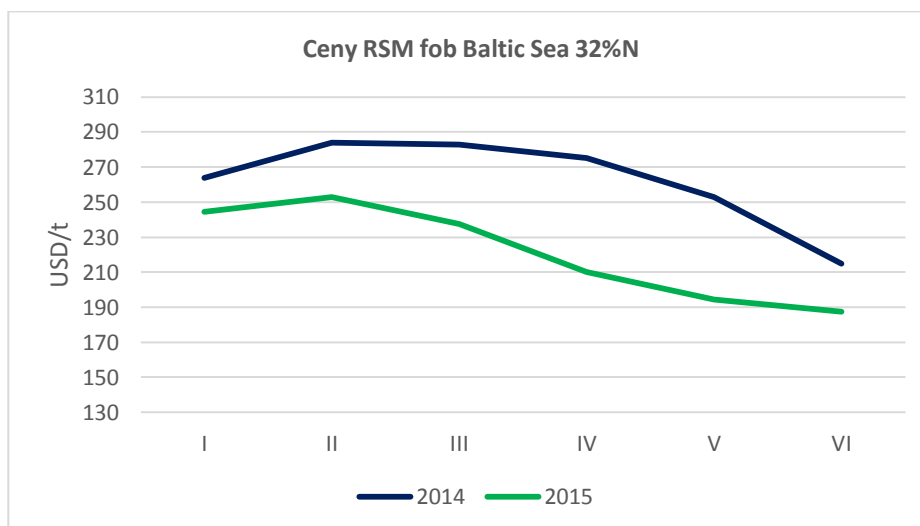
źródło: Fertecon

- mocznik prilled bulk (FOB Baltic) – średnia cena wyniosła 279 USD/tona i zarówno w relacji do poprzedniego półrocza jak i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego spadła o około 11%. Na następny kwartał analitycy przewidują spadek ceny mocznika ze względu na spodziewaną dalszą nadpodaż na rynku.



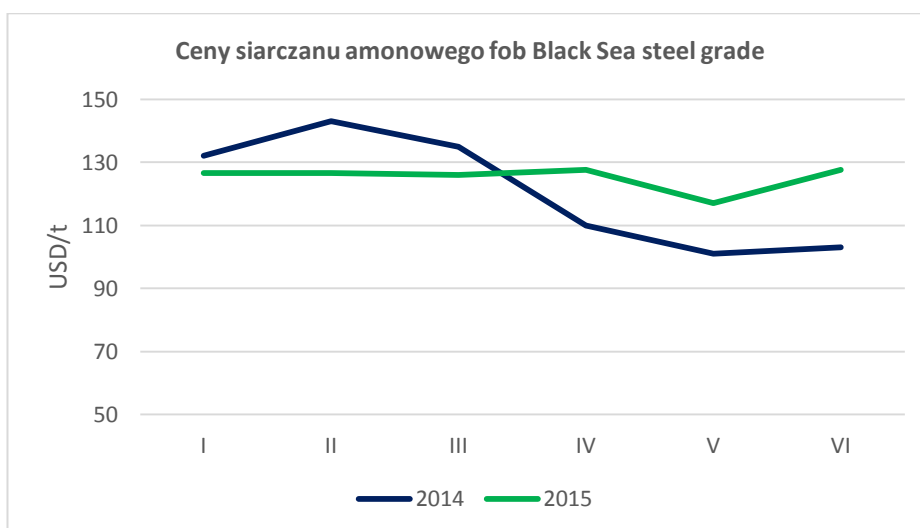
źródło: Fertecon

- RSM 32% N (FOB Baltic Sea) – średnia cena wyniosła 221 USD/tona i w relacji do poprzedniego półrocza spadła o około 3,7%, a w relacji do I półrocza 2014 roku spadła o ponad 15%. W kolejnych miesiącach spodziewana jest podobna tendencja cenowa.



źródło: Fertecon

- siarczan amonu (FOB Black Sea steel grade) – średnia cena wyniosła 125 USD/tona i w relacji do poprzedniego półrocza spadła o ponad 4% a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosła o 3,7%. W kolejnych miesiącach ceny siarczanu amonu prawdopodobnie pozostaną na poziomie porównywalnym do obecnego.



źródło: Fertecon

W związku z niską rentownością sprzedaży nawozów azotowych lub/i problemami z dostawami gazu ziemnego lub/i problemami technicznymi lub/i niestabilną sytuacją polityczną na rynkach światowych w I półroczu 2015 roku odbierano sygnały o:

- niższych poziomach produkcji amoniaku – w Libii, Trynidadzie, Tobago, Egipcie, Katarze, Algierii, Rumunii, Arabii Saudyjskiej, Indonezji, Zjednoczonych Emiratach Arabskich;
- niższych poziomach produkcji mocznika – na Ukrainie, w Egipcie, Rosji, Libii, Algierii, Rumunii, Indonezji, Hiszpanii.
- niższych poziomach produkcji oraz wstrzymaniu produkcji RSM – w Rumunii.

Analizowany okres to także wznowienie produkcji na liniach:

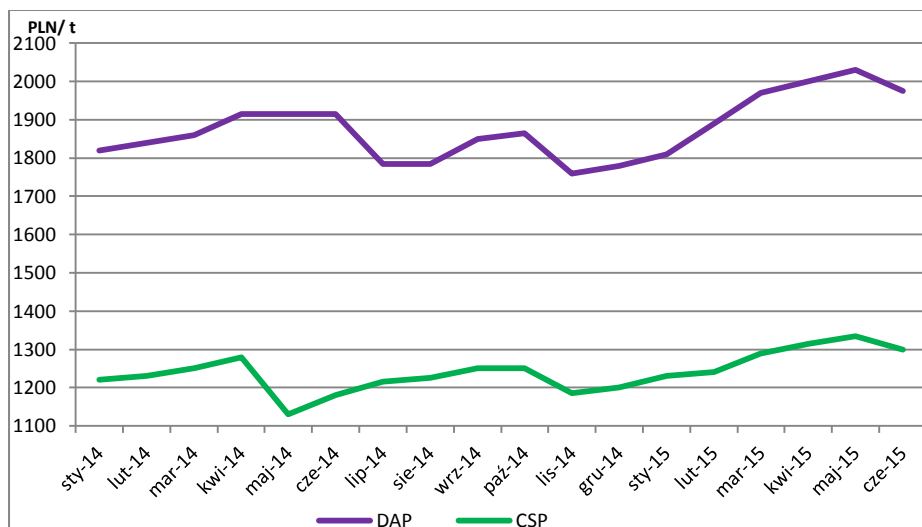
- amoniaku – w Indonezji, Indiach, Katarze, Arabii Saudyjskiej;
- mocznika – w Egipcie, Algierii.

Rynek nawozów fosforowych

Rynek krajowy

Na rynku krajowym średnie ceny fosforanu amonu i superfosfatów w okresie I półrocza 2015 roku w relacji do I półrocza 2014 roku wzrosły dla nawozów DAP¹ o 4,6% i dla nawozów CSP² o 6,0%.

Ceny nawozów DAP i CSP w kraju



źródło: opracowanie własne

W kolejnym półroczu można przewidywać sezonowy wzrost cen, a następnie ich spadek z najniższym poziomem w listopadzie 2015 roku.

Rynek międzynarodowy

W I półroczu 2015 roku średnie ceny nawozów fosforowych na rynkach zagranicznych w zależności od bazy dostawy kształtowały się następująco:

- DAP – od 461,3 USD/tona (FOB Baltic Sea) do 489,2 USD/tona (FOB Marocco);
- TSP³ – od 391,6 USD/tona (FOB Marocco) do 407,7 USD/tona (Tunis).

Na rynkach światowych w I półroczu 2015 roku średnie ceny nawozów fosforowych DAP w relacji do I półrocza 2014 roku wzrosły w zależności od bazy od 2,5% (FOB Tampa) do 2,2% (FOB Marocco). Średnie ceny DAP na FOB Baltic Sea wzrosły nieznacznie, tj. z 461 USD/tonę do 461,3 USD/tonę. Średnia cena TSP na rynku Afryki Północnej wzrosła o 4,6% w stosunku do I półrocza 2014 roku.

W kolejnym półroczu 2015 roku można spodziewać się stabilizacji cen nawozów fosforowych, a następnie lekkiego spadku cen.

Rynek nawozów wieloskładnikowych

Na krajowym rynku w okresie sprawozdawczym w relacji do I półrocza 2014 roku odnotowano spadek średnich cen nawozów wieloskładnikowych, w tym:

- ceny NPK 8/24/24 spadły o 3,1% i kształtowały się średnio na poziomie około 1 631,7 zł/tona;
- ceny NPK 5/10/25 spadły o 2,2% i kształtowały się średnio na poziomie około 1 067,5 zł/tona.

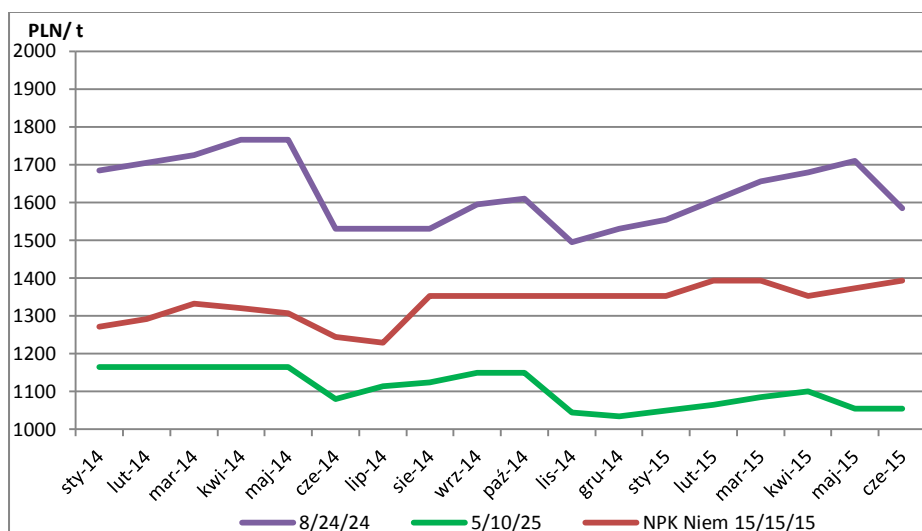
Na rynkach zagranicznych ceny nawozów NPK na przykładzie NPK 15/15/15 w raportowanym półroczu wzrosły na warunkach FOB w portach niemieckich średnio o 6,3% i mieściły się w przedziale 1 353 - 1 414 zł/tona.

¹ DAP tj. fosforan dwuamonowy.

² CSP tj. nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty.

³ TSP tj. superfosfat potrójny.

Ceny NPK w kraju vs NPK 15/15/15 FOB porty niemieckie



źródło: opracowanie własne i Fertecon NPK 15/15/15

W sezonie jesiennym aplikacji nawozów w 2015 roku spodziewany jest nieznaczny wzrost cen nawozów wieloskładnikowych na rynku krajowym i zagranicznym, a następnie posezonowy ich spadek.

Rynek soli potasowej

Średnia cena soli potasowej na bazie FOB Baltic (wg Fertecon) w pierwszym półroczu 2015 roku oscylowała w granicach 303 USD/tona i była wyższa o około 2% od średniej ceny obowiązującej w drugim półroczu 2014 roku. W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego cena soli potasowej wzrosła o około 6%.

7.5. Koniunktura w chemii

W I półroczu 2015 przedstawiciele branży chemicznej w Polsce pozytywnie oceniali koniunkturę. W raportach wykorzystujących metodologię ankietową GUS dla kategorii produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych notowano dodatnie oceny koniunktury w poszczególnych miesiącach raportowanego okresu, które wynosiły od +14 w styczniu do +19,6 w kwietniu.

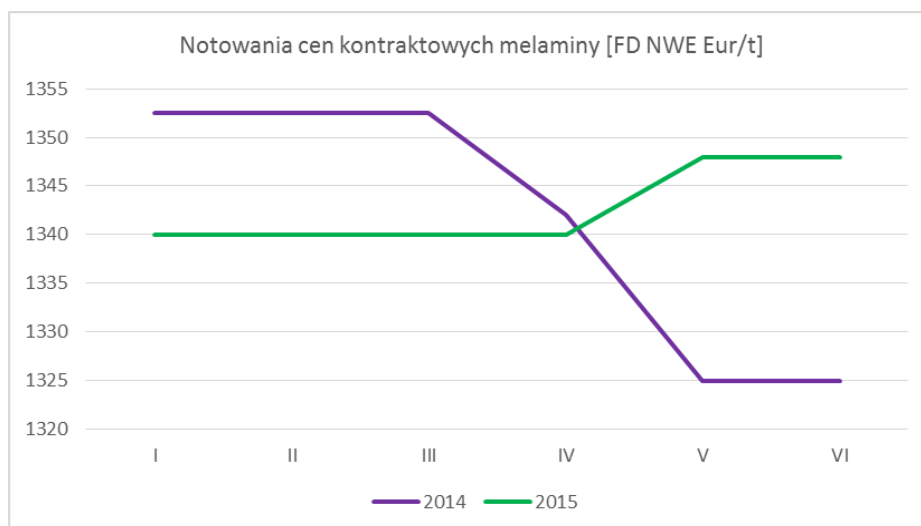
Natomiast europejska branża chemiczna w dalszym ciągu boryka się z trudnościami i jest pod coraz większą presją międzynarodowej konkurencji. Wskaźnik pewności w sektorze chemicznym UE (CCI – chemical industry confidence indicator) w kwietniu 2015 roku w relacji do marca 2015 obniżył się, lecz mimo to pozostaje na poziomie przewyższającym średnią wieloletnią. Dane rynkowe, takie jak liczba zamówień, potwierdzają jednak, że w kolejnych miesiącach sytuacja może ulec dalszemu niewielkiemu pogorszeniu.

Zbliżony trend utrzymuje się na rynku amerykańskim. Wzrost produkcji chemicznej w kwietniu 2015 roku był bliski zeru. Pomimo stosunkowo słabego pierwszego półrocza 2015 roku, analitycy spodziewają się poprawy koniunktury w kolejnych miesiącach i prognozują, że w całym 2015 roku produkcja chemikaliów w Stanach Zjednoczonych wzrośnie o 3,2% względem 2014 roku.

Sytuacja na rynkach chemicznych

Rynek melaminy

W raportowanym okresie na rynku melaminy sytuacja popytowo-podażowa oraz cenowa była stabilna. Średnia cena kontraktowa melaminy w Europie za okres I półrocza 2015 roku wzrosła o 26 EUR/tona w porównaniu do ceny z poprzedniego półrocza i wyniosła 1 343 EUR/tona (wzrost o 2%). W relacji do I półrocza 2014 roku cena wzrosła.



źródło: ICIS Pricing

Europejscy producenci melaminy w I półroczu 2015 roku odnotowali wzmożony popyt na produkt ze strony odbiorców tureckich, którzy normalnie zaopatrywani są przez spółkę z Kataru (przestój remontowy w I połowie lutego). Z kolei niski kurs euro spowodował zwiększenie wysyłek europejskiego produktu w kierunku USA, co miało także związek z zatwierdzonym wszczęciem przez Międzynarodową Komisję Handlu Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej (ITC) postępowania antydumpingowego i wyrównawczego wobec importowanej melaminy z Chin oraz Trynidadu i Tobago. W wyniku pozytywnych ustaleń Komisji, Departament Handlu USA będzie kontynuował postępowanie antydumpingowe wszczęte w dniu 3 grudnia w 2014 roku dotyczące przywozu melaminy na terytorium USA. Natomiast problemy produkcyjne rosyjskiego Eurochemu w I połowie półrocza 2015 roku spowodowały, że część europejskich dostawców zaobserwowała zwiększony popyt z Rosji.

W II półroczu 2015 roku średnia cena melaminy powinna utrzymać się na zbliżonym poziomie do ceny z II kwartału 2015 roku.

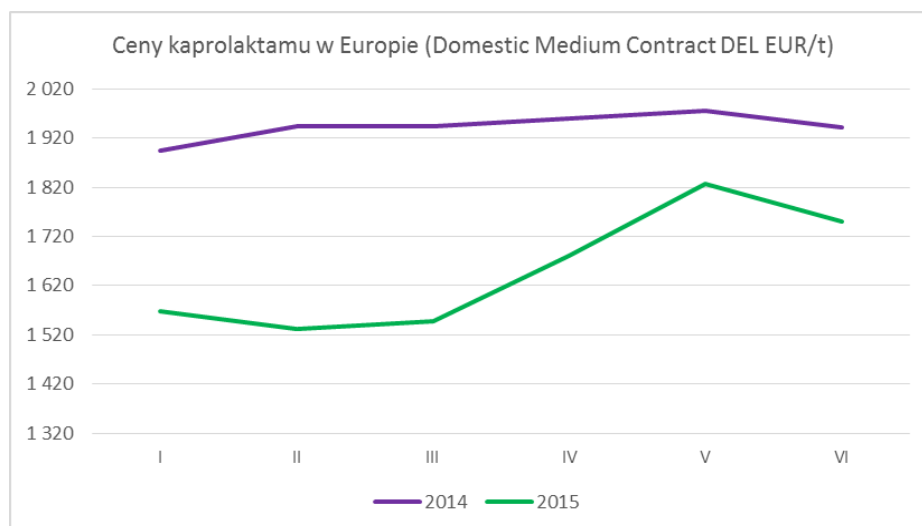
Sytuacja na konkurencyjnych instalacjach melaminy:

- zakończenie prac remontowych - w Holandii, Rosji oraz Katarze i Chinach;
- wznowienie produkcji w Japonii - kwiecień 2015 roku, w Chinach - maj 2015 roku;
- zatrzymanie produkcji na instalacji w Austrii - czerwiec 2015 roku;
- rozpoczęcie planowanego remontu w Niemczech - wrzesień 2015 roku;
- zaniechanie wznawiania produkcji przez dwóch producentów w Chinach ze względu na bardzo niskie marże i wysokie ceny mocznika.

