



Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Azoty
za okres 12 miesięcy kończących się
31 grudnia 2015 roku

Spis treści

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	4
1.1. Organizacja oraz struktura	4
1.2. Zmiany w organizacji	8
1.3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółek z Grupy Azoty z innymi podmiotami	9
2. Zasady zarządzania	11
2.1. Schemat organizacyjny	11
2.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	12
2.3. Informacje dotyczące zatrudnienia	12
3. Charakterystyka działalności	14
3.1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	14
3.2. Charakterystyka podstawowych produktów	15
3.3. Informacje o rynkach sprzedaży oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	17
3.4. Umowy znaczące	19
3.5. Istotne zdarzenia	21
4. Strategia oraz polityka rozwoju	23
4.1. Strategia i kierunki rozwoju	23
4.2. Perspektywy rozwoju działalności, z uwzględnieniem strategii rynkowej	25
4.3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	26
4.4. Inwestycje kapitałowe	29
4.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	31
4.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	31
4.7. Obszar ochrony własności przemysłowej	33
5. Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa	34
5.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	34
5.2. Otoczenie rynkowe	36
5.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe	45
5.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	45
5.3.2. Wyniki finansowe segmentów	47
5.3.3. Struktura kosztów rodzajowych	49
5.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	50
5.4. Wskaźniki finansowe	51
5.5. Zarządzanie zasobami finansowymi i majątkowymi	53
5.6. Lokaty	54
5.7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	54
5.8. Informacja o udzielonych pożyczkach, głównie jednostkom powiązanim z Grupą Azoty	58
5.9. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, głównie jednostkom powiązanim z Grupą Azoty	59
5.10. Opis istotnych pozycji pozabilansowych	64
5.11. Instrumenty finansowe - polityka stosowana w zakresie ryzyka oraz instrumenty, cele i metody zarządzania ryzykiem	64
5.12. Przewidywana sytuacja finansowa	67
6. Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju	68
6.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia	68
6.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju	72
7. Akcje i akcjonariat	73
7.1. Łączna liczba i wartość nominalna akcji Jednostki Dominującej, stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą oraz udziały tych osób w jednostkach powiązanych z Jednostką Dominującą	73

7.2.	Akcje własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu	74
7.3.	Kluczowe dane dotyczące akcji Jednostki Dominującej	74
8.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	78
8.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	78
8.2.	Zakres w jakim Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.	78
8.3.	Cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	80
8.4.	Akcjonariat.....	81
8.5.	Specjalne uprawnienia kontrolne posiadaczy papierów wartościowych	84
8.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu	85
8.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	85
8.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji	85
8.9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej	87
8.10.	Walne Zgromadzenie - sposób działania	87
8.11.	Skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.....	87
8.12.	Polityka wynagrodzeń	91
8.13.	Działalność sponsoringowa, charytatywna lub o podobnym charakterze	94
9.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.....	94
9.1.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	94
9.2.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.....	95
10.	Informacje uzupełniające	102

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

1.1. Organizacja oraz struktura

Grupa Azoty to jedna z kluczowych grup branży chemicznej w Europie Centralnej, działająca w sektorze nawozów mineralnych, tworzyw inżynieryjnych, a także produktów OXO i innych chemikaliów.

Grupa Azoty zgromadziła komplementarne spółki o różnych tradycjach i specjalizacjach, aby wykorzystać ich potencjał do realizacji wspólnej strategii. W ten sposób powstał największy w Polsce i jeden z liczących się w Europie koncern chemiczny. Dzięki przemyślanej architekturze Grupa może proponować swoim klientom zdywersyfikowany portfel produktów - od nawozów azotowych i wieloskładnikowych, tworzyw inżynieryjnych przez produkty OXO po melaminę.

Grupa Azoty S.A., Jednostka Dominująca Grupy Azoty, jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 30 czerwca 2008 roku. Spółka wchodzi w skład indeksów WIG, WIG30, mWIG 40, WIG-Poland, WIG-CHEMIA, Respect Index. Jest również obecna w indeksach zagranicznych: MSCI Emerging Markets oraz FTSE Emerging Markets.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa Kapitałowa, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 10 spółek zależnych w tym:

9 spółek z udziałem w kapitale powyżej 50%:

- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Grupa Azoty PUŁAWY),
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej: Grupa Azoty KĘDZIERZYN),
- Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej: Grupa Azoty POLICE),
- Grupa Azoty ATT Polymers GmbH,
- Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej: Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.),
- Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o. (dalej: Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.),
- Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (dalej: Grupa Azoty SIARKOPOL),
- Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.,
- Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o.,

1 spółka kontrolowana pośrednio:

- Navitrans Sp. z o.o. w likwidacji,

jednocześnie:

- Grupa Azoty PUŁAWY jest jednostką dominującą wobec 9 podmiotów zależnych, posiada udziały w 4 podmiotach stowarzyszonych,
- Grupa Azoty KĘDZIERZYN jest jednostką dominującą wobec 1 podmiotu zależnego oraz posiada udziały w 2 podmiotach stowarzyszonych,
- Grupa Azoty POLICE jest jednostką dominującą wobec 9 podmiotów zależnych oraz posiada udziały w 2 podmiotach stowarzyszonych,
- Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. jest jednostką dominującą wobec 3 podmiotów zależnych.

Jednostka Dominująca

Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 8. Od dnia 22 kwietnia 2013 roku Spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty S.A.). Grupa Azoty S.A. jest zintegrowanym producentem poliamidu 6 który produkowany jest poprzez polimeryzację wytwarzanego w Tarnowie kaprolaktamu. Grupa Azoty S.A. specjalizuje się także w wytwarzaniu nawozów azotowych z siarką.

Spółki zależne Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Siedziba spółki mieści się w Puławach, przy Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13. Od dnia 4 kwietnia 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty Puławy).

Spółka specjalizuje się w produkcji nawozów azotowych, i jest jednym z największych na świecie producentów melaminy.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu, przy ul. Mostowej 30 A. Od dnia 11 stycznia 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty Kędzierzyn).

Spółka swój biznes opiera na dwóch głównych filarach działalności: nawozach azotowych oraz produktach OXO (alkoholach OXO i plastyfikatorach).

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Policach, przy ul. Kuźnickiej 1. Od dnia 3 czerwca 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty Police)

Spółka jest znaczącym producentem nawozów wieloskładnikowych, azotowych oraz bieli tytanowej.

Grupa Azoty ATT Polymers GmbH

Siedziba spółki mieści się w Guben (Niemcy). Od dnia 10 lipca 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty ATT Polymers GmbH.

Spółka jest producentem poliamidu 6 (PA6).

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. Kwiatkowskiego 7.

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

Grupa Azoty PKCh świadczy wielobranżowe usługi projektowe związane z pełną obsługą projektową procesów inwestycyjnych w przemyśle chemicznym - od prac o charakterze studyjnym i koncepcyjnym poprzez projekty procesowe, budowlane i wykonawcze do usług w trakcie budowy, uruchamiania i eksploatacji instalacji.

Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego 8.

Od dnia 6 marca 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (nazwa skrócona Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.).

Spółka jest dostawcą usług z branży kolejowej na terenie całego kraju. Jako jedna z nielicznych w Polsce posiada wymagane uprawnienia do wykonywania kompleksowych napraw podwozi wagonowych oraz zbiorników cystern dostosowanych do przewozu materiałów niebezpiecznych wg RID.

Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Grzybowie. Od dnia 11 lutego 2014 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A.).

Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. jest największym producentem siarki płynnej w Polsce.

Grupa Azoty „Folie” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie badań naukowych oraz prac rozwojowych i badawczych w dziedzinie nauk technicznych.