Rynek kaprolaktamu

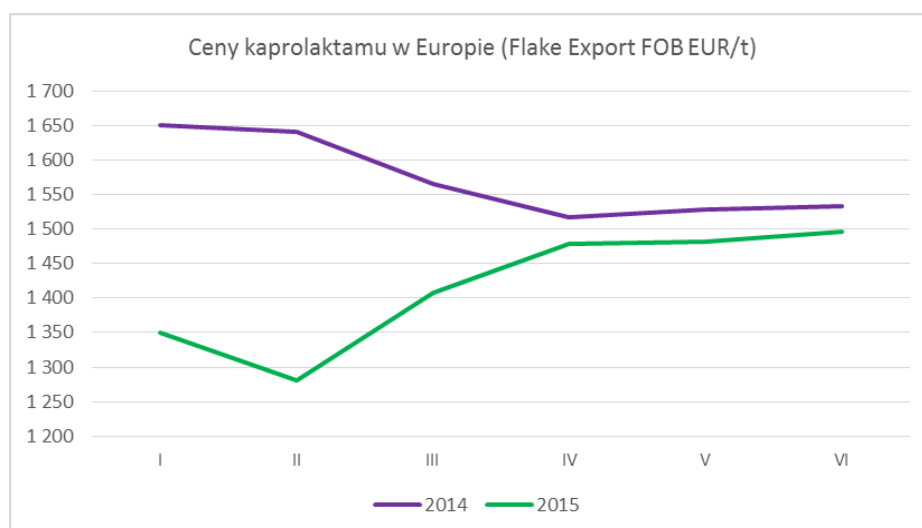
W I półroczu 2015 roku średnie ceny kaprolaktamu we wszystkich regionach świata w relacji zarówno do poprzedniego półrocza jak i I półrocza 2014 roku wykazywały trend spadkowy i dla:

- kaprolaktamu ciekłego (Domestic Medium Contract, DEL) ukształtowały się na poziomie 1 651 EUR/tona, co oznacza spadek ceny w relacji do poprzedniego półrocza o 13,4% i spadek o około 15% w relacji analogicznego okresu roku poprzedniego.



źródło: PCI Nylon Consulting Group

- kaprolaktamu krystalicznego (export FOB) ukształtowały się na poziomie 1 416 EUR/tona i były niższe o około 11,3% od cen z okresu poprzedzającego i niższe o około 9,9% od cen notowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.



źródło: PCI Nylon Consulting Group

Na ceny kaprolaktamu wpływała głównie silna redukcja cen benzenu w pierwszej połowie raportowanego półrocza oraz brak tradycyjnego - związanego z sezonem urlopowym i remontowym w Europie - letniego spowolnienia na rynku.

W Europie i Azji w dalszym ciągu występuje nadpodaż kaprolaktamu związana z dynamicznym rozwojem produkcji w Chinach. Pomimo wymagającego otoczenia odnotowano stabilny popyt we wszystkich segmentach przetwórstwa kaprolaktamu. Według PCI znaczący wpływ na zaistniałą sytuację ma fakt coraz silniejszego zintegrowania producentów kaprolaktamu i poliamidów, które to pozwala na rozłożenie ciężaru pozycji kosztowej w obrębie całego łańcucha.

W Europie w I półroczu 2015 roku odnotowano wzrost konsumpcji kaprolaktamu w sektorze tekstylnym i motoryzacyjnym, a także dodatkowe duże zapotrzebowanie na włókna BCF, wynikające z bardzo niskiej podaży polipropylenu.

W II półroczu 2015 roku oczekuje się dalszego osłabienia popytu na kaprolaktam w Europie ze względu na zbliżający się sezon remontowo - wakacyjny, który może wpłynąć na obniżenie cen, pod warunkiem stabilnej ceny surowców.

Producenci kaprolaktamu z Europy Środkowo-Wschodniej po okresie wzmożonej sprzedaży do Azji zaczynają inwestować w kierunku wytwarzania poliamidu 6 we własnym zakresie i dalszej sprzedaży do Europy już gotowego produktu.

Najnowsze informacje PCI Nylon Consulting Group podają, że lista nowych instalacji kaprolaktamu w Chinach w 2015 roku uległa skróceniu, z 21 projektów ogłoszonych w poprzednim roku, do 3 (łącznie 300 tys. t/rok) po zmianie polityki rządowej i obecnej sytuacji rynkowej.

Rynek nadtlenuku wodoru

W I półroczu 2015 roku ceny kontraktowe nadtlenuku wodoru w Europie w relacji do poprzedniego półrocza wzrosły o 25 EUR/tona (2,7%) i wyniosły średnio 945 EUR/tona, podobnie jak w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego. Rynek europejski był zbilansowany. Wielu producentów uzupełniało swoje zapasy po zwiększonym odbiorze ze strony branży non pulp.

Spółka Solvay ogłosiła w lutym bieżącego roku plan zwiększenia produkcji na instalacji nadtlenuku wodoru w Holandii do celów dezynfekcyjnych i odkażających, w związku z rosnącym popytem ze strony przemysłu farmaceutycznego. Planowany termin zakończenia inwestycji to lipiec 2015 roku. Firma ENCE zamierza zwiększyć zdolności bielenia pulpy papierowej w dwóch lokalizacjach w Hiszpanii, co może się przyczynić do wzrostu zapotrzebowania na nadtlenek wodoru w tym regionie.

Na Białorusi w okolicach miejscowości Gomel powstaje nowa papiernia oparta o proces bielenia pulpy nadtlakiem wodoru. Planowane uruchomienia to drugie półrocze 2015 roku.

W najbliższych miesiącach nie przewiduje się istotnych zmian w cenach nadtlenuku wodoru.

Rynek AdBlue/NOx[®]

Rynek AdBlue/NOx[®] stale powiększa swoje rozmiary wskutek wzrostu liczby pojazdów spełniających wymogi normy emisji spalin Euro 6.

Przy założeniu utrzymania się silnego trendu rosnącego w Europie konsumpcja roztworu mocznika 32,5%, oferowanego pod marką NOx[®], wykorzystywanego w technologii redukcji spalin SCR do redukcji tlenków azotu, w tym regionie może wynieść w I półroczu 2015 roku około 1,2 mln ton.

Stale zwiększa się europejska ilość stacji oferujących AdBlue (wzrost na poziomie 17% r/r). Departamenty ochrony środowiska w Singapurze, Hong Kongu oraz Indiach ogłosiły plany dostosowania przepisów do standardów normy Euro 6.

Oczekuje się, że w kolejnym kwartale średnie ceny na europejskim rynku redukcji spalin w segmencie motoryzacyjnym utrzymają się na stabilnym porównywalnym poziomie.

Rynek kwasu siarkowego

W raportowanym półroczu ceny kwasu siarkowego na rynkach światowych utrzymywały się na niskim poziomie i wynosiły:

- port w Afryce Północnej na bazie CFR – od 30 do 35 USD/tona;
- port w Ameryce Południowej i Północnej – od 60 do 90 USD/tona;
- port w Europie Zachodniej – od 50 do 80 EUR/tona.

Na niską cenę kwasu siarkowego wpływ miała nadwyżka podaży kwasu nad zapotrzebowaniem przemysłu nawozowego oraz przemysłu metali nieżelaznych (ługowanie). Na rynku krajowym utrzymywał się stabilny poziom sprzedaży oraz cen (175-220 zł/tona).

7.6. Koniunktura w branży energetycznej

Z danych PSE wynika, że w okresie styczeń-maj 2015 zużycie energii elektrycznej wzrosło do poziomu 67 444 GWh, tj. o 1,63% r/r. W tym samym czasie wyprodukowano 67 230 GWh energii, co oznacza wzrost o 2,7% r/r.

W pierwszym półroczu 2015 roku cena energii elektrycznej na rynku SPOT ukształtowała się na poziomie 149,78 zł/MWh (spadek o około 11% w relacji do ceny za I półrocze 2014 roku).

Znaczny wpływ na obniżenie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT mają Odnawialne Źródła Energii.

W raportowanym okresie średnia cena uprawnień do emisji CO₂ (EUA) w bieżących notowaniach typu SPOT wyniosła 7,10 EUR (w I półroczu 2014 roku średnia cena wyniosła 5,59 EUR, w II półroczu 2014 roku - 6,31 EUR). W handlu uprawnieniami cena maksymalna osiągnęła poziom 7,70 EUR, a minimalna 6,26 EUR.

Nowe regulacje prawne w handlu produktami Segmentu Energetyka

Odnawialne Źródła Energii

W dniu 11 marca 2015 roku Prezydent RP podpisał nową Ustawę o Odnawialnych Źródłach Energii, która m.in. ogranicza wpływ kosztów zielonych certyfikatów na koszt energii elektrycznej w Polsce. Ustawa obowiązująca od 4 kwietnia 2015 roku wprowadza w życie przywilej dla Odbiorców Przemysłowych polegający na możliwości zwolnienia z obowiązku „kolorowania zielonym certyfikatem” części energii zużywanej w procesach produkcyjnych przez tego odbiorcę. Przywilej ten został określony nowelą Ustawy Prawo Energetyczne z września 2013 roku pn. „mały trójpak”.

Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych (system EU ETS)

Dnia 12 czerwca 2015 roku Sejm RP przyjął Ustawę o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, która dostosowuje polskie przepisy do zasad obecnego okresu rozliczeniowego (2013-2020). Uchwalona Ustawa dopełni wdrożenie do polskiego prawa dyrektywy 2009/29/WE, która służy usprawnieniu i rozszerzeniu wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz wprowadzi regulacje niezbędne do prawidłowego funkcjonowania systemu ETS w Polsce, wprowadzając nowy, aukcyjny sposób dystrybucji uprawnień do emisji.

Pierwsze półrocze 2015 roku zostało zdominowane przez wydarzenia związane z procesem wdrażania reformy systemu EU ETS. W lutym 2015 roku europosłowie zasiadający w Komisji ds. Ochrony Środowiska (ENVI) zdecydowaną większością głosów przyjęli propozycję utworzenia Mechanizmu Rezerwy Stabilizacyjnej (MSR). W dniu 5 maja reprezentanci Rady UE, Parlamentu Europejskiego oraz Komisji Europejskiej przyjęli zasady wprowadzenia Mechanizmu Rezerwy Stabilizacyjnej, tj.:

- rozpoczęcie terminu obowiązywania MSR - styczeń 2019 r.;
- przesunięcie do rezerwy stabilizacyjnej uprawnień, które obecnie podlegają backloadingowi (900 mln EUA) oraz niewykorzystanych do 2020 r. uprawnień przeznaczonych dla nowych instalacji (NER).

W maju odbyły się jeszcze dwa spotkania w sprawie MSR – spotkanie reprezentantów państw członkowskich w Brukseli (COREPER) oraz Komisji Ochrony Środowiska Naturalnego, Zdrowia Publicznego i Bezpieczeństwa Żywności (ENVI), na których przyjęto postanowienia negocjacji trójstronnych w zakresie powstania rezerwy.

7.7. Sytuacja na rynkach głównych surowców Grupy Kapitałowej

Gaz ziemny

Profil cen gazu ziemnego na Towarowej Giełdzie Energii w I półroczu był zbliżony do profilu cen na rynku niemieckim, na którym ceny poruszały się w przedziale 19,4 EUR/MWh - 24 EUR/MWh. Od początku maja cena ustabilizowała się i oscyluje w granicach 20-21 EUR/MWh.

Cena gazu ustalana na rynku Towarowej Giełdy Energii S.A. wynosiła od 80 zł/MWh do 108 zł/MWh. Od początku maja cena utrzymuje się na poziomie 88-92 zł/MWh.

Według IHS energy średnia cena gazu w Europie wynikająca z kontraktów długoterminowych w relacji do I półroczu 2014 roku spadła o około 11%, zaś w relacji do II półroczu 2014 roku o około 4,3%.

Węgiel energetyczny

W analizowanym okresie ceny węgla wg notowań na ARA wykazywały tendencje zniżkową i wyniosły średnio około 59,27 USD/tona (w I półroczu 2014 roku – 76,60 USD/tona). Na rynku węgla w Polsce

w dalszym ciągu utrzymuje się nadpodaż surowca. Szacuje się, że w najbliższych miesiącach 2015 roku trend spadkowy cen węgla zostanie utrzymany.

Benzen

W I półroczu 2015 roku rynek benzenu kształtowany był przede wszystkim wahaniami cen ropy naftowej i benzyny ciężkiej oraz poziomem popytu na benzen jaki wykazywali producenci styrenu.

Kontraktowe ceny benzenu w Europie oscylowały w przedziale 590 USD/tona (luty 2015) – 900 USD/tona (maj 2015). W porównaniu do II półrocza 2014, cena europejska spadła średnio o 54,6%, w USA o 47,3%, a w Azji ceny spadły o około 58,5%. W odniesieniu do I półrocza 2014, ceny w Europie spadły o 48,8%, w USA o 51,4%, a w Azji spadek wyniósł 54,1%.

Wahania na rynku SPOT w Europie oraz zakończenie sezonu remontowego pochodnych benzenu (głównie styrenu) wpłynęły na wzrost zamówień na surowiec, co z kolei może spowodować podwyżki cen w kolejnych miesiącach.

Fosforyty

Średnie ceny fosforytów w I półroczu 2015 roku w relacji do I półrocza 2014 roku wzrosły w zależności od bazy od 91 USD/tona do 110 USD/tona (FOB Casablanca), tj. o 20 % oraz od 130 USD/tona do 146 USD/tona (CFR India) tj. o 12,3 %.

Prognozuje się, że ceny fosforytów w II połowie 2015 roku zachowają niewielki trend wzrostowy. Skala podwyżek powinna oscylować w granicach 5 - 10 USD/tona.

Kwas fosforowy

Średnie ceny kwasu fosforowego w I półroczu 2015 roku w relacji do I półrocza 2014 roku wzrosły i w zależności od bazy wynosiły od 499 USD/tona do 695 USD/tona (FOB US GULF), tj. o 39 % oraz 609 USD/tona do 805 USD/tona (CFR India) tj. 32 %.

Wzrost cen fosforytów spowodował wzrost cen kwasu fosforowego w stosunku do poprzedniego półrocza o około 40-50 USD/tona (w przeliczeniu na 100% P₂O₅).

W II półroczu 2015 roku ze względu na niewielkie możliwe podwyżki cen fosforytów prognozuje się stabilizację ceny kwasu fosforowego.

Węglan potasu

Polski rynek, z uwagi na konkurencyjną cenę, jest nadal zdominowany przez węglan potasu kalcynowany pochodzenia rosyjskiego. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, cena surowca wzrosła o 24% osiągając średnią cenę 1 753 zł/tona. Przewiduje się, że w kolejnym półroczu cena surowca pozostanie na niezmienionym poziomie do końca sierpnia 2015 roku. We wrześniu cena może ulec zmianie.

Kwas azotowy

W relacji do pierwszej połowy 2014 roku średnia cena zakupu kwasu azotowego krajowego pozostała na niezmienionym poziomie i oscylowała w granicach 800 zł/tona. Przewiduje się, że w drugiej połowie 2015 roku ceny surowca, zostaną utrzymane na obecnym poziomie.

Wapno palone

W I półroczu 2015 roku w relacji do pierwszej połowy roku poprzedniego odnotowano nieznaczny wzrost ceny wapna palonego do 320 zł/tona, tj. o około 4%. W drugiej połowie bieżącego roku nie przewiduje się zmiany ceny zakupu surowca.

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

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

Podstawowe wielkości ze Sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	Dynamika
1	2	3	4=2/3
Przychody z działalności operacyjnej	1 925 436	1 876 047	102,6%
Koszty działalności operacyjnej	1 633 468	1 685 346	96,9%
Wynik na działalności operacyjnej	291 968	190 701	153,1%
EBITDA	371 757	267 048	139,21%
Zysk/(strata) brutto	299 080	202 442	147,7%
Zysk/(strata) netto	269 280	171 818	156,7%

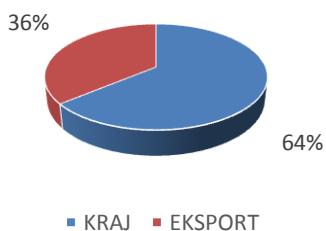
Struktura przychodów z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

Przychody	01.01.2015 - 30.06.2015		01.01.2014 - 30.06.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Sprzedaż krajowa	1 232 008	64,0%	1 169 227	62,3%	105,4%
Sprzedaż za granicę	686 531	35,6%	694 087	37,0%	98,9%
Przychody ze sprzedaży	1 918 539	99,6%	1 863 314	99,3%	103,0%
Pozostałe przychody operacyjne	6 897	0,4%	12 733	0,7%	54,2%
Przychody z działalności operacyjnej	1 925 436	100,0%	1 876 047	100,0%	102,6%

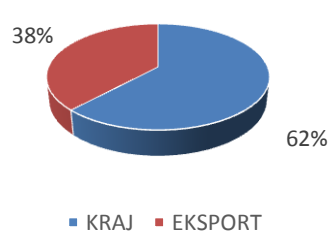
W I półroczu roku 2015 w relacji do okresu porównywalnego roku ubiegłego w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o 55,2 mln zł (o 3,0%), w tym: wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej o 62,8 mln zł (o 5,4%) i spadek przychodów ze sprzedaży za granicę o 7,6 mln zł (o 1,1%).

W bieżącym okresie wzrósł o 1,7 pkt. procentowego udział sprzedaży krajowej w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast spadł udział eksportu o 1,4 pkt. procentowego.

Kierunki sprzedaży produktów
w 1 półroczu 2015 roku



Kierunki sprzedaży produktów
w 1 półroczu 2014 roku



W bieżącym okresie głównym kierunkiem sprzedaży za granicę były kraje europejskie (ich udział w sprzedaży zagranicznej to 73%), udział w sprzedaży zagranicznej krajów azjatyckich wyniósł 27%.

Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

Grupa produktów	01.01.2015 - 30.06.2015		01.01.2014 - 30.06.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty nawozowe	1 172 140	61,1%	1 117 342	60,0%	104,9%
Podstawowe produkty chemiczne	605 118	31,5%	599 833	32,1%	100,9%
Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej	137 002	7,2%	141 266	7,6%	97,0%
Przychody nieprzypisane	4 279	0,2%	4 873	0,3%	87,8%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	1 918 539	100,0%	1 863 314	100,0%	103,0%

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 1 918,5 mln zł (wyższe o 3,0%). Udział Jednostki Dominującej w przychodach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie sprawozdawczym wyniósł 91,6% (wobec 94,5% w analogicznym okresie roku poprzedniego).

Wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „produkty nawozowe” wynika przede wszystkim ze wzrostu wolumenów sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz wzrostu cen sprzedaży nawozów azotowych. Nieznaczny wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „produkty chemiczne” był również pochodną wzrostu wolumenu sprzedaży produktów z tej grupy. Spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „pozostała sprzedaż” wynika głównie z niższych przychodów Segmentu Pozostała Działalność (spadek przychodów z realizowanych usług spółek konsolidowanych Jednostki Dominującej).

Struktura kosztów Grupy Kapitałowej w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
1	2	3
Amortyzacja majątku trwałego	4,6%	4,4%
Zużycie materiałów i energii	63,8%	65,4%
Usługi obce	10,4%	10,8%
Wynagrodzenia	9,0%	7,9%
Świadczenia na rzecz pracowników	2,7%	2,5%
Podatki i opłaty	8,7%	7,9%
Inne koszty	0,8%	1,1%
Ogółem koszty układu rodzajowego	100,0%	100,0%

Struktura kosztów działalności kontynuowanej w układzie kalkulacyjnym (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015		01.01.2014 - 30.06.2014		Dynamika
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Techniczny koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 344 966	82,4%	1 404 870	83,4%	95,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	54 038	3,3%	53 706	3,2%	100,6%
Koszty ogólnego zarządu	98 631	6,0%	87 995	5,2%	112,1%
Koszty sprzedaży	132 293	8,1%	132 083	7,8%	100,2%
Pozostałe koszty operacyjne	3 540	0,2%	6 692	0,4%	52,9%
RAZEM koszty działalności operacyjnej	1 633 468	100,0%	1 685 346	100,0%	96,9%

Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	Dynamika
1	2	3	4=2/3
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	274 320	174 159	157,5%
PROZAP Sp. z o.o.	87	11	790,9%
REMZAP Sp. z o.o.	30	281	10,7%
SCF Natural Sp. z o.o.	(14)	(607)	2,3%
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	(6 096)	6 643	-
GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	1 685	1 852	91,0%
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. *	510	1 396	36,5%
Agrochem Sp. z o.o.	302	(633)	-
Elektrownia Puławy Sp. z o.o. **	(608)	-	-
Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej	270 216	183 102	147,6%
Korekty konsolidacyjne wyniku	(936)	(11 284)	8,3%
Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	270 014	170 896	158,0%
Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(734)	922	-
Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej	269 280	171 818	156,7%

*Grupa Kapitałowa powstała dnia 11 września 2014 roku

**Spółka została objęta konsolidacją od dnia 31 grudnia 2014 roku

Struktura transakcji Jednostki Dominującej z podmiotami powiązanymi

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku nie zawierała w transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Jednostka zależna/stowarzyszona	Struktura łącznej wartości transakcji	
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
DW JAWOR Sp. z o.o. *)	0,00%	0,01%
MEDICAL Sp. z o.o.	0,64%	0,69%
PROZAP Sp. z o.o.	0,97%	1,89%
REMZAP Sp. z o.o.	10,98%	12,30%
STOZAP Sp. z o.o.	1,39%	1,56%
NAVITRANS Sp. z o.o.	0,79%	0,83%
BAŁTYCKA BAZA MASOWA Sp. z o.o.	1,10%	1,48%
CTL KOLZAP Sp. z o.o.	7,20%	8,49%
TECHNOCHIMSERWIS S.A.	0,00%	0,00%
ELEKTROWNIA PUŁAWY Sp. z o.o.	0,00%	0,00%
GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	33,22%	36,36%
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	24,32%	25,55%
• UNIBALTIC AGRO Sp. z o.o. **)	5,90%	0,00%
AGROCHEM Sp. z o.o. Dobrze Miasto	13,36%	10,69%
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	0,15%	0,15%
SCF NATURAL Sp. z o.o.	0,00%	0,00%
RAZEM	100,00%	100,00%

*) Dnia 9 czerwca 2014 roku Spółka D.W. „JAWOR” Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

**) Spółka zależna „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Główne pozycje aktywów Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2015 roku		31 grudnia 2014 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Aktywa trwałe, w tym:	2 175 229	59,1%	2 144 840	60,5%	101,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 004 772	54,5%	1 974 385	55,7%	101,5%
Aktywa obrotowe, w tym:	1 504 225	40,9%	1 398 333	39,5%	107,6%
Zapasy	396 825	10,8%	364 168	10,3%	109,0%
Należności handlowe i pozostałe	489 461	13,3%	522 143	14,7%	93,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	398 568	10,8%	328 747	9,3%	121,2%
Razem aktywa	3 679 454	100,0%	3 543 173	100,0%	103,8%

Na dzień 30 czerwca 2015 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosła 3 679,4 mln zł i w relacji do 31 grudnia 2014 roku wzrosła o 3,8% (o 136,3 mln zł).

W strukturze aktywów razem:

- aktywa trwałe stanowiły 59,1% i w relacji do 31 grudnia 2014 roku wzrosły o 30,4 mln zł (o 1,4%) i jest to wzrost na rzeczowych aktywach trwałych;
- aktywa obrotowe stanowiły 40,9% i w relacji do 31 grudnia 2014 roku wzrosły o 105,9 mln zł (o 7,6%), głównie za sprawą wyższego o 32,7 mln zł poziomu zapasów (wzrost o 9%) oraz wyższego stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów (wzrost o 69,8 mln zł).

Główne pozycje pasywów Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2015 roku		31 grudnia 2014 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Kapitał własny	2 862 235	77,8%	2 728 840	77,0%	104,9%
Kapitał obcy, w tym:	817 219	22,2%	814 333	23,0%	100,4%
Zobowiązania długoterminowe	232 647	6,3%	222 729	6,3%	104,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	584 572	15,9%	591 604	16,7%	98,8%
Razem pasywa	3 679 454	100,0%	3 543 173	100,0%	103,8%

W strukturze pasywów według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku (w relacji do stanu na 31 grudnia 2014 roku):

- kapitał własny zwiększył się o 133,4 mln zł (o 4,9%), na co znaczący wpływ miał wzrost o 139,1 mln zł poziomu zysków zatrzymanych (o 6,1%);
- udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. utrzymywał się na stabilnym, wysokim poziomie 77,8%;
- kapitał obcy zwiększył się nieznacznie (wzrost o 2,9 mln zł) - wzrost zobowiązań długoterminowych o 9,9 mln zł (o 4,5%), przy równoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych o 7,0 mln zł (o 1,2%).

Główne pozycje zobowiązań Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2015 roku		31 grudnia 2014 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Zobowiązania ogółem, w tym:	817 219	100,0%	814 333	100,0%	100,4%
Krótkoterminowe zobowiązania	584 572	71,5%	591 604	72,6%	98,8%
w tym z tytułu:					
handlowe i pozostałe	520 906	63,7%	562 272	69,0%	92,6%
inne	63 666	7,8%	29 332	3,6%	217,1%
Długoterminowe zobowiązania	232 647	28,5%	222 729	27,4%	104,5%
w tym z tytułu:					
kredytów i pożyczek	4 233	0,5%	5 098	0,6%	83,0%
inne	228 414	28,0%	217 631	26,8%	105,0%

Wybrane pozycje Sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	Dynamika
1	2	3	4=2/3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	367 213	113 090	324,7%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(164 109)	(28 218)	581,6%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(134 490)	(226 168)	59,5%
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	68 614	(141 296)	-48,6%
Środki pieniężne na początek okresu	327 916	435 492	75,3%
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym :	396 530	294 196	134,8%
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 661	11 332	94,1%

Wskaźniki rentowności i płynności Grupy Kapitałowej

Wskaźnik / formuła	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014	Dynamika
1	2	3	4=2/3
Wskaźniki rentowności			
Rentowność netto (ROS) (wynik netto / przychody ze sprzedaży)	14,0%	9,2%	152,2%
Rentowność kapitału własnego (ROE) (wynik netto / kapitał własny)	9,4%	6,4%	146,9%
Rentowność majątku (ROA) (wynik netto / suma aktywów)	7,3%	5,0%	146,0%
Wskaźniki płynności			
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	2,6	2,6	100,0%
Płynność szybka ((aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	1,9	1,8	105,6%

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku wskaźniki rentowności wykazywały wartości dodatnie, wyższe od osiąganych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wskaźniki płynności finansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku utrzymują się na zbliżonym, wysokim poziomie, co potwierdza zdolność Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. do regulowania bieżących zobowiązań.

8.2. Zaopatrzenie Jednostki Dominującej w surowce strategiczne

Gaz ziemny

W I półroczu 2015 roku głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. było Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Zakup gazu ziemnego od głównego dostawcy odbywa się w oparciu o zapisy Umowy kompleksowej oraz zatwierdzoną przez Prezesa URE Taryfę dla paliw gazowych.

W raportowanym okresie obowiązywała zatwierdzona 17 grudnia 2014 roku „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 7/2015 PGNiG S.A.” obowiązująca pierwotnie do dnia 30 kwietnia 2015 roku. Zgodnie z nową taryfą od dnia 1 stycznia 2015 roku cena gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obniżyła się o 5,98%. Dnia 16 kwietnia 2015 roku Prezes URE zatwierdził zmianę Taryfy wprowadzającą niższe stawki ceny taryfowej (obniżka o 7,16%) oraz wydłużającą okres obowiązywania Taryfy do 31 lipca 2015 roku.

Na początku maja 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przystąpiła do programu rabatowego PGNiG S.A., w którym cena gazu ustalana jest na podstawie kursu rozliczeniowego na rynku Towarów Terminowych Towarowej Giełdy Energii S.A.

Stopień dywersyfikacji dostaw gazu w I półroczu 2015 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ukształtował się na poziomie około 47%.

Po okresie sprawozdawczym

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 17 lipca 2015 roku zatwierdził nową Taryfę w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 8/2015 PGNiG S.A. (taryfa hurtowa). Z uwagi na wciąż utrzymujące się niskie ceny ropy naftowej i stosunkowo niskie ceny gazu ziemnego na rynkach hurtowych w północno-zachodniej Europie średnia cena paliwa gazowego wysokometanowego została obniżona. Zgodnie z nową Taryfą, począwszy od 1 sierpnia 2015 roku cena wyłącznie paliwa gazowego ulegnie obniżeniu o około 5,3 %. Termin obowiązywania Taryfy został ustalony do 31 grudnia 2015 roku. Wysokość rabatu odnosi się do aktualnych cen na Towarowej Giełdzie Energii i jest uzależniona od odbieranych ilości oraz równomierności poboru.

Węgiel energetyczny

W raportowanym okresie dostawy węgla do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowane były głównie na podstawie umowy na dostawy węgla z LW „Bogdanka” S.A. wg uzgodnionych na 2015 rok cen.

W celu zabezpieczenia bieżących potrzeb Elektrociepłowni zakupywany był także węgiel niskosiarkowy z importu.

Energia elektryczna

W zakresie dostaw energii elektrycznej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizuje umowy roczne zawarte na 2015 rok z głównymi sprzedawcami i w zależności od poziomu cen uzupełnia portfel zakupu na rynku SPOT i /lub w transakcjach krótkoterminowych.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki jako obowiązujące od stycznia 2015 roku.

Benzen

Zaopatrzenie Jednostki Dominującej w benzen realizowane jest w ramach skonsolidowanych działań zakupowych prowadzonych wspólnie dla Grupy Azoty „Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. oraz Grupy Azoty S.A., co pozwala właściwie zabezpieczać ciągłość dostaw i produkcji oraz optymalizować efektywność transakcji.

8.3. Produkcja Grupy Kapitałowej

W okresie od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poziom produkcji głównych instalacji skorelowany był z prowadzoną polityką handlową oraz uwarunkowaniami rynkowymi.

Dynamika produkcji głównych produktów		
Nazwa Spółki	Produkt	01.01.2015-30.06.2015 vs. 01.01.2014-30.06.2014
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	• amoniak	103 %
	• nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N”	102 %
	• kaprolaktam	107 %
	• melamina	111 %
	• nadtlenuk wodoru	105 %
	• NOx ^y ® (dawne AdBlue®)	99 %
GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	• nawozy fosforowe CSP w przeliczeniu na P ₂ O ₅	111 %
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N	93 %
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P ₂ O ₅	94 %
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K ₂ O	121 %
	• kwas siarkowy w przeliczeniu na 100 % stężenie	121 %
	• wodorosiarczyny sodu	77 %
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	• roztwór saletry wapniowej	80 %
	• saletra potasowa	104 %

8.4. Komentarz segmentowy

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

Przychody zewnętrzne Grupy Kapitałowej według Segmentów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015		01.01.2014 - 30.06.2014		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	1 241 773	64,7%	1 189 948	63,8%	4,4%
CHEMIA	611 020	31,9%	602 234	32,3%	1,5%
ENERGETYKA	33 961	1,8%	31 376	1,7%	8,2%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	27 506	1,4%	34 883	1,9%	-21,1%
Przychody nieprzypisane	4 279	0,2%	4 873	0,3%	-12,2%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	1 918 539	100,0%	1 863 314	100,0%	3,0%

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku:

- w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. największy udział stanowiły przychody Segmentu Agro 64,7% (wobec 63,8% w analogicznym okresie roku poprzedniego). Przychody tego segmentu wyniosły 1 241,8 mln zł i wzrosły r/r o 51,8 mln zł (o 4,4%). Wzrost przychodów w bieżącym okresie był głównie wynikiem wzrostu wolumenów sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz wzrostu cen sprzedaży nawozów azotowych.
- przychody Segmentu Chemia wyniosły 611,0 mln zł i wzrosły r/r o 8,8 mln zł (o 1,5%), natomiast udział tego segmentu w przychodach Grupy Kapitałowej zmniejszył się do 31,9% (wobec 32,3% w analogicznym okresie roku poprzedniego). Wzrost przychodów, w tym segmencie był głównie pochodną wzrostu wolumenu sprzedaży produktów segmentu.
- w Segmencie Energetyka uzyskano przychody w kwocie 34,0 mln zł i są one wyższe r/r o 2,6 mln zł (o 8,2%), udział tego Segmentu w przychodach Grupy Kapitałowej wzrósł do 1,8% (z 1,7%

w analogicznym okresie roku poprzedniego). Wzrost przychodów w bieżącym okresie był głównie wynikiem wzrostu cen sprzedaży energii elektrycznej.

- W Segmencie Pozostała Działalność uzyskano przychody w kwocie 27,5 mln zł i były one niższe r/r o 7,4 mln zł (o 21,1%), udział Segmentu w strukturze przychodów zmniejszył się do 1,4% (z 1,9% w analogicznym okresie roku poprzedniego). Spadek przychodów ze sprzedaży w bieżącym okresie jest głównie wynikiem spadku przychodów z realizowanych usług spółek konsolidowanych Jednostki Dominującej.

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentów

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2015 – 30.06.2015	01.01.2014 – 30.06.2014
AGRO	22,0%	22,9%
CHEMIA	66,5%	69,1%
ENERGETYKA	5,8%	0,0%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	2,5%	2,5%

Segment Agro

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Segment Agro osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 288,2 mln zł, wobec 202,8 mln zł w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nawozy azotowe („N”): PULAN® (saletra amonowa), PULREA® i PULGRAN® (mocznik), RSM® (roztwór saletrzano-mocznikowy), PULSAR® (siarczan amonu), RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy z siarką), PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką);
- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: saletra potasowa nawozowa i saletra wapniowa nawozowa, nawozy fosforowe („P”) i mieszanki („NP”, „NPK”), w tym: amofoski, agrafofski, amofosmagi.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu w Jednostce Dominującej: LIKAM® (woda amoniakalna), amoniak, wodór, kwas azotowy, azot ciekły, powietrze pomiarowe, azotan magnezowy, dwutlenek węgla, COOLANT® (suchy lód) oraz produkty wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: mieszanki nawozowe (na życzenie klienta, zgodnie z jego specyfikacją), a także kwalifikowany materiał siewny.

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów (nawozy, pasze, zboża i środki ochrony roślin) i materiałów oraz sprzedaż usług własnych Segmentu Agro.

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro według grup produktowych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2015 – 30.06.2015		01.01.2014 – 30.06.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	1 172 140	94,3%	1 117 342	93,9%	104,9%
Pozostałe produkty handlowe	20 573	1,7%	21 491	1,8%	95,7%
Inne przychody Segmentu	49 060	4,0%	51 115	4,3%	96,0%
Razem	1 241 773	100,0%	1 189 948	100,0%	104,4%

W I półroczu 2015 roku:

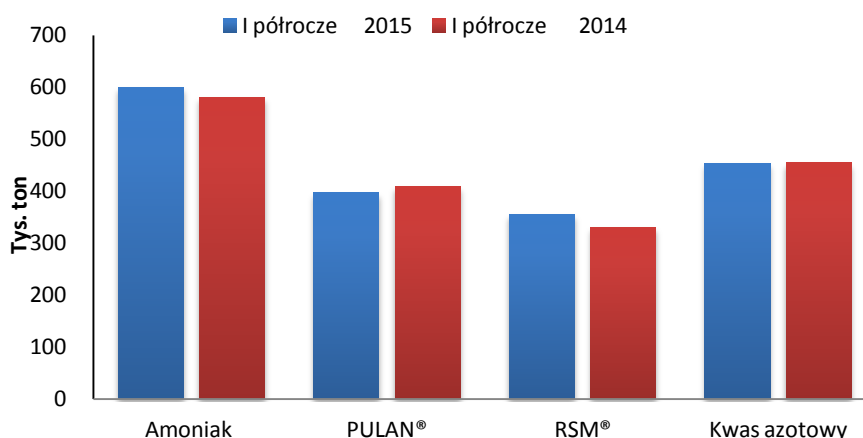
- wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „główne produkty” jest przede wszystkim efektem wzrostu wolumenów sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz wzrostu cen sprzedaży nawozów azotowych;
- nieznaczny spadek przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” wynika głównie ze spadku wolumenu sprzedaży amoniaku w Jednostce Dominującej oraz wolumenu sprzedaży materiału siewnego w spółce zależnej;
- w grupie „inne przychody segmentu” na spadek przychodów przeważający wpływ miał brak przychodów z tytułu sprzedaży katalizatorów Jednostki Dominującej w bieżącym okresie.

Przychody ze sprzedaży na eksport wyniosły 273,1 mln zł i były niższe o 0,4% od przychodów zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, udział eksportu w przychodach ogółem segmentu Agro na rzecz klientów zewnętrznych spadł do 22,0% (wobec 22,9% w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Agro:

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2015 – 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
1	2	3
Główne produkty handlowe	23,1%	24,1%
Pozostałe produkty handlowe	13,6%	12,4%
Inne przychody Segmentu	0,1%	0,5%
Przychody ogółem Segmentu	22,0%	22,9%

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Agro



Segment Chemia

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Segment Chemia osiągnął zysk operacyjny w kwocie 37,6 mln zł (uwzględniający transakcje między segmentami), wobec straty 8,0 mln zł w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku.

Głównymi produktami Segmentu Chemia są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: , kaprolaktam (ciekły i płatkowany), melamina, PULREA® (mocznik), PULNOX® (roztwory mocznika), nadtlenuk wodoru oraz NOXy®;

- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: kwas siarkowy, wodorosiarczyn sodu, saletra potasowa techniczna i spożywcza, produkty z przerobu kwasów tłuszczowych.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Chemia obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu w Jednostce Dominującej oraz w spółce Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W Segmencie Chemia realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów oraz sprzedaż usług własnych.