Grupa Azoty „Compounding” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

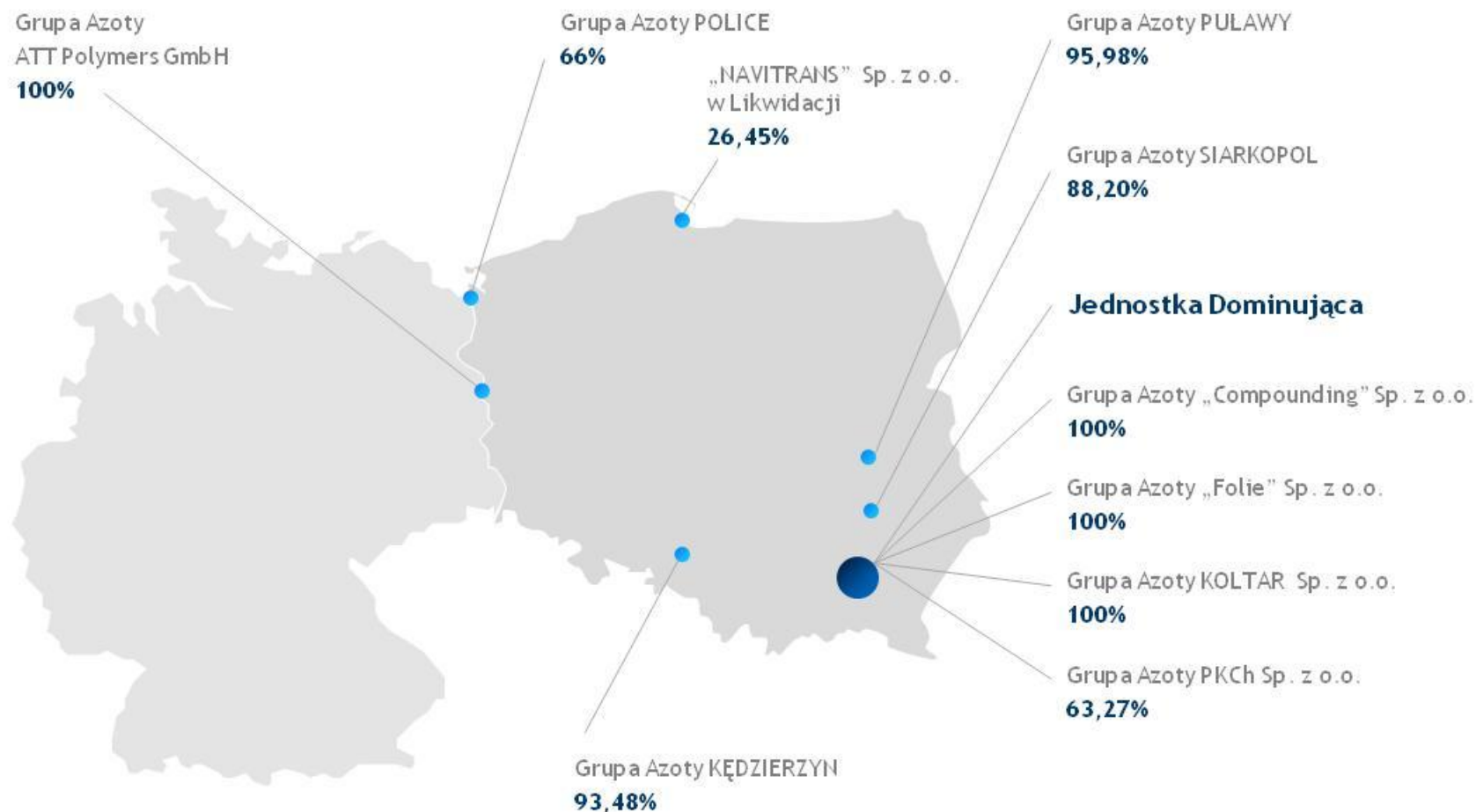
Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

Model biznesowy Spółki Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o. obejmuje portfel wyspecjalizowanych tworzyw inżynierskich (powstałych w wyniku uszlachetniania tworzyw sztucznych), przy zastosowaniu innowacyjnych rozwiązań technologicznych.

**Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2015 roku
w jednostkach waluty**

<i>(w jednostkach waluty)</i>			
Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów bezpośrednich przypadających
Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	Forster Straße 72 03172 Guben Niemcy	9 000 000 EUR	100,00
Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o.	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	5 000 PLN	100,00
Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	5 500 000 PLN	100,00
Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	32 760 000 PLN	100,00
Grupa Azoty PUŁAWY	al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	191 150 000 PLN	95,98
Grupa Azoty KĘDZIERZYN	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn -Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów, 28-200 Staszów,	55 000 000 PLN	88,20
Grupa Azoty POLICE	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	750 000 000 PLN	66,00
Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27

Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 31 grudnia 2015 roku



1.2. Zmiany w organizacji

Połączenie spółek REMECH Spółka z o.o. i AUTOMATIKA Sp. z o.o.

W dniu 11 maja 2015 roku Zgromadzenia Wspólników obu w/w spółek podjęły jednobrzmiące uchwały w sprawie połączenia obu spółek w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki AUTOMATIKA Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę REMECH Spółkę z o.o. (spółka przejmująca). Podmiot powstały w wyniku połączenia zmienił nazwę na Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. Zmiany te zostały zarejestrowane w KRS w dniu 1 czerwca 2015 roku.

Wykreślenie z KRS Spółki Hotel Centralny Sp. z o.o. w Likwidacji.

W dniu 24 czerwca 2015 roku w związku z zakończeniem procesu likwidacji została wykreślona z KRS Spółka Hotel Centralny Sp. z o.o. w Likwidacji.

Rozpoczęcie dzierżawy przedsiębiorstwa Ammono przez Grupę Azoty „Folie” Sp. z o.o.

W dniu 24 lipca 2015 roku została zawarta umowa dzierżawy przedsiębiorstwa Ammono pomiędzy Grupą Azoty „Folie” Sp. z o.o. a syndykiem Masy Upadłości Ammono S.A. Zgodnie z decyzją Zarządu Grupy Azoty S.A. z 23 lipca 2015 roku Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o. pełni funkcję podmiotu zarządzającego dzierżawionym przedsiębiorstwem Ammono S.A. w upadłości likwidacyjnej. Rozpoczęcie dzierżawy nastąpiło 1 sierpnia 2015 roku. Przedmiotem działalności Ammono S.A. jest wytwarzanie podłoży z azotku galu dla optoelektroniki i elektroniki wysokich mocy i częstotliwości.

Rozpoczęcie procesu likwidacji spółki Navitrans Sp. z o.o.

W dniach 4 września i 4 października 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółki podjęły uchwały dotyczące rozwiązania spółki, odwołania Zarządu i powołania likwidatora Spółki. Rejestracja w KRS w/w postanowień nastąpiła w dniu 21 października 2015 roku.

W dniu 16 września 2015 roku zamieszczono w Monitorze Sądowym i Gospodarczym wezwania wierzycieli do zgłoszenia ich wierzytelności w terminie trzech miesięcy od daty ukazania się niniejszego ogłoszenia. W dniu 6 października 2015 roku zatwierdzony został bilans otwarcia likwidacji, wybrane miejsce przechowywania ksiąg i dokumentów Spółki po jej rozwiązaniu, a 2 grudnia 2015 roku zatwierdzone zostało sprawozdanie finansowe Spółki za okres 1.01.-03.09.2015 roku.

Połączenie spółek „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. i UNIBALTIC AGRO Sp. z o.o.

W dniu 11 września 2015 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i UNIBALTIC AGRO Sp. z o.o.- spółka przejmowana. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Podpisanie umowy warunkowej sprzedaży udziałów spółki Remzap Sp. z o.o.

W dniu 10 grudnia 2015 roku Grupa Azoty PUŁAWY podpisała umowę warunkową sprzedaży spółce pracowniczej REMIN Sp. z o.o., 24 486 udziałów o wartości nominalnej 70 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 1 714 tys. zł, stanowiących 95,74% ogólnej liczby udziałów spółki Remzap Sp. z o.o. Umowa sprzedaży spółki Remzap Sp. z o.o. miała stać się skuteczna po spełnieniu się warunków zawieszających, w terminie do 8 lutego 2016 roku.

Dnia 4 lutego 2016 roku podpisany został Aneks do Umowy sprzedaży spółce pracowniczej REMIN Sp. z o.o., 24 486 udziałów, stanowiących 95,74 % ogólnej liczby udziałów spółki Remzap Sp. z o.o. dotyczący wydłużenia do 24 marca 2016 roku terminu na spełnienie przez Kupującego warunków zawieszających.

Sprzedaż udziału w spółce MEDICAL Sp. z o.o.

W dniu 10 grudnia 2015 roku Grupa Azoty PUŁAWY podpisała umowę sprzedaży 1 udziału o nierównej wartości nominalnej 1 825,5 tys. zł, stanowiącego 95,19% kapitału zakładowego spółki MEDICAL Sp. z o.o. ze spółką pracowniczą MED - LEK Sp. z o.o. Umowa stała się skuteczna z dniem 30 grudnia 2015 roku.

Nabywanie akcji Grupa Azoty Africa S.A.

W dniu 23 grudnia 2015 roku spółka African Investment Group S.A. nabyła od spółki Grupa Azoty POLICE jedną akcję spółki Grupa Azoty Africa S.A.

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

Udział spółek zależnych w kapitale zakładowym innych podmiotów, wchodzących w skład Grupy Azoty, na dzień 31 grudnia 2015 roku

Grupa Azoty PUŁAWY

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
Agrochem Sp. z o.o.	100%	20 000
„Agrochem Puławy” Sp. z o.o.	100%	50 000
Elektrownia Puławy Sp. z o.o.	100%	92 148
SCF Natural Sp. z o.o.	99,99%	15 001
Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.	99,19%	59 003
STO-ZAP Sp. z o.o.	96,15%	1 117
Remzap Sp. z o.o.	94,61%	1 812
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	92,33%	58 700
Prozap Sp. z o.o.	84,69%	826
Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	50%	19 500
CTL Kolzap Sp. z o.o.	49%	2 000
„Navitrans” Sp. z o.o. w likwidacji	26,45%	76
Technochimserwis S.A. typu zamkniętego	25%	800 (tys. rubli)

Ponadto spółka Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. posiada udziały w wysokości 26,45% w kapitale zakładowym spółki Navitrans Sp. z o.o. w likwidacji.