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia według grup produktowych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2015 – 30.06.2015		01.01.2014- 30.06.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	605 118	99,0%	599 833	99,6%	100,9%
Pozostałe produkty handlowe	1 099	0,2%	244	0,0%	450,4%
Inne przychody Segmentu	4 803	0,8%	2 157	0,4%	222,7%
Razem	611 020	100,0%	602 234	100,0%	101,5%

W I półroczu 2015 roku przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych Segmentu Chemia wyniosły 611,0 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 1,5%, a w tym odnotowano:

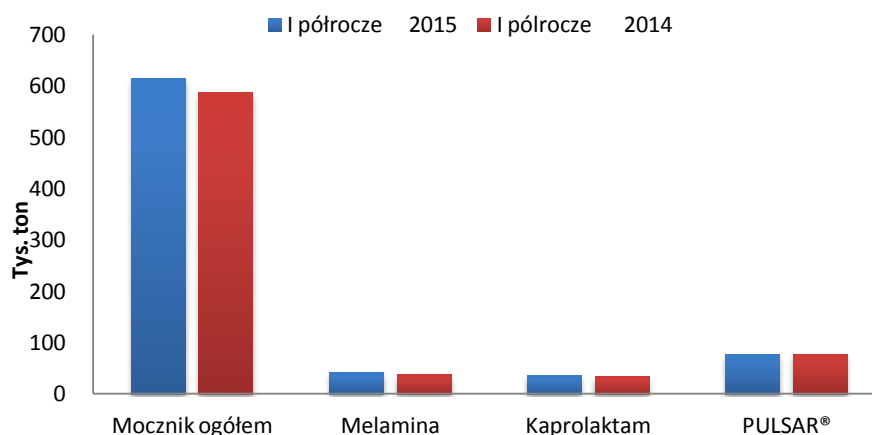
- wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „główne produkty” o 5,3 mln zł co jest przede wszystkim efektem wzrostu wolumenów sprzedaży;
- wzrost przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 0,9 mln zł jest efektem przychodów ze sprzedaży nowych produktów (węgiel aktywny, produkty utleniania), które nie występowały w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- wzrost przychodów w grupie „inne przychody segmentu” o 2,6 mln zł głównie z tytułu sprzedaży katalizatorów Jednostki Dominującej oraz wyższych wolumenów sprzedaży towarów spółek zależnych.

Przychody z eksportu Segmentu Chemia wyniosły 406,1 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 2,4%, a ich udział w przychodach ogółem na rzecz klientów zewnętrznych Segmentu Chemia wyniósł 66,5% wobec 69,1% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Chemia:

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2015 – 30.06.2015	01.01.2014 – 30.06.2014
1	2	3
Główne produkty handlowe	67,0%	69,4%
Pozostałe produkty handlowe	2,1%	0,0%
Inne przychody Segmentu	15,9%	2,5%
Przychody ogółem segmentu	66,5%	69,1%

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Chemia



Segment Energetyka

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Segment Energetyka osiągnął zysk operacyjny w kwocie 45,0 mln zł (uwzględniający transakcje między segmentami), wobec 74,3 mln zł w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Energetyka są: energia elektryczna, energia cieplna i nośnik ciepła wytwarzane w Jednostce Dominującej oraz energia cieplna wytwarzana przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Inne przychody Segmentu Energetyka to sprzedaż towarów i materiałów oraz usług własnych;

- Jednostki Dominującej (w tym: energia elektryczna, prawa majątkowe - świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji, gaz ziemny);
- Zakładów Azotowych Chorzów S.A. (w tym: energia elektryczna).

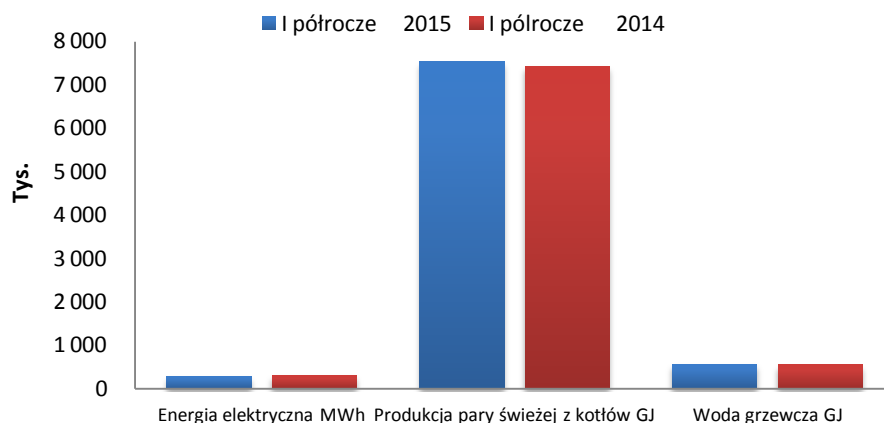
Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2015 – 30.06.2015		01.01.2014- 30.06.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	28 703	84,5%	25 834	82,3%	111,1%
Pozostałe produkty handlowe	752	2,2%	587	1,9%	128,1%
Inne przychody Segmentu	4 506	13,3%	4 955	15,8%	90,9%
Razem	33 961	100,0%	31 376	100,0%	108,2%

Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych Segmentu Energetyka w bieżącym okresie wyniosły 34,0 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 8,2%. Wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „główne produkty” wynika przede wszystkim ze wzrostu cen sprzedaży energii elektrycznej.

Przychody z eksportu Segmentu Energetyka wyniosły 2,0 mln, ich udział w przychodach ogółem na rzecz klientów zewnętrznych Segmentu Energetyka wyniósł 5,8%.

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Energetycznego



Istotne zdarzenia dotyczące Segmentu Energetyka

1. W I półroczu 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dokonała umorzenia uprawnień do emisji gazów cieplarnianych w ilości zweryfikowanej emisji za rok 2014 i jednocześnie jako firma uczestnicząca w systemie EU ETS dnia 24 kwietnia 2015 roku otrzymała przydział nieodpłatnych praw do emisji CO₂ na 2015 rok dla instalacji chemicznych i elektrociepłowni w łącznej ilości 2 189 650 EUA, o wartości, według ceny z dnia przyznania, ponad 64 milionów złotych.
2. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz Zakłady Azotowe Chorzów SA spełniają wymogi nowej Ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii, obowiązującej od 4 kwietnia 2015 roku i w związku z tym uzyskały status Odbiorcy Przemysłowego, co daje możliwości zwolnienia z obowiązku „kolorowania zielonym certyfikatem” części energii zużywanej w procesach produkcyjnych przez danego odbiorcę.

Procent zwolnienia Odbiorcy Przemysłowego z obowiązku „kolorowania” zużywanej energii elektrycznej „zielonym certyfikatem” zależy jest od „współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej”, i tak:

- w Grupie Azoty Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. z obowiązku kolorowania zielonym certyfikatem zwolnione jest 85% energii elektrycznej zużywanej w procesach produkcyjnych Spółki;
 - w Gdańskich Zakładach Fosforowych Sp. z o.o. z obowiązku kolorowania zielonym certyfikatem zwolnione jest 40% energii elektrycznej zużywanej w procesach produkcyjnych Spółki;
 - w Zakładach Azotowych Chorzów z obowiązku zakupu energii obciążonej kosztem zielonych certyfikatów, zwolnione jest 20% energii elektrycznej „zielonej” zużywanej w procesach produkcyjnych Spółki.
3. W raportowanym okresie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała procedurę umarzania Praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii oraz świadectw efektywności energetycznej za 2014 rok, a także świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej w kogeneracji za 2014 rok.
 4. W I półroczu 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisała Umowę międzyoperatorską z Operatorem Systemu Przesyłowego gazowego umożliwiającą Spółce pełne zarządzanie mocami w punkcie wyjścia w Puławach.

Pozostała Działalność

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Segment Pozostała Działalność osiągnął wynik operacyjny w kwocie (-)7,0 mln zł (uwzględniający transakcje między segmentami), wobec (-) 3,4 mln zł w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku.

Do Segmentu Pozostała Działalność zakwalifikowano następujące główne produkty handlowe: worki z folii, folia, worki śmieciowe i regranulat polietylenowy oraz pozostałe materiały nie zakwalifikowane do innych segmentów.

Ponadto zakwalifikowano tu:

- sprzedaż usług z obszarów nie ujętych w segmentach Agro, Chemia i Energetyka;
- całość przychodów spółek REMZAP Sp. z o.o., PROZAP Sp. z o.o. i SCF Natural Sp. z o.o. wraz z korektami i eliminacjami obrotów wynikającymi z konsolidacji sprawozdań;
- korekty i eliminacje konsolidacyjne nie ujęte w segmentach Agro, Chemia i Energetyka.

Struktura produktowa przychodów zewnętrznych Segmentu Pozostała Działalność:

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015		01.01.2014 - 30.06.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/3
Główne produkty handlowe	2 393	8,7%	220	0,6%	1088,9%
Pozostałe produkty handlowe	1 062	3,9%	2 256	6,5%	47,1%
Inne przychody Segmentu	24 051	87,4%	32 407	92,9%	74,2%
Razem	27 506	100,0%	34 883	100,0%	78,9%

Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych Segmentu Pozostała Działalność w bieżącym okresie wyniosły 27,5 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 7,4 mln zł tj. o 21,1%.

Najwyższy spadek przychodów ze sprzedaży (o 8,4 mln zł) odnotowano w grupie „inne przychody segmentu”, co jest wynikiem spadku przychodów z realizowanych usług spółek zależnych.

Przychody z eksportu Segmentu Pozostała Działalność wyniosły 0,7 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 0,2 mln zł, a ich udział w przychodach ogółem Segmentu na rzecz klientów zewnętrznych wyniósł 2,5% i nie uległ zmianie w stosunku do okresu porównywalnego.

9. Polityka finansowa i zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej

9.1. Płynność finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. charakteryzuje się wysoką zdolnością płatniczą oraz kredytową. Oznacza to pełną zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadanie i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej, pozwalających na dalsze ich regulowanie w terminach płatności. Spółka zarządza płynnością poprzez utrzymywanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności stanu gotówki. Lokowanie wolnych środków pieniężnych dostosowywane jest do cyklu płatności zobowiązań.

W okresie sprawozdawczym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uzyskała (od Jednostki Dominującej wyższego szczebla) możliwość dodatkowego finansowania potrzeb korporacyjnych na podstawie Umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe ze środków pochodzących z Kredytu Odnawialnego, Kredytu EBI oraz Kredytu EBOiR.

W I kwartale 2015 roku okresowe problemy z płynnością miały Zakłady Azotowe Chorzów S.A. Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie odnotowały problemów z bieżącą płynnością.

9.2. Umowy kredytowe i pożyczki

Finansowanie wewnątrzgrupowe

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonowały następujące pożyczki:

Pożyczkobiorca	Kwota udzielonej pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na dzień 30.06.2015r.
GZNF „Fosfory” Sp. o.o., Gdańsk - Porozumienie w sprawie warunków spłaty wierzytelności	78,96 mln zł	26.05.2011 Aneks nr 1 z 30.06.2011, Aneks Nr 2 z 06.03.2012, Aneks Nr 3 z 14.09.2012, Aneks Nr 4 z 31.07.2013, Aneks nr 5 z 26.02.2014, Aneks Nr 8 (zm. numer.) z 26.02.2014	31.08.2017	28,64 mln zł
AGROCHEM Sp. z o.o., Dobrze Miasto –Umowa Pożyczki	11 mln zł	19.03.2013 Aneks Nr 1 z 15.05.2014, Aneks Nr 2 z 31.12.2014	31.12.2018	0,0 mln zł
Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	47 mln zł	02.04.2014 Aneks Nr 1 z 31.12.2014	30.09.2021	45,32 mln zł
BBM Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	1 mln zł	23.12.2014	31.12.2016	1,0 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	0,6 mln zł	07.05.2014	30.06.2017	0,6 mln zł
Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	4,3 mln zł	13.03.2015	31.03.2020	4,08 mln zł
BBM Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	1 mln zł	27.04.2015	31.12.2016	1,0 mln zł

W dniu 26 stycznia 2015 roku dokonano potrącenia wierzytelności z tytułu pożyczki z dnia 19 marca 2013 roku udzielonej AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście w kwocie 11,0 mln zł z zobowiązaniem z tytułu objęcia przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. udziałów w spółce AGROCHEM Sp. z o.o.

W dniu 13 marca 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. udzieliła Zakładom Azotowym „Chorzów” Spółka Akcyjna pożyczkę celową w kwocie 4 300 000 zł, przeznaczoną na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

W dniu 23 kwietnia 2015 roku została zawarta Umowa o finansowanie wewnątrzgrupowe pomiędzy Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Umowa określa m.in. zasady redystrybucji środków pozyskanych przez Grupę Azoty S.A. w ramach umowy kredytu odnawialnego z dnia 23 kwietnia 2015 roku, a także środków jakie zostaną pozyskane przez Grupę Azoty S.A. w ramach kredytów z EBI i EBOiR. Na dzień zawarcia umowy limit finansowania, tj. najwyższa suma, do której Grupa Azoty S.A. może udzielić Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. finansowania wynosiła 500 mln zł. Okres obowiązywania umowy – do 2025 roku.

W dniu 27 kwietnia 2015 roku podpisana została z Bałtycką Bazą Masową (BBM) Umowa Pożyczki w kwocie 1 mln zł. Pożyczka przeznaczona zostanie na finansowanie działalności bieżącej BBM.

Finansowanie zewnętrzne

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie sprawozdawczym nie korzystała z kredytów obrotowych. Dostępna kwota kredytów na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiła 42 mln zł. Wykorzystanie limitów na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiło 0 zł.

Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu	Koszty kredytu	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na 30.06.2015r.
PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	30 mln zł – kwota sublimitu przyznana na dzień 23.04.2015r.	WIBOR 1 M + marża	23.04.2015r.	30.09.2016	0,0 mln zł
PKO BP S.A. umowa kredytu w rachunku bieżącym	10 mln zł (kwota sublimitu przyznana na dzień 23.04.2015r.)	WIBOR 1 M + marża	19.08.2013r. Aneks Nr 8 z 19.08.2013, Aneks Nr 9 z 23.10.2013, Aneks Nr 10 z 16.04.2014, Aneks Nr 11 z 23.04.2015	30.09.2016	0,0 mln zł
PEKAO S.A. umowa o limit debetowy o charakterze intra-day	2 mln zł	Brak kosztów. Zadłużenie powinno zostać spłacone w dniu jego powstania.	14.05.2010r. (Aneks Nr 1 z 22.10.2010, Aneks Nr 2 z 30.09.2011, Aneks Nr 3 z 01.12.2011, Aneks Nr 4 z 29.11.2012, Aneks Nr 5 z 29.11.2013 Aneks Nr 6 z 28.11.2014)	30.11.2015	0,0 mln zł

W dniu 23 kwietnia 2015 roku, Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A., wraz z Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A. (spółki kluczowe), podpisała z PKO BP S.A. umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego na kwotę 237 mln zł (Umowa LKW). Umowa wprowadza zmiany do istniejących umów limitu kredytowego wielocelowego poprzez techniczne połączenie dotychczasowych umów limitu kredytowego wielocelowego i ich konsolidację w jedną umowę. Na dzień zawarcia Umowy LKW sublimit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. został ustalony na poziomie do 30 mln zł. Okres kredytowania do dnia 30 września 2016 roku. Zabezpieczeniem są poręczenia udzielone przez każdą z kluczowych spółek Grupy Azoty S.A.

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. i spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. podpisała z PKO BP S.A. aneks nr 11 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 października 2010 roku (Umowa KRB) na kwotę 302 mln PLN. Limit udzielony został do 30 września 2016 roku. W ramach aneksu do Umowy KRB włączono nowych kredytobiorców, będących spółkami grupy kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: PROZAP Sp. z o.o., GZNF "Fosfory" Sp. z o.o. „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o., AGROCHEM Sp. z o.o., Zakłady Azotowe Chorzów S.A. i UNIBALTIC AGRO Sp. z o.o. Na dzień zawarcia ww. aneksu sublimit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. został ustalony do wysokości 10 mln zł, dla REMZAP Sp. z o.o. 2 mln zł, dla Zakładów Azotowych Chorzów S.A. 5 mln zł. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z niniejszej Umowy KRB są poręczenia udzielone przez każdą z kluczowych spółek Grupy Azoty S.A. Oprocentowanie w stosunku rocznym jest na dotychczasowym poziomie.

Pozostałe umowy kredytów/pożyczek funkcjonujące w Spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

REMZAP Sp. z o.o.

W okresie I półrocza 2015 roku spółka REMZAP Sp. z o.o. nie zaciągała nowych kredytów.

W dniu 21 stycznia 2015 roku podpisany został aneks do Umowy z Bankiem Millennium SA, którym przedłużono czas obowiązywania umowy do dnia 26 stycznia 2016 roku.

Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu	Koszty kredytu	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na 30.06.2015r.
PKO BP SA	2 mln zł	WIBOR 1M + marża	19.08.2013	30.09.2016	0,0 zł
Millennium Bank SA	2 mln zł	WIBOR 1M + marża	27.01.2012 Aneks z 21.01.2015	26.01.2016	0,0 zł

Grupa Kapitałowa „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

W okresie I półrocza 2015 roku spółki Grupy Kapitałowej „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. nie zaciągały nowych kredytów.

W dniu 14 kwietnia 2015 roku podpisany został aneks do Umowy z Bankiem PEKAO SA, którym zwiększono kwotę kredytu obrotowego z 4,5 mln zł do 8 mln zł.

Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu	Koszty kredytu	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na 30.06.2015r.
PEKAO SA	8,0 mln zł	WIBOR + marża	08.10.2014 Aneks z dnia 14.04.2015	31.10.2015	2,0 mln zł
PKO BP SA	5,0 mln zł	WIBOR + marża	27.09.2011	27.09.2017	0,0 zł

AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu	Koszty kredytu	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na 30.06.2015r.
PEKAO S.A.	5,0 mln	WIBOR + marża	24.12.2014	31.01.2016	3,0 mln zł

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Pożyczkodawca	Kwota udzielonej pożyczki	Koszty pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na 30.06.2015r.
WFOŚiGW	1,38 mln zł	Stopa redyskonta weksli + marża	27.05.2014r. Aneks z 03.09.2014r.	15.12.2017	1,15 mln zł.