Grupa Azoty KĘDZIERZYN

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
ZAKSA S.A	91,67	6 000
CTL Chemkol Sp. z o.o.	49,00	4 000
Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	36,73	85 631

Grupa Azoty POLICE

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
PDH Polska S.A.	100,00	60 000
„Supra” Agrochemia Sp. z o.o.	100,00	19 721
„Transtech” Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o.	100,00	9 783
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	100,00	9 618
Koncept Sp. z o.o.	100,00	512
Grupa Azoty Africa S.A.	99,99	132 000 (tys. XOF)
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	99,98	32 617
African Investment Group S.A.	54,90	340 000 (tys. XOF)
Infrapark Police S.A. w likwidacji	54,43	9 559
„Budchem” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	48,96	1 201
Kemipol Sp. z o.o.	33,99	3 445

Udziały pośrednio przypadające Grupie Azoty POLICE w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2015 roku

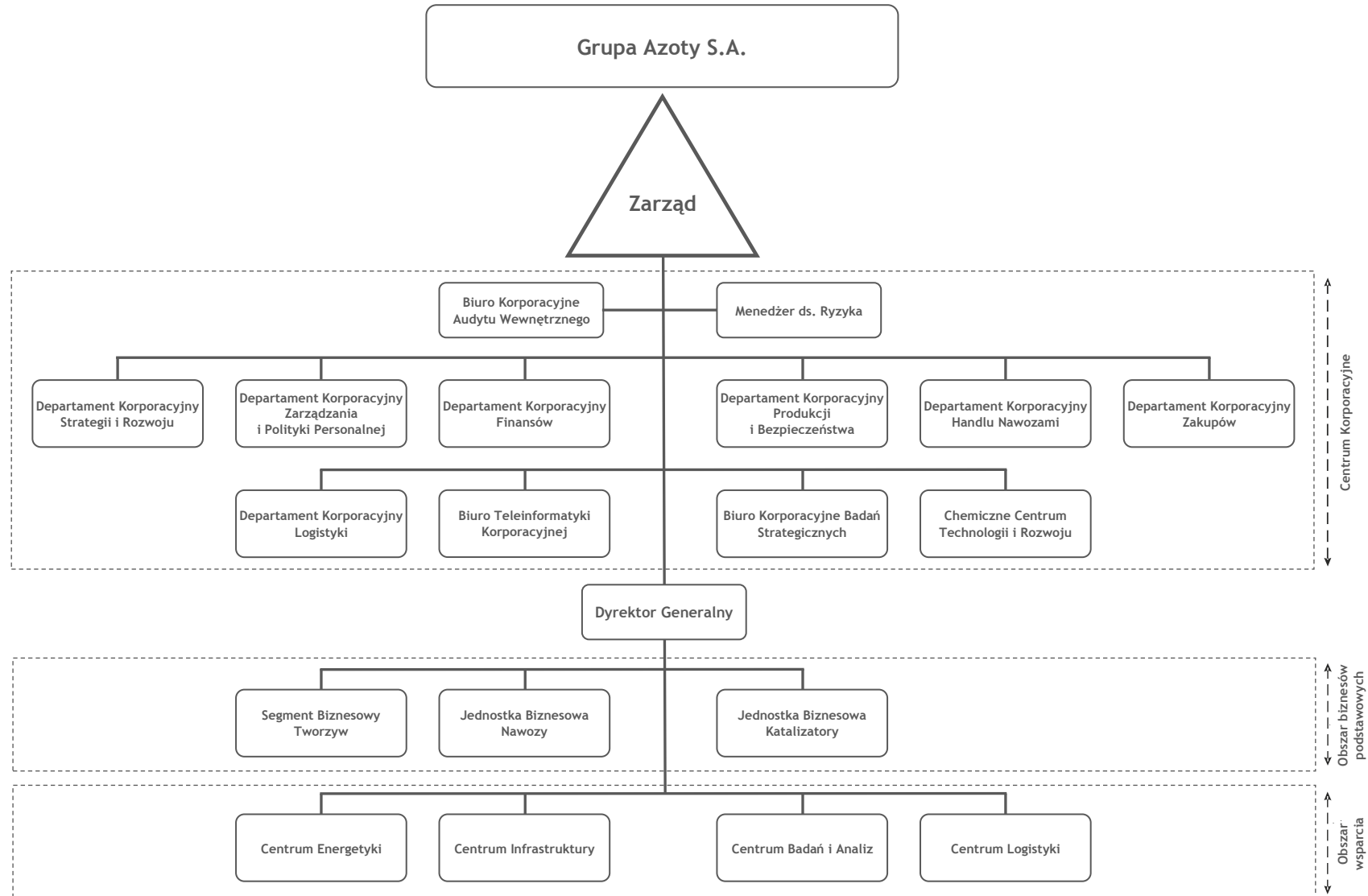
Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
African Investment Group S.A.	0,10	340 000 (tys. XOF)
Grupa Azoty Africa S.A.	0,01	132 000 (tys. XOF)
AFRIG Trade SARL	55,00	33 000 (tys. XOF)

Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o.	100%	21 749
Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o.	100%	11 567
Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o.	79,69%	4 547

2. Zasady zarządzania

2.1. Schemat organizacyjny



2.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Realizacja procesu konsolidacji - Model zarządzania Grupą Kapitałową

Sfera formalno - prawna:

- przygotowano i wdrożono Standardy audytu wewnętrznego w Grupie Azoty oraz Regulamin audytu wewnętrznego w Jednostce Dominującej;
- przygotowano i wdrożono Politykę Finansowania i Zarządzania Płynnością Grupy Azoty;
- przygotowano i wdrożono Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym (Walutowym i Stopy Procentowej) w Grupie Azoty;
- przygotowano i wdrożono standardy stosowania nazewnictwa spółek w Grupie Azoty;
- przygotowano i wdrożono Strategię utrzymania technicznego i zarządzania cyklem życia majątku Grupy Azoty;
- przygotowano i wdrożono w spółkach w Grupie Azoty wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂;
- przygotowano i wdrożono Ramową Procedurę zbywania prawa użytkowania wieczystego, prawa własności nieruchomości lub udziału w tych prawach w spółkach Grupy Azoty;
- przygotowano i wdrożono zasady postępowania w przypadku kontroli przeprowadzanej przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) i Komisję Europejską w Grupie Azoty;
- przygotowano i wdrożono zasady postępowania poprzedzające zawieranie umów na dostawę usług, surowców i materiałów w Spółce Grupa Azoty S.A. oraz wspólnych postępowaniach w Grupie Azoty;
- przygotowano i wdrożono Politykę opracowywania dokumentacji transakcji z podmiotami powiązаныmi w Grupie Azoty;
- przygotowano i wdrożono Zasady zarządzania zakupami węgla w spółkach Grupy Azoty;
- przygotowano i wdrożono wytyczne zgłaszania zamierzeń inwestycyjnych oraz przygotowania projektów inwestycyjnych w spółkach Grupy Azoty;
- przygotowano i wdrożono Instrukcję Zintegrowanego Systemu Zarządzania Inwestycjami w Grupie Azoty;
- przygotowano i wdrożono założenia metodologiczne analiz efektywności przedsięwzięć inwestycyjnych w Grupie Azoty;
- przygotowano i wdrożono wytyczne w zakresie alokacji sublimitów kredytów parasolowych pomiędzy spółkami z Grupy Azoty;
- przygotowano i wdrożono Politykę Zarządzania Zgodnością (Compliance) w Grupie Azoty;

Sfera organizacyjna:

- powołano stały Komitet Finansowy w Grupie Azoty;
- powołano Komitet Zakupowy w Grupie Azoty;
- powołano Komitet Zarządzania EU ETS oraz Zespół Wykonawczy EU ETS dla celów wspólnego modelu zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂;
- rozszerzono skład Komitetu Sterującego Procesem Zarządzania Ryzykiem a także rozszerzono koncepcję wdrażania Procesu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w kolejnych spółkach (Grupa Azoty SIARKOPOL, Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych Fosfory Sp. z o.o., Zakłady Azotowe Chorzów S.A.);
- powołano Komitet merytoryczny oraz Zespół zadaniowy ds. opracowania wspólnej strategii HR w Grupie Azoty.