9.3. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość wszystkich udzielonych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji przekracza 10% wartości kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Umowy poręczenia lub gwarancji zawarte lub aneksowane w I półroczu 2015 roku

Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Podmiot, za który udzielono poręczenia/gwarancji	Podmiot, na rzecz którego udzielono poręczenia/gwarancji	Kwota poręczenia/gwarancji na dzień 30 czerwca 2015 roku	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji
Akt Not. Rep. A nr 6618/2005 z dnia 23.12.2005, Aneks nr 10 z dnia 22.01.2015	Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	mBank S.A. (dawniej Bank Rozwoju Eksportu S.A.) z siedzibą w Warszawie o/Gdańsk	0,73 mln USD	zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego dewizowego na realizację zadania "Realizacja terminalu nawozów płynnych i sypkich w Porcie Gdynia".	30.12.2017
23.04.2015	Grupa Azoty S.A.	PKO BP SA	94,8 mln PLN	zabezpieczenie do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego	30.09.2016
23.04.2015	Grupa Azoty S.A.	PKO BP SA	120,8 mln PLN	zabezpieczenie do Umowy kredytu w rachunku bieżącym	30.09.2016
23.04.2015	Grupa Azoty S.A.	PKO BP SA (jako Agent Kredytu reprezentujący również pozostałych kredytodawców tj. BGK S.A., BZ WBK S.A. ING BŚ S.A.	600,0 mln PLN	Zabezpieczenie do umowy kredytu odnawialnego	23.04.2020
28.05.2015	Grupa Azoty S.A.	Europejski Bank Inwestycyjny	220,0 mln PLN	Umowa dotycząca gwarancji i zobowiązania do naprawienia szkód	Gwarancja wygasa z upływem okresu zabezpieczenia kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy kredytu zawartej na okres 10 lat.
28.05.2015	Grupa Azoty S.A.	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	60,0 mln PLN	Gwarancja i zobowiązanie do naprawienia szkód	Gwarancja wygasa z upływem okresu zabezpieczenia kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy kredytu zawartej na okres 10 lat.

Gwarancje i poręczenia funkcjonujące na dzień 30 czerwca 2015 roku

1. Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wobec mBank S.A. dotyczące spłaty kredytu zaciągniętego przez BBM Sp. z o.o. w 2005 roku. Poręczenie obowiązuje do dnia 30 grudnia 2017 roku i według stanu na 30 czerwca 2015 roku dotyczy kwoty 730 000 USD.
2. Gwarancja bankowa na kwotę 140 146,20 zł wystawiona przez Bank PKO BP na rzecz PGNiG TERMIKA S.A. z dnia 23.09.2013 roku dotycząca zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Umowy ramowej sprzedaży na dostawę LIKAM. Termin ważności gwarancji upływa 30.09.2015 roku.
3. W dniu 23 kwietnia 2015 roku została zawarta Umowa poręczenia kredytu odnawialnego – w związku z umową kredytu odnawialnego zawartą w dniu 23 kwietnia 2015 roku na kwotę 1,5 mld zł przez Grupę Azoty S.A. - zgodnie z którą kluczowe spółki zależne Grupy Azoty S.A. tj.: Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. udzieliły poręczenia na rzecz PKO BP S.A., reprezentującego także pozostałych kredytodawców, tj. BGK, Bank Zachodni WBK S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.

Kwota udzielonych przez każdego z poręczycieli, w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poręczeń została ustalona w maksymalnej wysokości 600 mln zł, tj. łącznie 1,8 mld zł. Poręczenie wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z umowy kredytu odnawialnego, zawartego na okres 5 lat od daty podpisania.

4. W dniu 23 kwietnia 2015 roku udzielone zostało przez kluczowe spółki zależne Grupy Azoty S.A., w tym Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., poręczenie na rzecz PKO BP S.A. na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytu w rachunku bieżącym o łącznej wartości 302 mln zł.

Kwota udzielonych przez każdego z poręczycieli, w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poręczeń została ustalona w maksymalnej wysokości 120,8 mln zł, tj. łącznie 362,4 mln zł. Poręczenie wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z umowy kredytu w rachunku bieżącym.

5. W dniu 23 kwietnia 2015 roku udzielone zostało przez kluczowe spółki zależne Grupy Azoty S.A., w tym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., poręczenie na rzecz PKO BP S.A. na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego o łącznej wartości 237 mln zł. Kwota udzielonych przez każdego z poręczycieli, w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poręczeń ustalona została w maksymalnej wysokości 94,8 mln zł, tj. łącznie 284,4 mln zł. Umowa poręczenia wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego.
6. W związku z umową kredytu zawartą w dniu 28 maja 2015 roku na kwotę 150 mln zł pomiędzy Grupą Azoty S.A. a Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOiR), w dniu 28 maja 2015 roku została zawarta Umowa gwarancji, zgodnie z którą kluczowe spółki zależne Grupy Azoty S.A.: Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. udzieliły gwarancji na rzecz EBOiR. Kwota udzielonej przez każdego z gwarantów, w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. gwarancji została ustalona w maksymalnej wysokości 60 mln zł, tj. łącznie 180 mln zł. Gwarancja wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z umowy kredytu, zawartej na okres 10 lat.
7. W dniu 28 maja 2015 roku została zawarta Umowa gwarancji pomiędzy Grupą Azoty S.A. a Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) - w związku z umową kredytu zawartą w dniu 28 maja 2015 roku na kwotę 550 mln zł - zgodnie z którą kluczowe spółki zależne

Grupy Azoty S.A.: Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. udzieliły gwarancji na rzecz EBI. Kwota udzielonych przez każdego z gwarantów, w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. gwarancji została ustalona w maksymalnej wysokości 220 mln zł, tj. łącznie 660 mln zł. Gwarancja wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z umowy kredytu, zawartej na okres 10 lat.

W dniu 1 marca 2015 roku wygasa gwarancja (akredytywa standby) wystawiona przez PKO BP S.A. na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na kwotę 4 340 000 EUR, której beneficjentem była firma STATOIL ASA.

Spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Gwarancje wystawione na zlecenie spółek z Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie 1 stycznia 2015 – 30 czerwiec 2015 roku

REMZAP Sp. z o.o.

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji	Termin ważności
Gwarancja bankowa dla Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	18.05.2015	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek	9 400,00 zł	27.12.2016

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2015 roku nie udzielały gwarancji.

Gwarancje i poręczenia wystawione na zlecenie spółek z Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obowiązujące na dzień 30 czerwca 2015 roku

PROZAP Sp. z o.o.

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji	Termin ważności
Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy dla Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Police” S.A.	25.07.2013	Gwarancja dobrego wykonania umowy	350 000,00 zł	09.08.2017
Gwarancja bankowa wystawiona na wniosek PROZAP Sp. z o.o. przez PKO BP S.A. dla Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. S.K.A. Oświęcim	20.12.2012	Gwarancja dobrego wykonania umowy	19 012,50 zł	31.12.2016
Gwarancja bankowa wystawiona na wniosek PROZAP Sp. z o.o. przez PKO BP S.A. dla Schlumberger Oilfield Eastern Limited Sp. z o.o.	23.10.2013	Gwarancja dobrego wykonania umowy	447 500,00 zł	27.12.2017
Gwarancja bankowa wystawiona na wniosek PROZAP Sp. z o.o. przez PKO BP S.A. dla SILEKOL Sp. z o.o.	14.07.2014	Gwarancja na zabezpieczenie roszczeń wynikających z nienależytego wykonania umowy	31 000,00 zł	31.12.2016
Gwarancja bankowa wystawiona na wniosek PROZAP Sp. z o.o. przez PKO BP S.A. dla SYNTHOS DWORY 7 Sp. z o.o. spółka jawna	31.10.2014	Gwarancja dobrego wykonania umowy	41 500,00 zł	30.04.2016
Gwarancja udzielona w ramach umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych podpisana przez PROZAP Sp. z o.o. z InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group na rzecz Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Spółka Jawna	03.03.2014	Gwarancja usunięcia wad i usterek	16 700,00 zł	30.05.2016

REMZAP Sp. z o.o.

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji	Termin ważności
Gwarancja bankowa dla Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	05.08.2012	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek	71 400,00 zł	30.09.2016
Gwarancja bankowa dla Indrama Netherlands B.V. Nr 86200-02-0162474	04.07.2014	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek	368 000,00 zł	30.06.2016
Gwarancja bankowa dla Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	18.05.2015	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek	9 400,00 zł	27.12.2016

Grupa Kapitałowa „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Data udzielenia poręczenia	Podmiot, który udzielił poręczenia	Kwota poręczenia na dzień 30 czerwca 2015 roku	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Data obowiązywania poręczenia
24.12.2014	„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	7 500 000,00 zł	Zobowiązania z tytułu kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, w tym kosztów i należności ubocznych	31.12.2016

9.4. Akredytywy

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonowały następujące akredytywy:

- Akredytywa importowa na kwotę 10 795 EUR otwarta w dniu 10 kwietnia 2015 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na okres do 31 sierpnia 2015 roku. Beneficjentem akredytywy jest dostawca urządzenia. Akredytywa została otwarta w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego;
- Akredytywa importowa na kwotę 1 398 000 EUR otwarta w dniu 21 marca 2014 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na okres do 24 grudnia 2015 roku Beneficjentem Akredytywy jest dostawca urządzenia. Akredytywa była otwarta w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego;
- Akredytywa importowa na kwotę 16 624 186 USD otwarta w marcu 2010 roku na zlecenie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
W/w akredytywa została otwarta w ramach kontraktu na Budowę Instalacji Odsiarczania Spalin. W dniu 31 marca 2015 roku został przedłużony do 30 czerwca 2015 roku termin ważności w/w akredytywy.
W dniu 9 czerwca 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wystąpiła do Banku PEKAO SA, w którym była otwarta w/w akredytywa z prośbą o jej zamknięcie przed terminem jej ważności. Wcześniejsze zamknięcie akredytywy nie nastąpiło w związku z brakiem odpowiedzi ze strony kontrahenta i w dniu 30 czerwca 2015 roku wygasł termin jej ważności. Saldo akredytywy na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiło 482 390,00 USD. Zabezpieczenie akredytywy stanowiła kaucja środków pieniężnych na kwotę 482 390,30 USD. Powyższe środki powinny zostać zwrócone przez Bank na rachunek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. najpóźniej do 4 sierpnia 2015 roku.

9.5. Umowy ubezpieczeniowe

W dniu 4 lutego 2015 roku Grupa Azoty S.A. zawarła z pool'em ubezpieczeniowym WARTA/PZU/Ergo HESTIA Umowę Generalną dotyczącą ubezpieczenia wszystkich ryzyk budowy i montażu. Umowa obowiązuje od 5 lutego 2015 roku do 4 lutego 2016 roku i określa warunki ubezpieczenia robót budowlano-montażowych zarówno inwestycyjnych, jak i remontowych wykonywanych w ramach kontraktów zawieranych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., w tym również roboty budowlano-montażowe wykonywane we własnym zakresie przez te spółki. Kontrakty są objęte ubezpieczeniem pod warunkiem ich zgłoszenia w okresie obowiązywania w/w Umowy. W marcu 2015 roku w ramach w/w Umowy Generalnej został wystawiony Certyfikat potwierdzający ochronę w zakresie ryzyk budowlano-montażowych kontraktu - Wymiana z modernizacją strippera E-E1 w sekcji VRS Mocznika 2.

W dniu 30 czerwca 2015 roku zostały wystawione przez ubezpieczycieli polisy ubezpieczeniowe dotyczące Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w zakresie:

- ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk (ALLR) ;
 - ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk;
 - ubezpieczenia utraty zysku wskutek szkody objętej ubezpieczeniem ALLR;
 - ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń w zakresie wszystkich ryzyk (MB);
- w/w polisy zostały wystawione przez PZU S.A.
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC) - polisa wystawiona przez pool WARTA/PZU/HESTIA.

Ponadto w dniu 30 czerwca 2015 roku została wystawiona przez pool HESTIA/PZU/WARTA Nota Pokrycia Ubezpieczeniowego dotycząca ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym.

Powyższe Polisy/noty potwierdzają udzielenie ochrony ubezpieczeniowej w okresie od dnia 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku. Polisy/noty zostały wystawione w ramach 3-letnich Umów Generalnych zawartych przez cztery wiodące spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obowiązujących od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2018 roku. Umowy Generalne zostały podpisane przez Ubezpieczycieli. Aktualnie trwa proces podpisywania ich przez spółki Grupy Azoty.

W dniu 30 czerwca 2015 roku została odnowiona Umowa Zlecenia Brokerskiego z dnia 31 maja 2013 roku zawarta pomiędzy wiodącymi spółkami Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A.: Grupą Azoty S.A., Zakładami Chemicznymi „POLICE” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe „PUŁAWY” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. a Konsorcjum Brokerów. Umowa została odnowiona na okres 1,5 roku, tj. od 1 lipca 2015 roku do 31 grudnia 2016 roku. Umowa zlecenia brokerskiego dotyczy świadczenia usług pośrednictwa i doradztwa ubezpieczeniowego.

9.6. Zarządzanie nadwyżkami środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi politykę lokowania nadwyżek środków finansowych w bezpieczne instrumenty finansowe o wysokiej wiarygodności. Ograniczanie ryzyka inwestycyjnego osiągane jest poprzez dywersyfikację podmiotów przyjmujących depozyt. Dodatkowo Spółka monitoruje sytuację finansową banków przyjmujących depozyty.

W I półroczu 2015 roku nadwyżki środków pieniężnych lokowane były w depozyty bankowe oraz utrzymywane na rachunku bieżącym w PKO BP S.A. powiązanych z usługą cash-poolingu. Odsetki wypracowane z tego tytułu za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku dla spółek Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły około 4,5 mln zł.

9.7. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Ryzyko walutowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa dotyczy głównie Jednostki Dominującej. W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzona jest działalność w zakresie zabezpieczania ryzyka walutowego zgodnie z polityką uregulowaną zarządzeniem wewnętrznym.

W I półroczu 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawierała wyłącznie transakcje typu „forward”. Zawarte transakcje zabezpieczały ryzyko spadku wartości przyszłej przewidywanej ekspozycji walutowej.

Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku zostało rozliczonych łącznie 57 transakcji zabezpieczających z wynikiem (-) 1 223 239,60 zł (w tym wynik na transakcjach w USD: (-) 1 525 477,69zł, w EUR: (+) 302 238,09 zł).

Wycena 48 transakcji otwartych na dzień 30 czerwca 2015 roku dokonana przez bank wyniosła (-) 1 184 200,47 zł. Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za I półrocze 2015 roku był ujemny i wyniósł (-) 2 272 243,72 zł, w tym:

- (-) 1 223 239,60 zł z tytułu transakcji zrealizowanych;
- (-) 1 184 200,47 zł z tytułu wyceny na dzień 30 czerwca 2015 roku;
- (-) (-) 135 196,35 zł wyśięgowanie ujemnej wyceny transakcji otwartych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

10. Działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2015 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości około 107,8 mln (w tym Jednostka Dominująca 98,5 mln złotych), głównie na projekty związane z rozwojem biznesu, budową nowych (rozbudową/przebudową istniejących) instalacji, podwyższeniem zdolności produkcyjnej oraz ochroną środowiska.

Największe nakłady poniesiono na projekt inwestycyjny pn. „ Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu”.

Budowa nowych inwestycji, rozbudowa/przebudowa istniejących instalacji

- **Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu** - realizacja projektu umożliwi produkcję i sprzedaż nowych nawozów stałych PLUGRAN / PULGRAN S w wymiarze 160 tys. ton/rok oraz zbudowanie nowego kompleksu logistyczno-dystrybucyjnego.
Budżet inwestycji wynosi 137 500 tys. zł.
Uzyskano pozwolenie na użytkowanie obiektów wybudowanych w ramach projektu. Przeprowadzono odbiór główny częściowy. Prowadzono rozruch technologiczny w zakresie produkcji nawozu PULGRAN (rozruch zakończony) oraz nawozu PULGRAN S (rozruch trwa).
Zakończenie realizacji inwestycji przewidywane jest w 2015 roku.
Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 131 681,7 tys. zł, w tym w I półroczu 2015 roku poniesiono nakłady w wysokości 33 288,8 tys. zł.
- **Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej** - realizacja projektu ukierunkowana jest na poprawę jakości nawozów poprzez zastosowanie nowoczesnej granulacji mechanicznej. Głównym elementem planowanego kompleksu będą dwie linie produkcyjne granulatów nawozowych na bazie wykorzystania stopu azotanu amonu jako surowca saletrzanego – saletra granulowana i saletrzaków CAN.
Budżet inwestycji wynosi 385 000 tys. zł.
Kontynuowano procedurę włączenia w granice Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice” Podstrefa Puławy nieruchomości, na której realizowana będzie inwestycja. Uzyskano potwierdzenie przez Ministerstwo Gospodarki wystąpienia efektu zachęty. Trwają prace projektowe i akcje ofertowe na dostawę podstawowych urządzeń.
Zakończenie realizacji inwestycji przewidywane jest w 2020 roku.

Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 1,4 tys. zł, w tym w I półroczu 2015 roku poniesiono nakłady w wysokości 1,3 tys. zł.

- **Budowa Elektrowni Puławy** - podstawową funkcją elektrowni (bloku gazowo-parowego) będzie wytwarzanie ciepła technologicznego i grzewczego oraz energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji na potrzeby Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Przedsięwzięcie zostanie zrealizowane poprzez spółkę celową – Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

Nadwyżka wyprodukowanej energii elektrycznej w stosunku do potrzeb Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. będzie sprzedawana. Nowy blok gazowo-parowy w maksymalnym stopniu będzie brał udział w produkcji ciepła technologicznego przy współpracy z istniejącą Elektrociepłownią Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., z uwzględnieniem ekonomicznego rozdziału obciążeń. Produkcja ciepła grzewczego realizowana będzie wyłącznie w części węglowej, tj. istniejącej Elektrociepłowni.

Budżet inwestycji wynosi 1 125 000 tys. zł.

Dla projektu pozyskano kierunkową zgodę organów statutowych Spółki na realizację.

Zakończenie realizacji inwestycji przewidywane jest w 2019 roku.

- **Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego** – główną przesłanką realizacji projektu jest zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów. Nadwyżka kwasu azotowego będzie przetwarzana na nowej linii do produkcji specjalistycznych nawozów: saletry magnezowej, wapniowej i potasowej o wydajności 600 ton/dobę.

Budżet inwestycji wynosi 695 000 tys. zł.

Dla projektu pozyskano zgodę organów statutowych Spółki na realizację. Rozpoczęto procedurę wyboru dostawcy technologii.

Zakończenie realizacji inwestycji przewidywane jest w 2021 roku.

Do 30.06.2015 roku nie poniesiono żadnych nakładów inwestycyjnych.

- **Budowa terminalu przeładunkowo-składowego w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.** ma na celu umożliwienie przeładowywania, magazynowania i załadunku na statek sypkich produktów chemicznych m.in. saletry amonowej i saletraku w opakowaniach typu big-bag. Na realizację zadania w 2015 roku zaplanowano budżet w wysokości 6 700 tys. zł. Obecnie prowadzone są uzgodnienia z urzędami administracji państwowej w celu uzyskania decyzji o pozwoleniu na budowę. Ponadto w ramach zadania podpisano umowę na dostawę i montaż 5 stalowych hal magazynowych.

Zakończenie realizacji inwestycji planowane jest w 2015 roku. Uruchomienie terminalu planowane jest w I kwartale 2016 roku.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku na realizację zadania poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 230,0 tys. zł.

- **Terminal przeładunkowo-magazynowy siarki granulowanej w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.** – na realizację zadania zaplanowano budżet w wysokości 40 000 tys. zł. W ramach zadania opracowano koncepcję programowo-przestrzenną terminalu przeładunkowo-składowego siarki granulowanej.

W ramach zadania podpisano umowę na opracowanie dokumentacji projektowej terminalu. Zakończenie prac projektowych planowane jest w II kwartale 2016 roku. Uruchomienie terminalu planowane jest w 2017 roku.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku na realizację zadania poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 58,0 tys. zł.

- **Budowa bazy magazynowo-przeładunkowej nawozów płynnych RSM w Człuchowie (Grupa Kapitałowa „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.)** o objętości magazynowej 5 808 ton – na realizację zadania zaplanowano budżet w wysokości 6 170 tys. zł. Uzyskano pozwolenie na użytkowanie obiektu.

Obecnie prowadzone są prace wykończeniowe i usuwanie usterek zmierzających do ostatecznego rozliczenia z generalnym wykonawcą.

Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 5 810 tys. zł, w tym w I półroczu 2015 roku poniesiono nakłady w wysokości 5 400 tys. zł.

Podwyższenie mocy produkcyjnych, poprawa efektywności istniejących instalacji

- **Wymiana turbozespołu TG-2** – projekt ma na celu zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego TG-2 o mocy 30 MWe na nową jednostkę o mocy nominalnej 37 MWe w ramach modernizacji układu elektro-energetycznego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
Budżet inwestycji wynosi 99 000 tys. zł.
Dla projektu pozyskano zgodę organów statutowych Spółki na realizację. Przeprowadzono publiczny przetarg nieograniczony na wybór Kierującego Biura Projektowego
Zakończenie realizacji inwestycji przewidywane jest w 2017 roku.
Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 257,0 tys. zł, w tym w I półroczu 2015 roku nie poniesiono żadnych nakładów.
- **Zakup 200 zbiorników o pojemności 50m³ do sieci sprzedaży RSM wraz z odbiorami w terenie - IV tura z podziałem na dwa etapy i tym samym uzupełnienie sieci sprzedaży do poziomu łącznie 800 nowych zbiorników RSM** – w I półroczu 2015 roku zakończono prace związane z projektem mającym zapewnić optymalną sprzedaż RSM w kraju, a w rezultacie możliwość dotarcia do największej liczby końcowych odbiorców z uwzględnieniem optymalnej logistyki.
Budżet inwestycji wynosił 9 800 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 7 864,6 tys. zł, w tym w I półroczu 2015 roku wydatkowano 25,7 tys. zł.
- Realizacja projektu pt. **„Kompresor Wodoru 1900 Nm³”** - dostarczono wszystkie zakontraktowane urządzenia i zakontraktowano pełny zakres prac. Budżet inwestycji wynosi 12 500 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 7 999,1 tys. zł, w tym w I półroczu 2015 roku wydatkowano 7 963,5 tys. zł.
Planowany termin zakończenia inwestycji – do 31 grudnia 2015 roku.
- Realizacja projektu pt. **„Wymiana z modernizacją strippera E-E1 w sekcji VRS Mocznika 2”** - trwa realizacja dostaw. Budżet inwestycji wynosi 12 700 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 116,3 tys. zł, w tym w I półroczu 2015 roku wydatkowano 19,2 tys. zł.
Planowany termin zakończenia inwestycji – do 31 grudnia 2015 roku.
- **Terminal nawozów płynnych RSM w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.** - w ramach zadania zaplanowano wykonanie nowego stanowiska załadowczego roztworów RSM do autocystern na terminalu nawozów płynnych. Na realizację zadania w 2015 roku zaplanowano budżet w wysokości 600,0 tys. zł.
W ramach zadania uzyskano decyzję o pozwoleniu na budowę stacji załadowczej autocystern oraz zakupiono urządzenie do górnego załadunku RSM.
Obecnie trwają prace budowlano-montażowe związane z wykonaniem nowego stanowiska załadowczego oraz instalacji dozowania polifosforanu amonu.
Zakończenie realizacji inwestycji planowane jest w 2015 roku.
W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku na realizację zadania poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 318,8 tys. zł.
- **Pakownia nawozów w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.** – z uwagi na zwiększające się zapotrzebowanie na produkty pakowane w big-bagi konieczna jest modernizacja instalacji pakowania nawozów. Na realizację zadania zaplanowano budżet w wysokości 4 500,0 tys. zł.
W ramach zadania podpisano umowy z dostawcami urządzeń technologicznych oraz rozpoczęto prace budowlane związane z adaptacją istniejących obiektów na potrzeby nowej pakowni nawozów.
Zakończenie realizacji inwestycji planowane jest w 2015 roku.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku na realizację zadania poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 227,8 tys. zł.

Inwestycje proekologiczne

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. inwestuje również w ochronę powietrza. W I półroczu 2015 roku zakończono realizację projektów dotyczących budowy instalacji redukcji NOx na dwóch kotłach zakładowej elektrociepłowni. Budżet inwestycji wynosi 16 000 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 11 865,8 tys. zł, w tym w I półroczu 2015 roku wydatkowano 1 359,8 tys. zł

Decyzje organów statutowych

W I półroczu 2015 roku:

- Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził zgodę na realizację/pozytywnie zaopiniował dwadzieścia cztery projekty inwestycyjne/zakupy gotowych dóbr o łącznej wartości do 1 966,5 mln zł;
- Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraziła zgodę na nabycie składników aktywów trwałych w ramach sześciu projektów inwestycyjnych o wartości do 1 949,8 mln zł.

Wśród powyższych decyzji najistotniejsze dotyczyły:

- Budowy Elektrowni Puławy z budżetem w wysokości do 1 125 mln zł,
- Modernizacji instalacji kwasu azotowego oraz budowy nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego z budżetem w wysokości do 695 mln zł,
- Wymiany turbosespołu TG-2 z budżetem w wysokości 99 mln zł.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. wyraziła zgodę na realizację:

- zadania inwestycyjnego pod nazwą „Wykonanie instalacji do kompaktowania nawozów”. Na realizację zadania zaplanowano budżet w wysokości 12,0 mln zł;
- zadania inwestycyjnego pod nazwą „Budowa terminalu przeładunkowo-składowego siarki granulowanej”. Na realizację zadania zaplanowano budżet w wysokości 40,0 mln zł.

11. Badania i rozwój

Zakres realizowanych prac w Jednostce Dominującej obejmował przede wszystkim opracowanie nowych i rozwój istniejących technologii oraz udoskonalanie wytwarzanych produktów. Prace badawcze i rozwojowe, w znacznej mierze, stanowiły kontynuację lub rozwinięcie prac prowadzonych w ubiegłych okresach sprawozdawczych.

Z bardziej znaczących prac należy wymienić:

- Doprecyzowanie koncepcji wdrożenia w Spółce procesu granulacji mechanicznej nawozów na bazie saletry amonowej;
- Badania i rozpoznanie możliwości implementacji technologii redukcji emisji tlenków azotu (NOx) z zastosowaniem roztworu mocznika;
- Opracowanie i implementację sposobu przerobu osadów z biologicznej oczyszczalni ścieków w celu spełnienia przyszłych wymagań prawnych w tym zakresie;
- Opracowanie technologii syntezy tworzyw biodegradowalnych na bazie półfabrykatów i produktów wytwarzanych w Spółce Dominującej i Spółkach zależnych;
- Prace studialno-projektowe w obszarze poprawy efektywności podstawowych procesów wytwórczych;
- Projekty badawcze w zakresie optymalizacji efektywności stosowania obecnie wytwarzanych i przewidywanych do wdrożenia w Spółce produktów nawozowych.

12. Ochrona środowiska

Spółki Grupy Kapitałowej Puławy posiadają wszystkie niezbędne dla swojej działalności certyfikaty, przeglądy, pozwolenia i decyzje środowiskowe.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. terminowo wywiązała się z obowiązków określonych prawem ochrony środowiska, jak również z obowiązków określonych w pozwoleniu zintegrowanym.

Pozwolenia zintegrowane

Dnia 8 kwietnia 2015 roku Spółka uzyskała decyzję- pozwolenie zintegrowane dla nowej instalacji produkcji nawozów stałych na bazie mocznika i siarczanu amonu.

W związku z nowym wymogiem prawnym Spółka w dniu 24.06.2015 roku uzyskała decyzję- pozwolenie zintegrowane dla eksploatowanych oczyszczalni ścieków.

Inwestycje proekologiczne w Jednostce Dominującej

W obszarze powietrza atmosferycznego:

Budowa instalacji redukcji NO_x na kotłach OP-215 nr 4 i nr 5 Zakładowej Elektrociepłowni Efekt: ograniczenie emisji NO_x z K4 i K5 do poziomu 200mg/m³.

W obszarze ochrony wód:

Modernizacja instalacji odwróconej osmozy w celu zwiększenia wydajności oczyszczania kondensatu pary alkalicznej.

Efekt: ograniczenie strumienia ścieków o 500m³/dobę.

Zagospodarowanie odpadów w GZNF „Fosfory” sp. z o.o.:

W I półroczu 2015 roku na instalacji do produkcji nawozów znajdującej się na terenie GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. odzyskano 7 301 ton odcieków ze składowiska fosfogipsów. W ten sposób usunięto z otoczenia hałdy na Wiślince 43 ton fosforu w przeliczeniu na czysty fosfor. Odzysk pozwala na przyspieszenie procesu rekultywacji składowiska, poprawia stan środowiska naturalnego oraz wpisuje się w strategię zrównoważonego rozwoju zmniejszając zużycie zasobów naturalnych wody oraz surowców fosforowych.

Edukacja proekologiczna w Jednostce Dominującej

W miesiącach luty – maj 2015 roku już po raz jedenasty zorganizowano wśród uczniów szkół podstawowych oraz przedszkoli powiatu puławskiego akcję „Drzewko za butelkę”, będącą ogólnopolską inicjatywą firm chemicznych, realizujących Program „Odpowiedzialność i Troska”. 2132 uczestników z dwudziestu dwóch placówek edukacyjnych zebrało łącznie 797 258 sztuk plastikowych butelek. W wyniku akcji posadzono 441 drzew.

Nowe regulacje prawne z zakresu ochrony środowiska

Dnia 17 czerwca 2015 roku do Sejmu trafił Rządowy projekt ustawy o zmianie ustawy - Prawo ochrony środowiska oraz niektórych innych ustaw. Projekt dotyczy wdrożenia przepisów dyrektywy PE i Rady (2012/18/UE) w sprawie kontroli zagrożeń poważnymi awariami związanymi z substancjami niebezpiecznymi (dyrektywa Seveso III); dostosowania istniejącego systemu klasyfikacji zakładów o dużym albo zwiększonym ryzyku wystąpienia poważnej awarii przemysłowej do nowego systemu klasyfikacji substancji chemicznych; wzmocnienia wymogu dotyczącego dostępu społeczeństwa do informacji o zagrożeniach poważnymi awariami. Trwają również prace nad projektami przepisów wykonawczych do ustawy.

13. Polityka personalna

Zatrudnienie

Według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zatrudniała 4 481 pracowników, wobec 4 448 pracowników zatrudnionych na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Wyszczególnienie	Zatrudnienie średnioroczne		Stan zatrudnienia na dzień	
	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	2 832	2 811	2 819	2 817
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	1 650	1 644	1 662	1 631
Razem	4 483	4 455	4 481	4 448

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. współpracuje z dwoma Agencjami Pracy Tymczasowej. Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za pośrednictwem Agencji zatrudniała 137 pracowników na stanowiskach związanych z sezonowością pracy.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nadal będzie korzystać z usług Agencji Pracy Tymczasowej jako elastycznej formy zatrudnienia powodującej obniżenie kosztów osobowych Spółki.

Zmiany warunków płacy

W marcu 2015 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało podpisane Postanowienie Układowe do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy z dnia 22 marca 2006 roku w sprawie uruchomienia od 1 czerwca 2015 roku powszechnych motywacyjnych podwyżek wynagrodzeń zasadniczych oraz wzrostu dodatku zmianowego.

W dniu 27 maja 2015 roku Zarząd Spółki w oparciu o zasady Regulaminu przyznawania pracownikom Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nagrody z okazji Dnia Chemika z dnia 12 maja 2008 roku podjął Uchwałę w sprawie przyznania pracownikom Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nagrody z okazji Dnia Chemika 2015 roku.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej nie odnotowano istotnych zmian w zasadach oraz poziomie wynagradzania pracowników.

Świadczenia pracownicze pozapłacowe

W maju 2015 roku zostało podpisane Postanowienie Układowe z dnia 20 maja 2015 roku do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy z dnia 22 marca 2006 roku w sprawie przystąpienia pracowników Spółki do „Programu opieki medycznej dla Pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i w związku z Programem objęcie pracowników Spółki dodatkowym grupowym ubezpieczeniem zdrowotnym współfinansowanym w znaczącej części przez pracodawcę.

Działalność socjalna

Działalność socjalna w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - za wyjątkiem Spółek: SCF Natural Sp. z o.o., AGROCHEM Sp. z o.o., „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. oraz Elektrownia Puławy Sp. z o.o. – finansowana jest z Zakładowych Funduszy Świadczeń Socjalnych, z których w I półroczu 2015 roku na rzecz pracowników wypłacono świadczenia w wysokości 5,3 mln zł, w tym w Jednostce Dominującej świadczenia wyniosły około 4,7 mln zł.

Decyzją organów korporacyjnych fundusz socjalny Grupy Azoty Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. został zasilony kwotą 5 mln zł pochodzącą z zysku netto za okres 01.07.2013 do 31.12.2014 i niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.

14. Szanse, zagrożenia, ryzyka istotne dla działalności i rozwoju Grupy Kapitałowej

Szanse

- dobre prognozy dla polskiego rynku nawozów azotowych do roku 2024 – wzrost konsumpcji o ponad 11%;
- dobre prognozy dla rynku nawozów fosforowych do roku 2024 dla grupy państw z Europy Środkowo-Wschodniej – UE-13 (wzrost na poziomie ponad 16,5%), w tym w Polsce wzrost konsumpcji nawozów fosforowych do roku 2024 ma wynieść wg Fertilizers Europe ponad 42%;
- dobre prognozy dla rynku nawozów potasowych do roku 2024 zarówno w krajach UE-28 (wzrost na poziomie 12,6%), a przede wszystkim dla grupy państw z Europy Środkowo-Wschodniej – UE-13 (wzrost na poziomie ponad 26,5%), w tym w Polsce wzrost konsumpcji na poziomie 31%;
- wzrost siły nabywczej rolnictwa, modernizacja rolnictwa - realizacja dopłat bezpośrednich z funduszy UE;
- utrzymanie się korzystnych relacji cen skupu płodów rolnych do cen sprzedaży nawozów;
- wzrastająca popularność i świadomość efektywności stosowania nawozów płynnych;
- dynamicznie rozwijający się rynek zastosowań roztworów mocznika (np. Noxy®) w przemyśle motoryzacyjnym i energetyce;
- konsekwentnie realizowana Strategia Grupy Kapitałowej.

Zagrożenia

- przedłużający się kryzys gospodarczy - zła i niestabilna sytuacja na rynkach finansowych;
- niestabilność polityczna za wschodnią granicą Polski – kryzys na Ukrainie;
- wzrost importu nawozów azotowych do Polski z regionów z tańszym gazem, dużymi zdolnościami produkcyjnymi oraz o niskim popycie wewnętrznym;
- podatność biznesu nawozowego na wahania koniunktury;
- niestabilna sytuacja polityczna w niektórych krajach Bliskiego Wschodu i Afryki - źródła zaopatrzenia w surowce do produkcji;
- nadpodaż kaprolaktamu na rynku chińskim i możliwość uniezależnienia się Chin od importu tego produktu;
- nowe inwestycje w regionach z tanim gazem ziemnym (nawozy azotowe);
- wzrost cen surowców strategicznych.

Kluczowe ryzyka zidentyfikowane dla Grupy Azoty Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na rok obrotowy 2015

Ryzyko związane ze strukturalną zmianą na globalnym rynku kaprolaktamu

Zarówno w Europie jak i Azji występuje nadpodaż kaprolaktamu związana z dynamicznym rozwojem produkcji w Chinach. Dodatkowo do 2016 roku swobodny dostęp do rynku chińskiego utrudniają cła antydumpingowe nałożone przez Chiny na kaprolaktam importowany z Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych. Czynnikiem wpływającym na spadek popytu na kaprolaktam jest również spowolnienie w branży samochodowej i tekstylnej w Europie. Zmiany na rynku kaprolaktamu spowodowane są również przez:

- uruchomienie przez firmy azjatyckie nowych instalacji do produkcji kaprolaktamu o łącznych zdolnościach produkcyjnych 300 tys. ton/rok;
- podjęcie działań zmierzających do realizacji projektu budowy instalacji produkcji kaprolaktamu o zdolności produkcyjnej 100 tys. ton/rok w Mongolii.

W celu minimalizacji skutków wpływu powyższych czynników na możliwości uplasowania na rynku kaprolaktamu, w ramach Grupy Azoty, realizowana jest inwestycja budowy nowej instalacji Poliamidu 6 o zdolnościach produkcyjnych 80 tys. ton/rok, która zbilansuje całość wolumenu produkcyjnego kaprolaktamu w Grupie Azoty. Projekt ma być zakończony w IV kwartale 2016 roku.

Działania podejmowane do czasu realizacji inwestycji:

- zmniejszenie udziału Chin w sprzedaży Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poprzez kontynuację polityki dywersyfikacji sprzedaży kaprolaktamu w ramach rynku azjatyckiego;
- umocnienie pozycji Grupy Azoty Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na rynku europejskim;
- bilansowanie ilości kaprolaktamu w ramach Grupy Azoty – regularne dostawy do ATT Polymers Guben;
- stały monitoring sytuacji na rynku kaprolaktamu w Azji i Europie;
- optymalizacja kosztów produkcji i sprzedaży.