2.3. Informacje dotyczące zatrudnienia

Liczba pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej

Rodzaj grupy pracowniczej	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Stanowiska robotnicze	8 881	9 034
Stanowiska nierobotnicze	5 087	4 946
Ogółem	13 968	13 980

Liczba pracowników zatrudnionych w spółkach zależnych objętych konsolidacją

Rodzaj grupy pracowniczej	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Stanowiska robotnicze	7 591	7 731
Stanowiska nierobotnicze	4 271	4 161
Ogółem	11 862	11 892

Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2015 roku w Grupie Kapitałowej

Rodzaj grupy pracowniczej	średnioroczne zatrudnienie	na dzień 31.12.2015
Stanowiska robotnicze	8 950	8 869
Stanowiska nierobotnicze	4 978	5 070
Ogółem	13 928	13 939

Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku 2015 w spółkach zależnych objętych konsolidacją

Rodzaj grupy pracowniczej	średnioroczne zatrudnienie	na dzień 31.12.2015
Stanowiska robotnicze	7 658	7 597
Stanowiska nierobotnicze	4 214	4 271
Ogółem	11 872	11 862

Rotacja kadr w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

	2015 rok
Przyjęcia	1 015
Zwolnienia	1 027

Struktura zatrudnienia wg wykształcenia

Wyszczególnienie	Rok	Ogółem				
		zatrudnienie	Wyższe	Średnie	Zawodowe	Podstawowe
Liczba pracowników	2015	13 968	3 899	5 852	3 421	796
Liczba pracowników	2014	13 980	3 722	5 757	3 610	891

Struktura zatrudnienia wg stażu pracy

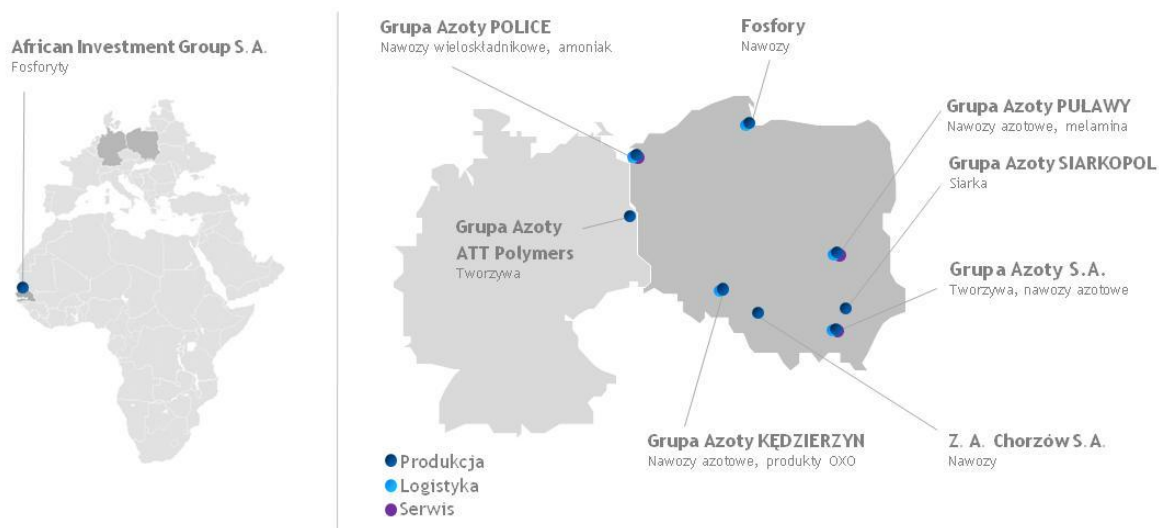
Wyszczególnienie	Rok				
		do 5 lat	6-10 lat	11-20 lat	Ponad 20 lat
Liczba pracowników	2015	1 667 11,9%	1 769 12,7%	2 581 18,5%	7 952 56,9%
Liczba pracowników	2014	1 583 11,3%	1 908 13,6%	2 764 19,8%	7 725 55,3%

3. Charakterystyka działalności

3.1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

Grupa Azoty jest dominującą grupą chemiczną w Polsce i znaczącą w Europie Centralnej. Posiada w swojej ofercie nawozy mineralne oraz produkty z grupy B2B, w tym m.in. tworzywa inżynieryjne, produkty OXO i melaminę.

Grupa Azoty - core business



Źródło: Opracowanie własne

Obecnie działalność Grupy koncentruje się na następujących segmentach:

- Nawozy - Agro,
- Tworzywa,
- Chemia,
- Energetyka,
- Pozostałe.

Segment Nawozy - Agro

Ważnym obszarem biznesu Grupy Azoty są nawozy mineralne. W ofercie tego segmentu znajdują się nawozy azotowe i nawozy wieloskładnikowe. Dodatkowo w segmencie tym uwzględniono amoniak oraz inne półprodukty wytwarzane na bazie azotu.

Produkcja w ramach tego segmentu realizowana jest przez spółki w: Tarnowie (Jednostka Dominująca), Puławach, Kędzierzynie, Policach oraz Gdańsku i Chorzowie. Dodatkowo Grupa realizuje projekt wydobywania fosforytów (głównego surowca do produkcji nawozów wieloskładnikowych) z własnej kopalni w Senegalu.

Grupa Azoty jest liderem na rynku polskim i drugim co do wielkości producentem nawozów mineralnych w Unii Europejskiej.

Segment Tworzywa

W ramach tego segmentu wytwarzane są przede wszystkim tworzywa inżynieryjne (poliamid 6 (PA6) i tworzywa modyfikowane) oraz produkty towarzyszące jak kaprolaktam oraz inne chemikalia.

Produkcja tego obszaru realizowana jest przez trzy spółki: w Tarnowie, Puławach oraz Guben (Niemcy). Grupa Azoty jest liderem w produkcji poliamidu 6 w Polsce, a w Unii Europejskiej szóstym wśród producentów zintegrowanych.

Segment Chemia

Istotnym obszarem działalności Grupy Azoty pozostaje Segment Chemia, który skupia: produkty OXO (alkohole OXO, plastyfikatory), mocznik do celów technicznych, melaminę, siarkę i inne.

Główne produkty tego segmentu wytwarzane są w spółkach w Kędzierzynie, Puławach, Policach oraz Grzybowie. Grupa Azoty jest trzecim producentem melaminy na świecie, a drugim w Unii Europejskiej. Natomiast w produktach OXO, Grupa jest jedyną w Polsce i siódmą w Europie pod

względem produkcji alkoholi OXO, największą krajową, a piątą europejską firmą produkującą plastyfikatory.

Segment Energetyka

Energia elektryczna i ciepło wytwarzane w Segmencie Energetyka sprzedawane są lokalnie, w bezpośrednim otoczeniu Spółek.

Zasadniczym odbiorcą segmentu energetyka są spółki Grupy Azoty. W obszarze działalności zewnętrznej (poza Grupę) należy wymienić rynek energii elektrycznej i wody grzewczej dla odbiorców lokalnych sieci. Spółki Grupy Azoty posiadają własne sieci dystrybucyjne mediów energetycznych i energii.

Segment Pozostałe

Istotny dla funkcjonowania działalności Grupy Azoty obszar usługowy skupiony został w segmencie pozostałe. Podobnie jak w segmencie energetyka, większość działań tego obszaru realizowane jest na rzecz Grupy Azoty. W obszarze działalności zewnętrznej (poza Grupę) głównie są to usługi serwisowe (automatyka, projektowanie, remonty itp.) oraz logistyczne (przewozy samochodowe, kolejowe, porty). W ramach tego segmentu Grupa prowadzi również szereg działań w zakresie ochrony środowiska, administrowania, usług w obszarze badań oraz zarządzania infrastrukturą.

3.2. Charakterystyka podstawowych produktów

SEGMENT NAWOZY-AGRO

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

Nawozy azotowe

Nawozy azotowe są substancjami, bądź ich mieszaninami zawierającymi azot jako podstawowy składnik odżywczy roślin. W ofercie Grupy Azoty znajduje się szereg nawozów azotowych: mocznik, nawozy saletrzone (w tym saletra amonowa, saletrzak, RSM), nawozy azotowe z siarką (siarczan amonu oraz inne powstałe w wyniku mieszania nawozów w procesie technologicznym: siarczanoazotan amonu, mieszaniny mocznika i siarczanu w formie stałej i ciekłej). Głównym surowcem do produkcji nawozów azotowych jest gaz ziemny.

Mocznik - to nawóz azotowy zawierający 46% azotu, produkowany w Puławach (PULREA®), Policach (mocnil.pl®) i Kędzierzynie. Jest nawozem uniwersalnym - może być stosowany pod wszystkie rośliny uprawne w różnych okresach wzrostu zarówno w formie granulowanej, jak i roztworu. Poza rolnictwem znajduje zastosowanie przemysłowe do wytwarzania żywic klejowych, stosowanych w przemyśle płyt drewnopochodnych, środków farmaceutycznych i kosmetyków. Mocznik może stanowić również bazę do dalszego przetworzenia, w tym na płynny nawóz - roztwór saletrzano-mocznikowy RSM® oraz na melaminę.

Nawozy saletrzone

- Saletra amonowa to nawóz azotowy o bardzo dobrej rozpuszczalności w wodzie. Zawiera w swoim składzie od 30% do 34% azotu. Grupa oferuje szeroką paletę tego produktu w różnych odmianach granulometrycznych, jak granulowany mechanicznie ZAKsan® o znakomitych parametrach wysiewnych, ale też saletrę perełkową PULAN®. Grupa posiada także w ofercie Saletę amonową 30 makro.
- Saletrzak to nawóz azotowy zawierający azot w ilości do 28%. Jest nawozem uniwersalnym, nadającym się do każdego rodzaju gleby. Odznacza się dobrą rozpuszczalnością, dlatego jest łatwo przyswajalny przez rośliny uprawne. Grupa oferuje produkty o zróżnicowanej strukturze granul, jak granulowane mechanicznie Salmagi® (w tym z dodatkiem siarki czy boru), a także perełkowe jak: saletrzak 27 standard oraz saletrzak z borem.
- Roztwór saletrzano-mocznikowy (RSM®) to płynny nawóz azotowy. Roztwór produkowany jest w trzech rodzajach o różnych zawartościach azotu: 32%, 30% i 28%. RSM®, ze względu na swą postać, jest bardzo łatwo przyswajalny przez rośliny. Występuje także w wersji z dodatkiem siarki jako - RSM®S.

Nawozy azotowe z siarką

Są to nawozy poprawiające bilans siarki w glebie, co podnosi jakość plonów:

- Siarczan amonu jest to prosty nawóz azotowy z siarką, zawierający 21% azotu oraz 24% siarki. Jest produktem ubocznym przy produkcji kaprolaktamu. Grupa Azoty produkuje szeroką gamę siarczanu amonu o różnej postaci granulometrycznej: selekcyjonowany, makro, standard i krystaliczny.
- Saletrosan® - Siarczanoazotan amonu - jest nawozem azotowym z siarką powstałym w wyniku zmieszania saletry amonowej i siarczanu amonu. Zawiera 26% azotu oraz 13% siarki.
- Polifoska® 21 to nawóz azotowy z siarką, będący mieszaniną siarczanu amonu z mocznikiem (o zawartości 21% azotu, 33% siarki).
- PULASKA® to ciekły nawóz azotowy z siarką, powstały w wyniku zmieszania mocznika i siarczanu amonu z 20% zawartością azotu i 6% zawartością siarki.

Nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP)

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

Nawozy wieloskładnikowe mogą być stosowane pod wszystkie rośliny uprawne. Aktualna oferta Grupy Azoty zawiera ponad 40 gatunków nawozów wieloskładnikowych, sprzedawanych pod nazwami handlowymi: Polifoska®, Polidap®, Polimag®, Superfosfat, Amofoska®, itp. Produkowane są też nawozy o składach dedykowanych, na potrzeby indywidualnych klientów.

Fosforyty - surowiec do produkcji nawozów wieloskładnikowych występuje w postaci naturalnych złóż, w różnych częściach kuli ziemskiej. Fosforyty są skałami osadowymi zawierającymi minerały fosforowe, które podlegają procesom wydobywania i wzbogacenia głównie dla potrzeb produkcji kwasu fosforowego. Ten jest półproduktem do produkcji nawozów wieloskładnikowych NP i NPK. Grupa Azoty realizuje projekt wydobywania fosforytów z własnej kopalni w Senegal.

Amoniak - surowiec do produkcji nawozów, otrzymywany w wyniku bezpośredniej syntezy azotu (pobieranego z powietrza) i wodoru (pozyskiwanego z gazu ziemnego). Amoniak jest podstawowym półproduktem do produkcji nawozów azotowych oraz wieloskładnikowych. Stosowany jest również w przemyśle chemicznym m.in. do produkcji kaprolaktamu, polimerów oraz jako czynnik chłodniczy. Głównym surowcem do produkcji amoniaku jest gaz ziemny.

SEGMENT TWORZYWA

Tworzywa inżynieryjne

Tworzywa inżynieryjne stanowią grupę produktów, które charakteryzują się wysoką odpornością termiczną, jak i dobrymi właściwościami mechanicznymi. Posiadają szereg bardzo korzystnych właściwości fizycznych, dzięki którym znalazły zastosowanie między innymi w przemyśle: motoryzacyjnym, budownictwie, elektrotechnice, artykułach gospodarstwa domowego oraz przemyśle spożywczym i włókienniczym.

Grupa produkuje poliamid 6 (PA6) i tworzywa modyfikowane (z dodatkami wpływającymi na zmianę właściwości fizykochemicznych finalnych tworzyw) na bazie poliamidu 6 i innych tworzyw inżynieryjnych (POM, PP, PBT, PA6.6). Produkowane są także tworzywa modyfikowane o składach dedykowanych, na potrzeby indywidualnych klientów.

Poliamid 6 (PA6) jest wysokiej jakości termoplastycznym tworzywem konstrukcyjnym w postaci granulatu do przetwórstwa wtryskowego i wytłaczania. Zajmuje czołowe miejsce wśród inżynieryjnych tworzyw sztucznych. Cenionymi markami Grupy Azoty w tym segmencie są Tarnamid® i Alphaslon®.

Kaprolaktam

Kaprolaktam, to organiczny związek chemiczny. Jest półproduktem wykorzystywanym przy produkcji poliamidu 6 (PA6). Głównymi surowcami, z których jest produkowany są: fenol, benzen. Produktem ubocznym, jaki powstaje przy jego produkcji jest siarczan amonu.

SEGMENT CHEMIA

Produkty OXO

Alkohole OXO

Grupa Azoty wytwarza następujące alkohole OXO: 2-etyloheksanol (2-EH), butanole (n-butanol, izobutanom). Kluczowym alkoholem jest 2-EH.

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

Plastyfikatory

Grupa Azoty produkuje trzy plastyfikatory: DEHT, DEHP, DPHP. Plastyfikatory są stosowane w przemyśle chemicznym jako środek zmiękczający tworzywa, głównie PCW, jako dodatek do farb i lakierów.

Kluczowym dla Grupy plastyfikatorem jest DEHT.

DEHT- obecnie występuje pod marką Oxoviflex™. Jest stosowany w przetwórstwie tworzyw sztucznych jako plastyfikator „nieftalanowy” oraz w przemyśle farb i lakierów. Znajduje także szeroką gamę zastosowań od produkcji wykładzin podłogowych i ściennych, do zabawek dla dzieci.

Siarka

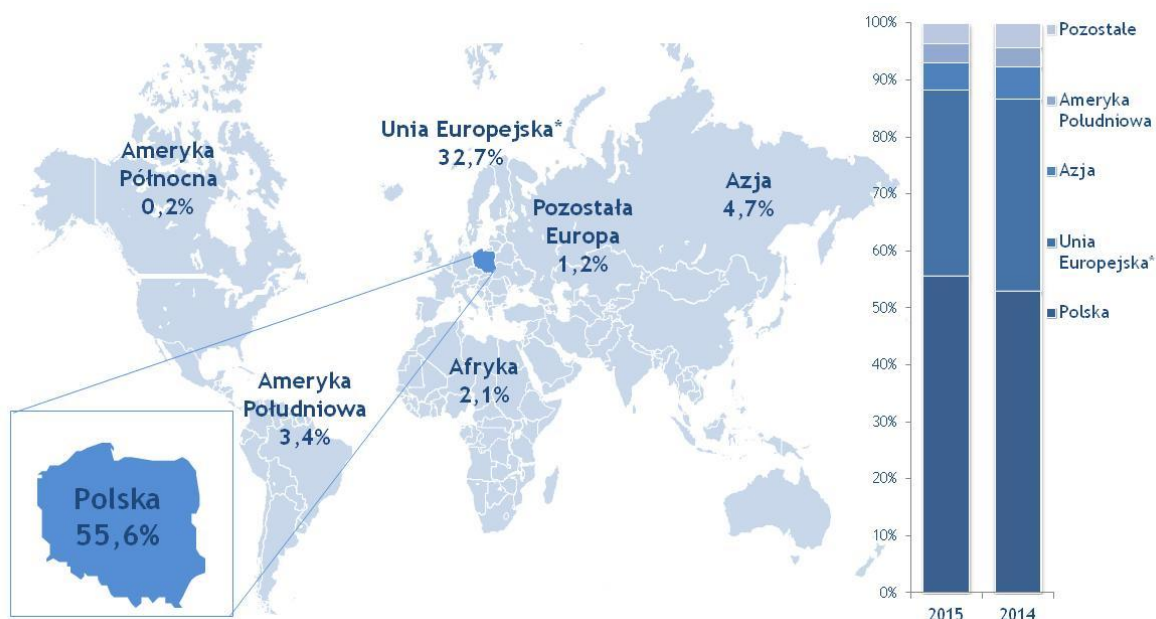
W ofercie Grupy Azoty surowiec ten jest siarką kopalnianą. Podstawowym zastosowaniem siarki jest produkcja kwasu siarkowego, który ma szerokie zastosowanie w chemii min. do produkcji nawozu dwuskładnikowego DAP. Produkt oferowany jest w różnych formach.