Ryzyko pogorszenia wyników na skutek nierównowagi popytowo-podażowej

Postępująca koncentracja na rynku dystrybucji nawozów w Polsce, zwiększająca się podaż nawozów wytwarzanych na bazie taniego gazu z krajów sąsiadujących z Unią Europejską oraz wzrost potencjału produkcyjnego w sektorze nawozowym powodują wzrost konkurencji na rynkach nawozów. Plany liberalizacji polityki celnej Unii Europejskiej w stosunku do USA i Rosji mogą spowodować, że na rynku pojawią się tanie nawozy z tych krajów. Wymienione czynniki powodują nierównowagę popytowo-podażową.

W celu minimalizacji skutków niekorzystnych trendów Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizuje długoterminowe działania marketingowe zmierzające do zapewnienia stabilnej pozycji na rynku krajowym i zagranicznym. Realizowane są przedsięwzięcia inwestycyjne minimalizujące koszty produkcji oraz projekty zmierzające do rozszerzenia palety produktów i usług oferowanych klientom Spółki. Istotnym elementem kształtowania preferencji potencjalnych klientów Spółki jest działalność Centrum Kompetencji PUŁAWY, które stanowi platformę współpracy i wymiany informacji dla przedsiębiorców rolnych, doradców rolnych, instytucji nauki, a także szeroko rozumianego biznesu.

Ryzyko wdrożenia/zaostżenia regulacji unijnych/lokalnych ograniczających stosowanie produktów Spółki

Potencjalne ryzyko związane z ograniczeniem stosowania produktów wytwarzanych w Grupie Azoty Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. dotyczy nawozu na bazie azotanu amonu (saletra amonowa - PULAN®), który w określonych warunkach może działać jako utleniacz. Substancja ta może wybuchnąć w przypadku zmieszania z niektórymi substancjami. Azotan amonu jest powszechnie stosowany jako nawóz w UE, przy czym nawozy zawierające azotan amonu przed wprowadzeniem do obrotu powinny spełniać określone minimalne normy bezpieczeństwa.

PULAN® produkowany przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest wyrobem o wysokiej jakości. W pełnym zakresie spełnia wymagania techniczne załącznika III (dla nawozu o wysokiej zawartości azotu na bazie azotanu amonu) Rozporządzenia (WE) nr 2003/2003 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 IX 2003 w sprawie nawozów potwierdzone Certyfikatem Zgodności (NAWÓZ WE) wydanym przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. Spółka dokłada starań, aby cały proces związany z produkcją i dystrybucją produktu spełniał wymogi bezpieczeństwa związane z jego obrotem.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości zostaną wprowadzone regulacje, które spowodują ograniczenia w stosowaniu produktów zawierających azotan amonu o określonej zawartości czystego azotu, które mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Azoty Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

Ryzyko dostępności gazu ziemnego

Głównym składnikiem kosztów produkcji w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest gaz ziemny, którego największym konsumentem w Grupie jest Jednostka Dominująca. Podstawowym dostawcą surowca dla Jednostki Dominującej jest PGNIG S.A. który dostarcza gaz z kierunku wschodniego na podstawie umowy kompleksowej, tj. obejmującej sprzedaż paliwa gazowego i mocy przesyłowych.

Spółka zakupuje gaz ziemny także poza PGNiG. Do tranzytu dostaw tego gazu wykorzystywane są moce nabyte w ramach tzw. rewersu wirtualnego na gazociągu jamalskim, moce ciągłe na interkolektorze w Lasowie oraz w polskim systemie przesyłowym. Spółka realizuje także zakupy na Towarowej Giełdzie Energii w Polsce.

Zawarte przez Spółkę umowy dostawy/zakupu gazu przewidują elastyczność dostaw dającą możliwość lepszego dostosowania zakupów do zapotrzebowania dobowego Spółki na paliwo gazowe oraz do oczekiwań cenowych Spółki. Ilości kontraktowane są na okresy roczne, kwartalne, weekendowe oraz dobowe. Pozwala to zoptymalizować koszty zaopatrzenia Spółki w podstawowy surowiec. Ceny gazu od głównego dostawcy oparte są nadal na zatwierdzonej przez Prezesa URE Taryfie dla paliw gazowych. Dostępność gazu jest na bieżąco monitorowana. W Spółce obowiązuje Zarządzenie wraz z procedurą postępowania w przypadku ograniczenia dostaw gazu. Oddanie do użytku nowego stokażu amoniaku zwiększa możliwości magazynowania i poprawia elastyczność gospodarowania jego zapasami.

Ryzyko negatywnego oddziaływania cen stosowanych w handlu emisjami CO₂ na wynik finansowy

Prowadzone w podmiotach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. procesy technologiczne powodują emisje do atmosfery gazów cieplarnianych. Emisje te podlegają restrykcyjnym regulacjom prawnym, których stosowanie wiąże się z wydatkami mającymi wpływ na sytuację finansową. Obowiązujące regulacje wymuszają wprowadzenie rozwiązań organizacyjnych i technicznych, które zapewnią realizację wymogów związanych z monitorowaniem i weryfikacją parametrów emisji dla celów kontrolnych oraz sprawne zarządzanie przyznanymi uprawnieniami do emisji oraz wprowadzenie odpowiednich procedur w zakresie zakupu brakujących uprawnień (w tym udział w aukcjach i obrót na giełdzie).

W Jednostce Dominującej, gdzie ciężar tych kosztów jest największy, funkcjonuje system monitorowania emisji objętych systemem EU ETS i wprowadzone jest bieżące bilansowanie emisji gazów cieplarnianych.

Dla zapewnienia spełnienia wymogów w zakresie monitorowania emisji oraz zarządzania uprawnieniami do emisji w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonują komórki organizacyjne odpowiedzialne za techniczne aspekty monitorowania i bilansowania emisji, przygotowanie rekomendacji w zakresie zakupu brakujących uprawnień do emisji dla części energetycznej i chemicznej instalacji Spółki, ewidencjonowanie oraz identyfikację potencjalnych zagrożeń i ryzyk w obszarze zarządzania emisjami oraz aktywne działanie w celu zmniejszenia ich wpływu. Ryzyko negatywnego oddziaływania cen stosowanych w handlu emisjami CO₂ ograniczane jest poprzez kupowanie instrumentów finansowych na zakup uprawnień do emisji pochodnych określonej cenie z dostawą fizyczną praw. Wymienione działania realizowane są w ramach przyjętej w Spółce polityki zarządzania ryzykiem.

Ryzyko wystąpienia poważnych awarii przemysłowych lub awarii technicznych powodujących zaistnienie przerw w ciągłości ruchu i w działalności kluczowych instalacji produkcyjnych

Charakter działalności prowadzonej w Grupie Azoty Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. tj. operowanie dużymi ilościami niebezpiecznych substancji chemicznych, stwarza potencjalne zagrożenie wystąpienia pożarów, wybuchów, uwolnień substancji toksycznych.

Przyczyną wystąpienia awarii mogą być: wady materiałowe, wady konstrukcyjne, zmęczenie materiału, przekroczenia krytycznych parametrów procesu technologicznego, awaria systemów pomiarowych lub systemu zabezpieczeń, działanie człowieka jak również czynniki zewnętrzne.

Najgroźniejsze w skutkach awarie powodujące katastrofalne skutki, których zasięg mógłby wyjść poza obszar Grupy Azoty Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. generują możliwe uszkodzenia zbiorników amoniaku, oleum oraz CO₂.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są głęboko zaangażowane w proces osiągania wysokich standardów bezpieczeństwa i ochrony środowiska i deklarują zapewnienie środków niezbędnych do osiągnięcia tego celu.

W celu uniknięcia awarii i zminimalizowania ich skutków stosowane są:

- rozwiązania technologiczne (nowoczesne projekty procesowe, komputerowe systemy sterowania i aparatura kontrolno-pomiarowa) zmniejszające możliwość powstawania awaryjnych stanów pracy instalacji;
- proceduralne środki bezpieczeństwa (polityka bezpieczeństwa, system naboru i szkolenia obsługi, procedury działania w warunkach awaryjnych) zmniejszające ilość wypływów awaryjnych;
- techniczne środki bezpieczeństwa (alarmy i blokady, zawory bezpieczeństwa, tryskacze, tace pod zbiornikami) zmniejszające fizykochemiczne skutki wypływów awaryjnych, tj. rozmiary możliwych wybuchów, pożarów i skażeń;
- działania operacyjno-ratownicze zmniejszające ilość śmiertelnych ofiar spowodowanych wypływami substancji i ich dalszymi skutkami.

Podejmowane działania mają zapewnić ciągłość pracy instalacji produkcyjnych z uwzględnieniem najwyższych wymagań określonych przepisami prawa. Spółka od wielu lat podejmuje powyższe działania organizacyjne i techniczne mające na celu ograniczenie ryzyka związanego z prowadzoną działalnością. Modernizowane i nowo budowane instalacje oparte są na implementacji innowacyjnych technologii. Wdrażane rozwiązania przyczyniają się do sukcesywnego zmniejszania negatywnych skutków działalności Spółki dla środowiska.

W Spółce utrzymywane są siły i środki niezbędne do podjęcia działań ratowniczych, w tym Zakładowa Straż Pożarna oraz sekcje ratowników chemicznych na instalacjach produkcyjnych. Systematycznie prowadzone są ćwiczenia sprawdzające gotowość realizacji procedur określonych w wewnętrznym i zewnętrznym planie operacyjno-ratowniczym.

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

15. Sytuacja Jednostki Dominującej na rynku kapitałowym

Na dzień 30 czerwca 2015 roku kurs akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniósł 154,55 zł/akcję. W stosunku do kursu zamknięcia z 2 stycznia 2015 roku wzrósł on o 9,0 %. Najwyższą jego wartość odnotowano 18 maja 2015 roku kiedy to kurs wyniósł 184,80 zł/akcję, natomiast najniższą wartość 138,00 zł/akcję odnotowano 15 stycznia 2015r. Na koniec czerwca 2015 roku kapitalizacja wyniosła 2 954 mln zł.

Wartość WIG w okresie od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. wzrosła o 3,8 %, podczas gdy wartość akcji Grupy Azoty S.A. w badanym okresie wzrosła o 28,7 %.

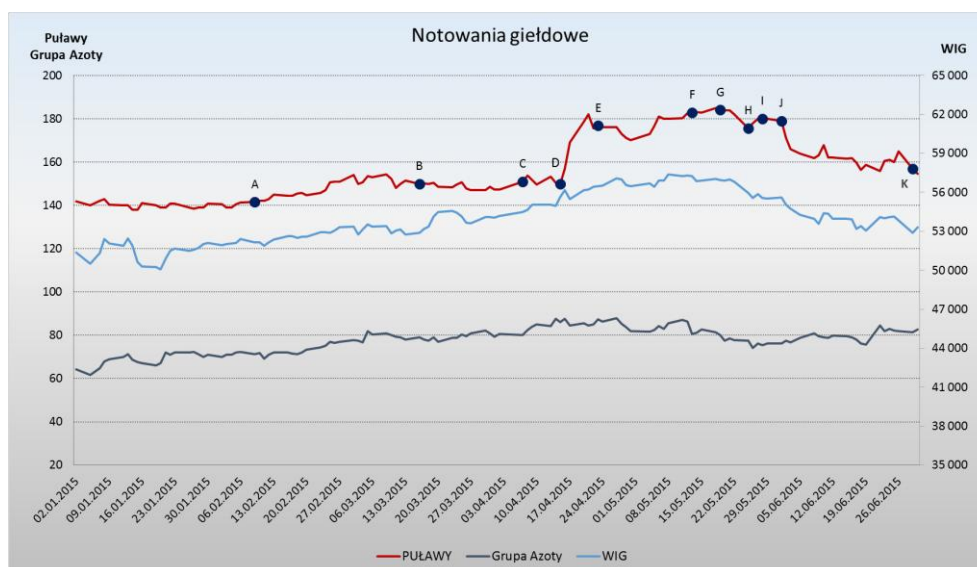
Aktualnie 95,98% akcji Puław należy do Grupy Azoty S.A. W posiadaniu pozostałych akcjonariuszy pozostaje 4,02% akcji.

Najważniejsze wydarzenia, które mogły mieć wpływ na notowania akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2015 roku :

- 16 marca 2015 - opublikowanie raportu za rok obrotowy 2013/2014 (18 miesięcy) z zyskiem netto Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na poziomie 262 mln zł wobec 390 mln zł zysku netto wypracowanego w poprzednim roku obrotowym 2012/2013 (12 miesięcy). Przychody ze sprzedaży wyniosły 5 427 mln zł wobec 3 886 mln zł osiągniętych w poprzednim roku obrotowym.
- 7 kwietnia 2015 – zarekomendowanie przez Zarząd Spółki wypłaty dywidendy z zysku za rok obrotowy 2013/2014 w kwocie 134,4 mln zł. Proponowana dywidenda to 7,03 zł na jedną akcję.
- 15 kwietnia 2015 – zajęcie I miejsca wśród najlepiej postrzeganych firm województwa lubelskiego przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w ramach konkursu „Filary Polskiej Gospodarki”, organizowanego przez ogólnopolski dziennik „Puls Biznesu”.

- D. 23 kwietnia 2015 – podpisanie przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz pozostałymi kluczowymi spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej: Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A., umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. na kwotę 237 mln zł.
- E. 13 maja 2015 - opublikowanie wyników Spółki za I kwartał roku obrotowego 2015 – Zys netto Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniósł 175 mln zł, a przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 1 070 mln zł.
- F. 19 maja 2015 – podjęcie uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki o wypłacie dywidendy z zysku netto za okres od 1 lipca 2013 roku do 31 grudnia 2014 roku. Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję wyniosła 7,03 zł. Dzień ustalenia prawa do dywidendy – 3 czerwca 2015 roku, dzień wypłaty dywidendy - 18 czerwca 2015 roku.
- G. 25 maja 2015 – wyrażenie przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na realizację inwestycji "Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowej instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego" oraz budowę Bloku Gazowo-Parowego klasy 400 MWe. Planowany budżet na realizację zadań wynosi około 1,8 mld zł.
- H. 28 maja 2015 - zawarcie umowy gwarancji pomiędzy Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOiR) a Grupą Azoty S.A. wraz z kluczowymi spółkami zależnymi. Gwarancja udzielona została na rzecz EBOiR, jako zabezpieczenie do umowy kredytu zawartej pomiędzy Grupą Azoty S.A. a EBOiR. Kwota udzielonych przez każdego z gwarantów, w tym przez Grupę Azoty Puławy, gwarancji została ustalona w maksymalnej wysokości 60 mln zł.
- I. 28 maja 2015 - udzielenie gwarancji na rzecz Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) przez kluczowe spółki zależne Grupy Azoty S.A. Gwarancja została udzielona na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytu zawartej pomiędzy Grupą Azoty S.A. a EBI. Kwota udzielonych przez każdego z gwarantów, w tym Grupę Azoty Puławy, gwarancji została ustalona w maksymalnej wysokości 220 mln zł.

Notowania akcji Jednostki Dominującej



16. Przewidywana sytuacja finansowa

Zewnętrzne czynniki związane z sytuacją polityczną w Europie, rozstrzygnięcia Unii Europejskiej wobec Grecji oraz napięta sytuacja w stosunkach z Rosją będą rzutowały na kształtowanie się kursów walutowych, poziom cen surowców i produktów na rynkach, na których działa Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Główne ryzyka związane są z ceną podstawowego surowca jakim jest gaz ziemny oraz kształtowaniem się kursów walutowych, przede wszystkim kursu EUR i USD.

W zakresie dostaw gazu, dzięki uelastycznieniu warunków umowy na dostawy i przesył gazu z PGNiG Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ma możliwość uzyskania lepszych warunków cenowych oraz dywersyfikacji dostaw poprzez realizację części zakupów na Towarowej Giełdzie Energii w Polsce.

W celu ograniczenia ryzyka kursowego Jednostka Dominująca aktywnie zarządza ryzykiem walutowym poprzez zawieranie transakcji terminowych na część ekspozycji walutowej.

Utrzymujące się rosyjskie embargo na produkty rolne z Polski wpływa na zmniejszenie popytu i cen sprzedawanych przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. produktów nawozowych i chemicznych dla potrzeb rolnictwa. Kolejny kwartał, ze względu na sezonowość aplikacji nawozów, jest też okresem wyhamowania tempa sprzedaży produktów segmentu Agro, ale prognozowana sytuacja w segmencie do końca roku nie powinna znacząco odchyłać się od analogicznego okresu roku ubiegłego.

W segmencie Chemia mimo pozytywnego wpływu ożywienia w I półroczu w branży chemicznej, wynikającego z obniżenia cen surowców, przewidywana sytuacja dla branży chemicznej w III kwartale może się nieznacznie pogorszyć. Ma to związek z występującą na rynku nadpodażą na rynku kaprolaktamu oraz melaminy a także okresem postojów remontowych instalacji dalszego przetwarzania tych wyrobów. Trend wzrostowy w sprzedaży przewiduje się dla produktu NOX-y z Segmentu Chemia, a ceny sprzedaży mają utrzymywać się w kolejnym kwartale na stabilnym poziomie.

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wzmacnia swoją pozycję na rynku poprzez inwestycje w rozbudowę łańcucha produktowego i nowe kierunki rozwoju Grupy. Do realizacji zostały przyjęte duże projekty inwestycyjne związane z rozbudową Wytwórni Kwasu Azotowego i budową nowego kompleksu nawozowego w Jednostce Dominującej w celu poprawy efektywności produkcji kwasu oraz zwiększenia jego ilości dla potrzeb realizowanej Wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej.

Dużym przedsięwzięciem będzie realizacja projektu budowy nowego bloku parowo-gazowego o mocy do 400 MWe realizowanego poprzez spółkę celową Elektrownia Puławy Sp. z o.o. oraz modernizacja istniejącej Elektrociepłowni. Nowa Elektrownia ma poprawić niezawodność dostaw ciepła i energii elektrycznej do GA Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. oraz wygeneruje nadwyżkę energii elektrycznej do sprzedaży. Zakończenie inwestycji jest planowane w roku 2019.

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

- Skuteczna realizacja strategii Grupy;
- Sytuacja makroekonomiczna w Europie i na świecie, w szczególności w krajach UE-28 oraz Azji Południowo-Wschodniej, gdzie Grupa lokuje swoje produkty;
- Kształtowanie się przyszłych kursów walutowych, w szczególności EUR i USD względem polskiej waluty;
- Ceny najważniejszych surowców strategicznych: gazu ziemnego, węgla, siarki, benzenu;
- Popyt na nawozy oraz produkty chemiczne na głównych rynkach działalności Grupy;
- Eskalacja kryzysu na Ukrainie.
- Podpisanie porozumienia UE z USA o Transatlantyckim Partnerstwie Handlowym i Inwestycyjnym (TTIP).