Melamina

Jest to nietoksyczny i niepalny produkt w postaci białego proszku. Wykorzystywany jest w wielu aplikacjach: do produkcji żywic syntetycznych, tworzyw sztucznych termoutwardzalnych, klejów, farb, lakierów (w tym piecowych), środków pomocniczych dla przemysłu włókienniczego, środków przeciwzapalnych, i innych.

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

Kierunki sprzedaży w rozbiciu na regiony w 2015 roku (wg przychodów ze sprzedaży)



* bez Polski

Źródło: Opracowanie własne.

Zaopatrzenie w surowce strategiczne

Grupa w znacznej części zaopatruje się w materiały do produkcji oraz towary i usługi na rynku krajowym oraz w krajach Unii Europejskiej. Ponadto istotny udział mają również surowce dostarczane w ramach Grupy Kapitałowej, tj. amoniak i siarka (częściowo).

Wśród firm współpracujących z Grupą Azoty wystąpił dostawca, którego udział w kosztach zakupu surowców przekroczył 10%. Było to PGNiG S.A.

Gaz ziemny

Dostawy gazu wysokometanowego jak i gazu ze źródeł lokalnych realizował PGNiG S.A. na podstawie umów wieloletnich. Dostawy od innych kontrahentów realizowane były w ramach umów krótkoterminowych. Grupa Azoty w 2015 roku zakupiła 59,9% gazu od PGNiG S.A., pozostałe 40,1% pochodziło z innych źródeł.

Sól potasowa

Podstawowymi dostawcami soli potasowej (KCl), z uwagi na bogate źródła surowcowe i konkurencyjne warunki handlowe, są producenci z regionu byłego ZSRR (Rosja, Białoruś). Strategia zakupowa Grupy Azoty opiera się głównie na umowach ramowych. Uzupełniające dostawy są realizowane okresowo z Europy Zachodniej. Grupa realizuje scentralizowaną strategię zakupową poprzez wspólne zakupy dla Grupy Azoty POLICE i GZNF „Fosfory” Sp. z o.o., co jest źródłem dodatkowej redukcji kosztów w tym obszarze.

Energia elektryczna

Zakup energii elektrycznej dla spółek Grupy Azoty opiera się na głównych krajowych sprzedawcach energii - PGE S.A., TAURON Polska Energia S.A., ENEA S.A. - obsługujących dużych klientów. W wyniku przetargów na 2015 rok spółki Grupy Azoty podpisały dedykowane porozumienia transakcyjne w ramach funkcjonujących umów ramowych. Uzyskano kilkuprocentowe obniżki cen energii elektrycznej w stosunku do cen z 2014 roku. Strategia zakupowa w zakresie energii elektrycznej pozwoliła na uzyskanie konkurencyjnych cen i warunków kontraktu m. in. poprzez wykorzystanie skali zakupowej. Ze względu na zmienność tego rynku jak i zmienność regulacji prawnych z nim związanych, polityka zakupu tego surowca realizowana była na podstawie kontraktów krótkoterminowych.

Węgiel

Zakup tego surowca dla Grupy Azoty ogranicza się głównie do zaopatrzenia na rynku krajowym. Dostawy z dalszej odległości przy dużych ilościach i wymaganej jakości stają się nieopłacalne.

Ceny miałówek energetycznych w Polsce uzależnione są od cen międzynarodowych obowiązujących w portach w ARA (Amsterdam, Rotterdam, Antwerpia), a polskie górnictwo jest zbyt małe, aby wpływać na ceny światowe.

Strategia większości spółek z Grupy Azoty w tym obszarze zakłada realizowanie zakupu w oparciu o umowy krótkoterminowe z gwarancją niezmienności ceny. W przypadku Grupy Azoty PUŁAWY ze względu na specyfikę parametrów jakościowych realizowana jest umowa wieloletnia z możliwością negocjacji cen. Zawarte kontrakty zabezpieczają główne potrzeby na ten surowiec w Grupie.

Propylen

Dostawy propylenu dla Grupy realizowane są głównie na bazie kontraktów rocznych, jako dostawy uzupełniające realizowane są zakupy spotowe. Ceny propylenu są w dużym stopniu uzależnione od poziomu cen ropy naftowej. Grupa realizuje zdywersyfikowaną strategię zakupową opartą głównie na dostawach z krajów Unii Europejskiej oraz z regionu byłego ZSRR - dostawy z tego regionu w istotnym stopniu wpływają na redukcję kosztów zakupu tego surowca. Podobnie, jak w przypadku innych surowców ropopochodnych, w 2015 roku obserwowano znaczące obniżki cen propylenu w najważniejszych notowaniach, szczególnie w drugim półroczu.

Fosforyty

Dostawy fosforytów realizowane są na bazie umów okresowych lub kontraktów typu spot, w większości od producentów afrykańskich, w tym głównie z rejonu Afryki Północnej, m.in. ze względu na posiadaną relatywnie dużą dostępność oraz bogatą infrastrukturę w zakresie logistyki morskiej. Grupa Azoty realizuje zdywersyfikowaną strategię dostaw, w tym w dużym stopniu w oparciu o własne złoża w Senegal. Sytuacja na rynku fosforytów jest w dużym stopniu związana z sytuacją w sektorze nawozowym. W ramach Grupy Azoty realizowane są wspólne zakupy tego surowca dla Grupy Azoty POLICE i GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. co w istotnym stopniu wpłynęło na redukcję kosztów zakupu tego surowca (korzyści skali zakupowej).

Fenol

Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje głównie na dostawach z rynku krajowego i krajów Unii Europejskiej oraz dostawach uzupełniających spoza Europy. Duży wpływ na sytuację na rynku fenolu w roku 2015 miał rynek benzenu (główny element formuł cenowych dla fenolu) oraz turbulencje popytowo-podażowe związane z dużą fluktuacją cen w najważniejszych europejskich notowaniach. Grupa Azoty zabezpiecza własne potrzeby na bazie bezpośrednich umów wieloletnich z największymi producentami fenolu w Europie.

Benzen

Dostawy benzenu realizowane są głównie na bazie kontraktów rocznych, jako dostawy uzupełniające realizowane są zakupy spotowe (w ramach wspólnej strategii zakupowej Jednostki Dominującej i Grupy Azoty PUŁAWY). Głównym kierunkiem dostaw są źródła krajowe oraz z regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Grupa Azoty jest największym konsumentem benzenu w Polsce i realizuje wspólną strategię zakupową, co daje istotną przewagę konkurencyjną. Rynek benzenu jest w dużym stopniu uzależniony od sytuacji na rynku ropy naftowej oraz relacji popytowo-podażowej na rynku globalnym, głównie w zakresie zapotrzebowania na benzen z rynków pozaeuropejskich.

Siarka

Grupa Azoty jest największym producentem, jak i konsumentem siarki płynnej w Polsce i w regionie. Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje na optymalizacji dostaw siarki z zasobów Grupy (Grupa Azoty SIARKOPOL) oraz równoległych dostawach siarki petrochemicznej, co gwarantuje Grupie dużą elastyczność w zakresie zabezpieczenia dostaw i znacząco obniża ryzyko ograniczeń podaży. Ponadto Grupa Azoty dysponuje największym w Polsce zapleczem logistycznym, co stanowi dodatkową przewagę konkurencyjną. Zakupy siarki dla Grupy są realizowane w ramach scentralizowanej strategii - wspólne zakupy dla całej Grupy Azoty - umożliwiają kumulację wolumenów), co pozwala na istotną redukcję kosztów zakupu tego surowca.

Amoniak

Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje głównie na optymalizacji dostaw wewnątrz Grupy. Dostawy wewnątrzgrupowe realizowane są na zasadach rynkowych. Grupa Azoty, jest największym w Polsce i regionie Europy Środkowo-Wschodniej producentem amoniaku, który wytwarzany jest w kilku instalacjach. Równolegle Grupa Azoty jest jednym z największych konsumentów tego surowca w regionie.

Grupa, poza zabezpieczeniem własnych potrzeb, sprzedaje nadwyżki na rynku zewnętrznym (głównie spółki Grupa Azoty POLICE oraz Grupa Azoty KĘDZIERZYN). Skuteczna realizacja procesu zakupowego jest w dużym stopniu uzależniona od sytuacji na rynku nawozowym i w sektorze gazu ziemnego.

3.4. Umowy znaczące

Umowy zostały ujęte w porządku chronologicznym.

Umowy znaczące

Umowa kredytu odnawialnego

W dniu 23 kwietnia 2015 roku została zawarta pomiędzy Jednostką Dominującą a konsorcjum banków polskich, w tym PKO BP S.A., BGK, BZ WBK S.A. i ING BSK S.A., występującymi łącznie jako kredytodawcy, konsorcjalna umowa kredytu odnawialnego na łączną kwotę 1,5 mld zł na okres 5 lat, przeznaczona m.in.: na refinansowanie wybranych umów finansowania, a następnie sfinansowanie zamierzeń inwestycyjnych oraz pozostałych celów określonych w długoterminowej Strategii Grupy.

Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej z uwagi na fakt, że jej wartość przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży w Grupie Azoty.

Umowa Kredytu odnawialnego stanowi część pakietu finansowania długoterminowego w łącznej kwocie 2,2 mld zł, służącego finansowaniu ogólnych potrzeb korporacyjnych, w tym Strategii i Programu Inwestycyjnego Grupy Azoty.

Szczegóły opisano w Raporcie bieżącym nr 25/2015 z dnia 23 kwietnia 2015 roku.

Dodatkowo w dniu 28 maja 2015 roku Jednostka Dominująca podpisała z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym z siedzibą w Luksemburgu (dalej: EBI) oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie (dalej: EBOiR) umowy kredytowe długoterminowego finansowania na łączną kwotę 700 mln zł.

Umowy z EBI oraz EBOiR stanowią integralną część pakietu finansowania długoterminowego w łącznej kwocie 2,2 mld zł służącego finansowaniu ogólnych potrzeb korporacyjnych, w tym strategii i programu inwestycyjnego Grupy Azoty

Obroty z PGNiG S.A.

W okresie od 17 grudnia 2014 roku do dnia 18 sierpnia 2015 roku wartość obrotów handlowych Grupy Azoty z grupą kapitałową Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. osiągnęła wartość 1 146 mln zł netto.

Powyższa wartość przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży w Grupie Azoty, co stanowi kryterium do uznania sumy obrotów za wartość znaczącą.

Umową o najwyższej wartości netto we wskazanym okresie jest podpisany w dniu 13 sierpnia 2015 roku przez Grupę Azoty PUŁAWY aneks do umowy kupna-sprzedaży gazu ziemnego wysokometanowego, zawartej z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. w dniu 14 stycznia 1999 roku na czas nieokreślony, otrzymany przez Grupę Azoty PUŁAWY w dniu 17 sierpnia 2015 roku (raport bieżący Grupy Azoty PUŁAWY nr 27/2015 z dnia 18 sierpnia 2015 roku). Łącznie z Aneksem podpisany został Załącznik („Zamówienie ilości paliwa gazowego w poszczególnych miesiącach Roku Umownego i zamówienie mocy umownej”) do Umowy, który określa poziom mocy umownej oraz ilości paliwa gazowego zamawiane na rok gazowy 2015/2016. Podpisany Załącznik zastępuje także uzgodnienia dotyczące ilości i mocy umownych w okresie od 1 października do 31 grudnia 2015 roku określone w załączniku do umowy zawartym dnia 17 grudnia 2014 roku (raport bieżący Grupy Azoty PUŁAWY nr 28/2014 z dnia 17 grudnia 2014 roku).

Szczegóły opisano w Raporcie bieżącym nr 57/2015 z dnia 18 sierpnia 2015 roku.

Umowy istotne

Istotne Umowy ubezpieczeniowe Grupy

- W dniu 4 lutego 2015 roku Jednostka Dominująca zawarła z ubezpieczycielami działającymi w koasekuracji (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 obejmuje spółki wchodzące w skład Grupy Azoty. Po dniu bilansowym Umowę przedłużono do 30 czerwca 2018 roku.
- W dniu 30 czerwca 2015 roku zostały wystawione przez ubezpieczycieli polisy ubezpieczeniowe dotyczące czterech wiodących spółek Grupy Azoty, tj. Jednostki Dominującej, Grupy Azoty KĘDZIERZYN, Grupy Azoty POLICE oraz Grupy Azoty PUŁAWY w zakresie:
 - ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk (ALLR),
 - ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI),
 - ubezpieczenia utraty zysku wskutek szkody objętej ubezpieczeniem ALLR (BI),
 - ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń w zakresie wszystkich ryzyk (MB),
 - ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC).

Ponadto w dniu 3 lipca 2015 roku dla wskazanych powyżej wiodących spółek Grupy Azoty zostały wystawione przez koasekuratorów HESTIA/PZU/WARTA roczne polisy dotyczące ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym.

Powyższe Polisy potwierdzają udzielenie ochrony ubezpieczeniowej w okresie od dnia 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku i zostały wystawione w ramach 3-letnich Umów Generalnych zawartych z wystawcami polis przez w/w cztery wiodące spółki Grupy Azoty obowiązujących od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2018 roku, które zapewniają Grupie kompleksową ochronę przed ryzykami katastroficznymi i istotnymi.

- W dniu 16 września 2015 roku odnowiona została w PZU polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków władz spółki kapitałowej (D&O). Umowa obowiązuje od 17 września 2015 roku do 16 września 2016 roku i obejmuje spółki wchodzące w skład Grupy Azoty S.A.
- W dniu 14 grudnia 2015 roku odnowiona została ochrona w obszarze ubezpieczeń komunikacyjnych w spółkach Grupy Azoty poprzez zawarcie Umowy Ramowej i Umów Generalnych z Ergo Hestia na okres 3 lat od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2018 roku. Na podstawie powyższego zostały wystawione roczne polisy ubezpieczeniowe.

Ponadto w dniu 30 czerwca 2015 roku został zawarty aneks do Umowy Zlecenia Brokerskiego z dnia 31 maja 2013 roku pomiędzy wiodącymi spółkami Grupy Azoty, a Konsorcjum Brokerów (Nord Partner Sp. z o.o. i FST Management Sp. z o.o.), 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.

Umowy dofinansowania ze środków unijnych

- W dniu 31 sierpnia 2015 roku Jednostka Dominująca otrzymała pierwszą transzę dofinansowania w wysokości 140 tys. zł, w ramach Umowy z dnia 30 marca 2015 roku, zawartej pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie, a Instytutem Nowych Syntez Chemicznych w Puławach będącym liderem konsorcjum, w którego skład wchodzi Jednostka Dominująca. Dofinansowanie zostało przyznane na projekt realizowany w ramach Programu Badań Stosowanych w ścieżce B pt. „Kompleksowy przerób strumieni odpadowych zawierających siarczany sodu z wykorzystaniem metod elektromembranowych w kierunku wytworzenia roztworu ługu sodowego i kwasu siarkowego”.
- Jednostka Dominująca otrzymała w dniu 16 września 2015 roku pierwszą transzę dofinansowania w wysokości 915 tys. zł oraz drugą transzę w dniu 30 grudnia 2015 roku w wysokości 255 tys. zł, w ramach Umowy z dnia 30 czerwca 2014 roku, zawartej z Ministrem Środowiska, w imieniu którego działa Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie, na realizację projektu pn. „Instalacja oczyszczania spalin w Zakładach Azotowych w Tarnowie - Mościcach S.A.” Projekt dofinansowano ze środków Norweskiego Mechanizmu Finansowego 2009 - 2014.

3.5. Istotne zdarzenia

Budowa instalacji do produkcji propylenu metodą PDH

W Grupie Azoty POLICE podjęto decyzję o budowie najnowocześniejszej i największej w Europie instalacji do produkcji propylenu metodą PDH. Jest to największa inwestycja w historii Grupy Azoty. Projekt o wartości 1,7 mld zł zakłada budowę instalacji do produkcji propylenu, bloku energetycznego oraz rozbudowę polickiego portu o terminal chemikaliów płynnych. Docelowo terminal obsługiwać będzie największe w Polsce statki z LPG, zwiększając dwukrotnie swoje zdolności operacyjne. Inwestycja zostanie zrealizowana w ciągu 4 najbliższych lat, a jej wpływ na wyniki finansowe będzie widoczny już w 2019 roku. Zakłada się, że nowa inwestycja zwiększy docelowo przychody Grupy Kapitałowej o ok. 2 mld zł, a zyski o setki mln zł. Przy budowie instalacji pracować będzie ok. 1 000 osób. Po uruchomieniu produkcji na stałe zatrudnionych zostanie ok. 200 osób.

W dniu 19 maja 2015 roku Grupa Azoty POLICE, Polskie Inwestycje Rozwojowe S.A. (PIR) oraz Grupa Azoty KĘDZIERZYN zawarły Umowę o Współpracy. Zgodnie z umową jej strony wyrażają intencję współpracy przy analizie możliwości wspólnej realizacji projektu inwestycyjnego pod nazwą „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą”.

Negocjacje w sprawie szczegółowej Umowy o Współpracy rozpoczną się po otrzymaniu przez PIR lub Grupę Azoty KĘDZIERZYN pozytywnej, wstępnej decyzji inwestycyjnej oraz wstępnej akceptacji jej warunków przez Grupę Azoty POLICE.