Kursy walut

Według danych NBP średni miesięczny kurs PLN/USD w I półroczu 2015 wyniósł 3,7106, a średni kurs PLN/EUR w I półroczu roku 2015 wyniósł 4,1420.

Zdaniem analityków Oxford Economics waluta polska w kolejnych okresach powinna nieco się umocniać zarówno względem waluty unijnej jak i waluty amerykańskiej.

Stopy procentowe

Na początku marca 2015 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła główną stopę procentową o 50 pkt z 2,00% do 1,50%.

Ponieważ Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uzyskuje przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych oraz od pożyczek udzielonych spółkom z Grupy Kapitałowej należy liczyć się ze spadkiem poziomu przychodów finansowych z tego tytułu w kolejnych okresach.

Kształtowanie się cen surowców

Gaz ziemny

Ceny zakupu gazu ziemnego w III kwartale 2015 roku powinny ukształtować się na podobnym poziomie jak obecnie. Tendencje spadkowe powodowane przez wyższe temperatury w okresie letnim powinny być równoważone przez konieczność zapełniania magazynów, ograniczenia wydobycia w Holandii oraz napięcia na linii Rosja - Ukraina. Możliwy wzrost ceny na koniec 2015 roku w związku z okresem zimowym.

Węgiel kamienny

Według analityków IHS ceny węgla w całym 2015 roku utrzymają się na niskim poziomie.

Kopalnie śląskie oferują dodatkowe wolumeny węgla po obniżonych w stosunku do 2014 roku cenach. Ze względu na spadek cen notowanych na ARA obniżeniu ulegają także ceny węgla niskosiarkowego pozyskiwanego z kierunku rosyjskiego.

Energia elektryczna

W 2015 roku w związku ze zwiększającą się podażą energii odnawialnej ceny energii elektrycznej na rynku bieżącym mogą okresami wykazywać tendencje zniżkowe, które jednak mogą być hamowane zmniejszonym wolumenem darmowych uprawnień do emisji CO₂.

17. Inne informacje

17.1. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej

Rozwiązanie znaczącej umowy sprzedaży melaminy – raport bieżący nr 6/2015 z 9 lutego 2015 roku

W dniu 9 lutego 2015 roku została rozwiązana za porozumieniem stron umowa zawarta dnia 1 grudnia 2003 roku pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. a spółką Kronopol Sp. z o.o., na sprzedaż melaminy. Umowa została rozwiązana ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2014 roku. Rozwiązanie umowy nastąpiło w związku z koniecznością wypracowania przez jej strony nowych warunków handlowych na dostawy melaminy.

Zawarcie umowy znaczącej na sprzedaż melaminy - raport bieżący nr 7/2015 z 9 lutego 2015 roku

W dniu 9 lutego 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. zawarła ze spółką Kronopol Sp. z o.o. z siedzibą w Żarach umowę na sprzedaż melaminy z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku. Umowa automatycznie zostaje przedłużona na kolejne dwa lata kalendarzowe, chyba, że przed upływem tego terminu zostanie wypowiedziana przez którąkolwiek ze stron z 6 miesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na 31 grudnia 2019 rok. Zgodnie z Umową Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. zobowiązuje się dostarczyć melaminę, a Kupujący ją odebrać i za nią zapłacić. Szacunkowa wartość umowy wynosi 297 mln zł. Ceny sprzedaży będą negocjowane kwartalnie, a podstawą ich ustalenia będą aktualne warunki i trendy cenowe na europejskim rynku melaminy. Szacunkowa łączna wartość umów (w tym ww. umowy) zawartych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. z Kupującym w ciągu ostatnich 12 miesięcy wynosi 301 mln zł, przy czym umową o najwyższej wartości jest wyżej opisana Umowa.

Zawarcie umowy znaczącej na sprzedaż PULREA (mocznika) - raport bieżący nr 8/2015 z 9 lutego 2015 roku

W dniu 9 lutego 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. zawarła umowę ze spółką Kronopol Sp. z o.o. z siedzibą w Żarach na sprzedaż mocznika PULREA z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku. Umowa automatycznie zostaje przedłużona na kolejne 2 lata kalendarzowe, chyba, że przed upływem tego terminu zostanie wypowiedziana przez którąkolwiek ze stron z 6 miesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na 31 grudnia 2019 rok. Zgodnie z umową Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. zobowiązuje się dostarczyć mocznik PULREA, a Kupujący go odebrać i za niego zapłacić. Szacunkowa wartość umowy wynosi 471 mln zł. Ceny sprzedaży będą ustalane przez strony miesięcznie w oparciu o warunki i trendy cenowe na europejskim rynku mocznika.

17.2. Inne istotne umowy

Zawarcie umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego - raport bieżący nr 16/2015 z 23 kwietnia 2015 roku

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz Grupą Azoty S.A. oraz pozostałymi kluczowymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty: Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A., podpisały z PKO BP S.A. umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego na kwotę 237 mln zł. Umowa wprowadza zmiany do istniejących umów limitu kredytowego wielocelowego poprzez techniczne połączenie umów limitu kredytowego wielocelowego wyżej wymienionych podmiotów i ich konsolidację w jedną umowę, w ramach której kredytodawcą pozostaje PKO BP S.A., a kredytobiorcami wyżej wymienione podmioty.

Zawarcie Umowy poręczenia kredytu odnawialnego pomiędzy PKO BP S.A. a Grupą Azoty S.A. oraz kluczowymi spółkami zależnymi Grupy Azoty S.A.: Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Kędzierzyn” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A - raport bieżący nr 17/2015 z 23 kwietnia 2015 roku.

W związku z umową kredytu odnawialnego zawartą w dniu 23 kwietnia 2015 roku pomiędzy Grupą Azoty S.A. a PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, zawarta została Umowa poręczenia kredytu odnawialnego pomiędzy Bankiem a Grupą Azoty S.A. oraz kluczowymi spółkami zależnymi Grupy Azoty S.A.: Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A., występującymi jako poręczyciele. Kwota udzielonych przez każdego z poręczycieli, w tym przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poręczeń została ustalona w maksymalnej wysokości 600 mln zł, tj. łącznie 1 800 mln zł. Wynikające z umowy poręczenia zobowiązania poręczycieli są względem siebie rozdzielne i niezależne, i nie są zobowiązaniami solidarnymi.

Udzielenie gwarancji - raport bieżący nr 22/2015 z 28 maja 2015

W związku z umową kredytu zawartą w dniu 28 maja 2015 roku pomiędzy Grupą Azoty S.A. a Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie, w dniu 28 maja 2015 roku zawarta została umowa gwarancji pomiędzy EBOiR a Grupą Azoty S.A. oraz kluczowymi spółkami zależnymi Grupy Azoty S.A.: Grupą Azoty Puławy, Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A., występującymi jako gwaranci. Gwarancja udzielona została na rzecz EBOiR, jako zabezpieczenie do umowy kredytu o łącznej maksymalnej wartości 150 000 000 PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych). Kwota udzielonych przez każdego z gwarantów, w tym przez Grupę Azoty Puławy, gwarancji została ustalona w maksymalnej wysokości

60 000 000 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych), tj. łącznie 180 000 000 PLN (sto osiemdziesiąt milionów złotych). Ponadto w związku z zawartą w dniu 28 maja br. umową kredytu pomiędzy Europejskim Bankiem Inwestycyjnym z siedzibą w Luksemburgu (dalej: "EBI"), a Grupą Azoty S.A., udzielona została przez kluczowe spółki zależne Grupy Azoty S.A. tj. Grupę Azoty Puławy, Grupę Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupę Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A. (jako gwarantów) gwarancja na rzecz EBI na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytu o łącznej

maksymalnej wartości 550 000 000 PLN (pięćset pięćdziesiąt milionów złotych). Kwota udzielonych przez każdego z gwarantów, w tym Grupę Azoty Puławy, gwarancji została ustalona w maksymalnej wysokości 220 000 000 PLN (dwieście dwadzieścia milionów złotych), tj. łącznie 660 000 000 PLN (sześćset sześćdziesiąt milionów złotych).

Po okresie sprawozdawczym

Zamówienie paliwa gazowego na rok gazowy 2015/2016 - raport bieżący nr 27/2015 z 18 sierpnia 2015 roku

W dniu 17 sierpnia 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy S.A. otrzymała zawarty w dniu 13 sierpnia 2015 roku Aneks do umowy kupna-sprzedaży gazu ziemnego wysokometanowego zawartej z PGNiG S.A. w dniu 14 stycznia 1999 roku wraz z Załącznikiem do tej Umowy. Podpisany Aneks zmienia definicję Roku Umownego określając go jako okres od godz. 6:00 dnia 1 października danego roku do godz. 6:00 1 października roku następnego (tzw. rok gazowy). Dotychczas Rok Umowny był zbieżny z rokiem kalendarzowym. Szacunkowa wartość umowy w okresie roku gazowego (nowego) wynosi 541 mln zł netto. Niższa wartość umowy w stosunku do dotychczas obowiązującego 12 miesięcznego okresu rozliczeniowego, wynika z przystąpienia Spółki do Programu Rabatowego PGNiG S.A. W Załączniku do Umowy określono poziom mocy umownej oraz ilości paliwa gazowego zamawiane na rok gazowy 2015/2016 (ilość i moc umowna uzgadniana jest oddzielnie na każdy rok gazowy). W części dotyczącej okresu od 1 października 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, zapisy Załącznika zastępują ilości i moce umowne określone w Załączniku podpisanym 17 grudnia 2014 roku (raport bieżący nr 28/2014 z dnia 17 grudnia 2014 roku).

17.3. Kontrole zewnętrzne przeprowadzone w Grupy Kapitałowej

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostały przeprowadzone łącznie 23 kontrole zewnętrzne, w tym 13 kontroli przeprowadziła Państwowa Powiatowa Inspekcja Sanitarna.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeprowadzono łącznie 11 kontroli:

- w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. – 4 kontrole;
- w AGROCHEM Sp. z o.o. siedziba w Dobrym Mieście – 2 kontrole;
- w Zakładach Azotowych Chorzów SA – 5 kontroli.

Jedno z postępowań kontrolnych przeprowadzonych w Jednostce Dominującej przez Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w Lublinie skutkowało nałożeniem kary pieniężnej w wysokości 53 880,00 zł, za przekroczenie dopuszczalnej emisji dwutlenku siarki w 2014 roku z Zakładowej Elektrociepłowni. Kara została zapłacona w wymaganym terminie.

Pozostałe kontrole przeprowadzone w spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie wykazały istotnych nieprawidłowości, poważniejszych uchybień oraz naruszenia obowiązującego prawa. Nieliczne polecenia pokontrolne spółki realizują zgodnie z wymaganiami.

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość wszystkich prowadzonych przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. spraw sądowych, administracyjnych lub spraw prowadzonych przed innymi organami była niższa niż 10 % kapitałów własnych Grupy.

Stan sprawy z powództwa spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeciwko Ciech S.A. - roszczenie o zapłatę kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Sprawa w toku. Na kolejnych rozprawach przesłuchiowano świadków. Strony podtrzymują swoje dotychczasowe stanowiska.

Stan sprawy z powództwa spółki Ciech S.A. przeciwko GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. - zasądzenie od GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. kwoty 18 864, 2 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami.

Sprawa w toku. Na kolejnych posiedzeniach przesłuchiowano świadków. W maju 2015 roku odbyło się posiedzenie w Sądzie Rejonowym w Obornikach, podczas którego Sąd przesłuchiwał świadków w ramach pomocy sądowej.

17.5. Pozycja Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w rankingach, nagrody, wyróżnienia

W I półroczu 2015 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała następujące nagrody i wyróżnienia:

- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Prezes Zarządu – Marian Rybak otrzymali pierwszy Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu. Organizatorami konkursu Lider Polskiego Biznesu są Business Centre Club i Fundacja Archidiecezji Warszawskiej Pomocy Bezrobotnym i Biednym NADZIEJA. Warszawa 24 stycznia 2015.
- Tytuł indywidualny „Solidny Pracodawca 2014” dla Prezesa Zarządu Mariana Rybaka za całokształt pracy oraz zaangażowanie w rozwój Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w ramach Programu „Solidny Pracodawca Roku”, Katowice 12 lutego 2015.
- „Filar Polskiej Gospodarki 2014” pierwsze miejsce w województwie lubelskim w rankingu Pulsu Biznesu i Bonnier Business Polska, Warszawa kwiecień 2015.
- „Diamenty Forbesa 2015” – drugie miejsce w województwie lubelskim w rankingu miesięcznika Forbes w kategorii firm o poziomie przychodów powyżej 250 mln PLN, Lublin 7 maja 2015.
- Polskie Godło Promocyjne „Teraz Polska” w XXV edycji konkursu na najlepsze produkty i usługi za RedNOx – grupę proekologicznych produktów NOx, LIKAM, PULNOx do redukcji tlenków azotu, Warszawa 8 czerwca 2015.

Nazwa Rankingu	Pozycja	Kategoria Rankingu	Miejsce Publikacji
Pięćsetka Rzeczypospolitej	93	Przychody ze sprzedaży w 2014	Rzeczpospolita 13 maja 2015 r.
Ranking odpowiedzialnych firm 2014	53	Ocenia działań CSR	Dziennik Gazeta Prawna 22 kwietnia 2015 r.
Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny	3	Przychody	Kurier Lubelski 22 czerwca 2015 r.
Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny	3	Największy zysk netto	Kurier Lubelski 22 czerwca 2015 r.
Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny	3	Najwięksi inwestorzy	Kurier Lubelski 22 czerwca 2015 r.
Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny	1	Najwięksi eksporterzy	Kurier Lubelski 22 czerwca 2015 r.
Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny	2	Przychody	Dziennik Wschodni, 17 czerwca 2015 r.
Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny	1	Firmy przemysłowe	Dziennik Wschodni, 17 czerwca 2015 r.
Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny	3	Najbardziej zyskowne firmy	Dziennik Wschodni, 17 czerwca 2015 r.
Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny	6	Najwięksi pracodawcy	Dziennik Wschodni, 17 czerwca 2015 r.

Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny	1	Najwięksi eksporterzy	Dziennik Wschodni, 17 czerwca 2015 r.
Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny	3	Najwięksi inwestorzy	Dziennik Wschodni, 17 czerwca 2015 r.
200 największych polskich firm	41	Przychody ze sprzedaży	Wprost 1 czerwca 2015 r.
200 największych eksporterów	35	Udział i wartość eksportu	Wprost 8 czerwca 2015 r.
Ranking odpowiedzialnych firm	53	Odpowiedzialność społeczna	Dziennik Gazeta Prawna 22 kwietnia 2015 r.

17.6. Inne zdarzenia

- W ramach realizacji projektu inwestycyjnego pn. „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej”, którego celem jest rozszerzenie oferty handlowej o nowe nawozy produkowane na bazie saletry amonowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisała dwie istotne umowy:
 - Umowa z dnia 5 maja 2015 roku z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. na udzielenie licencji wraz z technologią dla produkcji nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej na dwóch liniach produkcyjnych wraz z dostawą projektu procesowego, a także świadczenia usług doradztwa technicznego, szkolenia załogi oraz udział w rozruchu instalacji;
 - Umowa z dnia 15 czerwca 2015 roku z firmą PROZAP Sp. z o.o. na wykonanie kompletnej dokumentacji technicznej (z wyłączeniem projektu procesowego).

Łączna wartość kontraktów: 18,4 mln zł.
- W pierwszym półroczu 2015 roku w efekcie kontynuacji procesu kontraktacji rozpoczętego w grudniu 2014 roku, Jednostka Dominująca zawarła kolejne umowy sprzedaży kaprolaktamu na rok 2015 o łącznym wolumenie 24 800 ton.
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dokonała zakupów mocy przesyłowych na wejściu do systemu krajowego celem utrzymania dywersyfikacji dostaw gazu.
- Dnia 3 kwietnia 2015 roku PROZAP Sp. z o.o. zawarła umowę o wartości 23,0 mln zł z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. pn. „Instalacja wytwarzania nawozów ciekłych typu RSM oraz baza logistyczna nawozów ciekłych typu RSM” w ramach funkcji Generalnego Realizatora.
- AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście w I kwartale 2015 roku uruchomiła produkcję nowych nawozów dla ogrodnictwa i upraw hobbystycznych (nawozy w małych opakowaniach – 5kg). Nawozy oferowane są pod nazwą WOW.
- AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście w 2015 roku planuje rozpocząć budowę Bazy Nawozów Płynnych i Sypkich Zakład w Płońsku i Wydminach. W oddziałach będzie prowadzona sprzedaż nawozów RSM, nawozów azotowych sypkich z Grupy Azoty, nawozów produkcji własnej – blendingi NPK, PK.
- „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. w maju 2015 roku oddała do użytkowania Bazę magazynowo-przeładunkową nawozów płynnych RSM w Człuchowie o objętości magazynowej 5 808 ton.
- W dniu 2 czerwca 2015 roku Instytut Uprawy Nawożenia i Gleboznawstwa – Państwowy Instytut Badawczy z siedzibą w Puławach podpisał z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju Umowę o wykonanie i finansowanie Projektu realizowanego w ramach Programu „Środowisko naturalne, rolnictwo i leśnictwo” BIOSTRATEG pt. „Wsparcie dla rolnictwa niskoemisyjnego – zdolnego do adaptacji do zmian klimatu obecnie oraz w perspektywie lat 2030 i 2050”. Umowa została podpisana w ramach konsorcjum w skład którego wchodzi:
 - Instytut Uprawy Nawożenia i Gleboznawstwa – Państwowy Instytut Badawczy z siedzibą w Puławach (LIDER Konsorcjum);
 - Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.;

- Instytut Agrofizyki Polskiej Akademii Nauk;
- Instytut Ochrony Środowiska – Państwowy Instytut Badawczy.

Łączne przyznane dofinansowanie dla całego Konsorcjum 10 580 085,00 zł w tym 120 000,00 zł dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wypłacane do 2017 roku.

Oświadczenie Zarządu

Oświadczamy, że przedstawione Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć a także sytuacji, zagrożeń i ryzyk Grupy Kapitałowej.

Marian Rybak	Prezes Zarządu	
--------------	----------------	-------

Wojciech Kozak	Wiceprezes Zarządu	
----------------	--------------------	-------

Zenon Pokojski	Wiceprezes Zarządu	
----------------	--------------------	-------