Budowa Instalacji Granulacji Mechanicznej Nawozów w Jednostce Dominującej

W dniu 1 lipca 2015 roku podpisano i wmurowano akt erekcyjny pod budowę drugiej Instalacji Granulacji Mechanicznej, największego projektu realizowanego obecnie w obszarze nawozowym w Tarnowie. Realizacja projektu umożliwi rozszerzenie katalogu oferowanych produktów. Nowa instalacja pozwoli również na dwukrotne zwiększenie zdolności produkcyjnych siarczanoazotanu amonu (Saletrosanu®) i innych nawozów granulowanych mechanicznie.

Budowa Nowej Wytwórni Poliamidu 6 w Jednostce Dominującej

W dniu 21 września 2015 roku podpisano akt erekcyjny pod budowę nowej instalacji Poliamidu 6 (PA6). Inwestycja warta jest 320 mln zł i pozwoli Grupie Azoty na zwiększenie zdolności produkcyjnych PA6 do 170 tys. ton rocznie.

Strategiczna współpraca Grupy Azoty i PKO BP S.A.

W dniu 6 lutego 2015 roku podpisano porozumienie o strategicznej współpracy, którego efektem będzie finansowanie przez PKO BP S.A. partnerów finansowych Grupy Azoty działających w branży rolniczej i przetwórstwa rolno - spożywczego oraz wykorzystanie sieci dystrybucji producenta nawozów do sprzedaży produktów bankowych, a także wspólne działania marketingowe skierowane do producentów rolnych.

Rozpoczęcie ogólnopolskiego programu badań gleby

„Grunt to wiedza” - pod tym hasłem Grupa Azoty we współpracy z PKO Bankiem Polskim rozpoczęła ogólnopolski 3 letni program badań pH gleb oraz zasobności w składniki odżywcze. W ramach akcji spółki zamierzają dotrzeć do blisko 2 tys. gospodarstw rolnych w całym kraju i przebadać 28 tys. próbek we współpracy z Okręgowymi Stacjami Chemiczno-Rolniczymi.

Podpisanie umów na finansowanie strategicznych inwestycji Grupy Azoty

Finansowanie pierwszej fazy inwestycji strategicznych Grupy Azoty zabezpiecza pakiet długoterminowych umów kredytowych o łącznej wartości 2,2 mld zł, który ma na celu finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych wynikających ze Strategii i Programu Inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty do roku 2020, w tym planu rozwoju na nowe rynki w regionie.

Limit kredytowy w wysokości 1,5 mld zł został zapewniony przez konsorcjum banków: PKO BP S.A., BGK, BZ WBK S.A. oraz ING BSK S.A., zgodnie z umową podpisaną w dniu 23 kwietnia 2015 roku („umowa konsorcjalna”). Ostateczny termin spłaty tego kredytu przypada na kwiecień 2020 roku.

Pozostałą część sfinansują Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOiR) na mocy podpisanego w dniu 28 maja 2015 roku w siedzibie EBOR w Londynie porozumienia gwarantującego długoterminowe finansowanie na kwotę 700 mln zł. Obejmuje ono umowy kredytowe na okres 10 lat (termin spłaty zobowiązań przypada na czerwiec 2025 roku) w wysokości odpowiednio 550 mln zł od Europejskiego Banku Inwestycyjnego i 150 mln zł od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju.

Oddanie do użytku instalacji plastyfikatorów nieftalanowych

W dniu 29 kwietnia Grupa KĘDZIERZYN oddała do użytku nową instalację plastyfikatorów nieftalanowych i rozszerzyła swoje portfolio o pierwszy polski plastyfikator nieftalanowy Oxoviflex™. To odpowiedź na rosnące zainteresowanie rynku przetwórstwa PCW innowacyjnymi produktami. Dzięki najnowocześniejszej w tej części Europy instalacji do produkcji plastyfikatorów, kędzierzyńska spółka będzie mogła produkować 50 tysięcy ton Oxoviflexu™ rocznie.

Oxoviflex™ został już dostrzeżony i doceniony przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości, która nadała mu tytuł Polskiego Produktu Przyszłości.

Oddanie do użytku Nowego Kompleksu Nawozowego w Puławach

W dniu 15 października Grupa Azoty PUŁAWY oficjalnie uruchomiła instalację produkcyjną nawozów PULGRAN® / PULGRAN®S. To końcowa inwestycja Nowego Kompleksu Nawozowego, którego całkowita wartość wyniosła ponad 450 mln zł.

Nowy Kompleks Nawozowy to największa inwestycja Grupy Azoty PUŁAWY w ostatnich latach, a tym samym jedna z najnowocześniejszych w Europie instalacji do produkcji nawozów stałych. Pierwsza część Kompleksu była gotowa już w 2013 roku. Do użytkowania oddano wtedy jedyną tej klasy w Europie i trzecią na świecie instalację odsiarczania spalin w technologii mokrej amoniakalnej oraz instalację do produkcji nawozów płynnych z dodatkiem siarki wraz z centrum logistycznym dla nawozów granulowanych.

Spółka dzięki nowej instalacji wydłuży łańcuch produktowy w segmencie nawozowym i umocni swoją pozycję lidera rynku nawozów mączkowych. Budżet całego projektu to 137,5 mln zł. W ramach części produkcyjnej powstała instalacja pastylkowania do wytwarzania PULGRANU®/PULGRANU® S.

Rozszerzenie portfolio Grupy Azoty KĘDZIERZYN o nawozy płynne

W dniu 25 listopada 2015 roku w Grupie Azoty KĘDZIERZYN oficjalnie otwarto instalację do produkcji nawozów RSM wraz z bazą logistyczną oraz zmodernizowany magazyn nawozów.

Zdolności produkcyjne nowej instalacji sięgną 100 tys ton produktu rocznie. RSM to poszukiwany na rynku wysokoskoncentrowany nawóz azotowy w formie wodnego roztworu saletrzano-mączkowego. Roztwór produkowany jest w trzech wariantach: 28%N, 30%N, 32%N dostosowanych do różnych temperatur transportu i przechowywania. Ważnym elementem zrealizowanej inwestycji jest baza logistyczna. Dzięki niej spółka włączy się do sieci dystrybucji nawozów płynnych, tworzonej przez Grupę Azoty. Integracja sprzedaży RSM pochodzących z zakładów Grupy Azoty w Kędzierzynie-Koźlu i Puławach pozwoli na zmaksymalizowanie efektu synergii.

Grupa Azoty w indeksie FTSE Emerging Markets

W dniu 4 marca 2015 roku Jednostka Dominująca została zakwalifikowana do prestiżowego indeksu FTSE Emerging Markets. Walory Jednostki Dominującej są notowane w tym indeksie począwszy od 23 marca 2015. FTSE Emerging Index jest częścią FTSE Global Equity Index Series (GEIS), który zrzesza duże i średniej kapitalizacji spółki z zaawansowanych i wschodzących rynków. Indeks FTSE

Emerging daje inwestorom kompleksową pomoc w pomiarze wydajności najbardziej płynnych spółek na rynkach wschodzących, dysponuje 911 firmami z całego świata, w tym 30 z Europy Środkowo-Wschodniej. Łączna kapitalizacja rynkowa netto indeksu wynosi około 3 400 mld USD. Indeksy FTSE notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Londynie.

Powołanie Centrum Edukacji Ratowniczej

12 marca 2015 roku rozpoczęło działalność Centrum Edukacji Ratowniczej Grupy Azoty (CERGA). To nowoczesna jednostka odpowiedzialna za okresowe i specjalistyczne szkolenie strażaków i ratowników chemicznych pracujących w Grupie Azoty. Swoją działalnością obejmuje Jednostkę Dominującą, Grupę Azoty PUŁAWY, Grupę Azoty POLICE, Grupę Azoty KĘDZIERZYN, Grupę Azoty SIARKOPOL oraz inne podmioty zainteresowane skorzystaniem z oferty szkoleniowej. Utworzenie jednostki CERGA ma pomóc w wypracowywaniu wspólnych standardów w ramach ochrony przeciwpożarowej i ratownictwa, wymianie doświadczeń i wykorzystywaniu synergii pomiędzy spółkami Grupy Azoty.

Przystąpienie do Królewskiego Instytutu Spraw Międzynarodowych Chatham House

We wrześniu 2015 roku Grupa Azoty została dołączona do Królewskiego Instytutu Spraw Międzynarodowych Chatham House z siedzibą w Londynie skupiającego ponad 300 firm, reprezentujących sektory: finansowy, przemysłowy, zdrowotny, energetyczny, telekomunikacyjny i handlowy, a także najważniejsze ambasady, organizacje międzyrządowe i uniwersytety. Grupa Azoty jest pierwszym partnerem Instytutu z Europy Środkowo-Wschodniej.

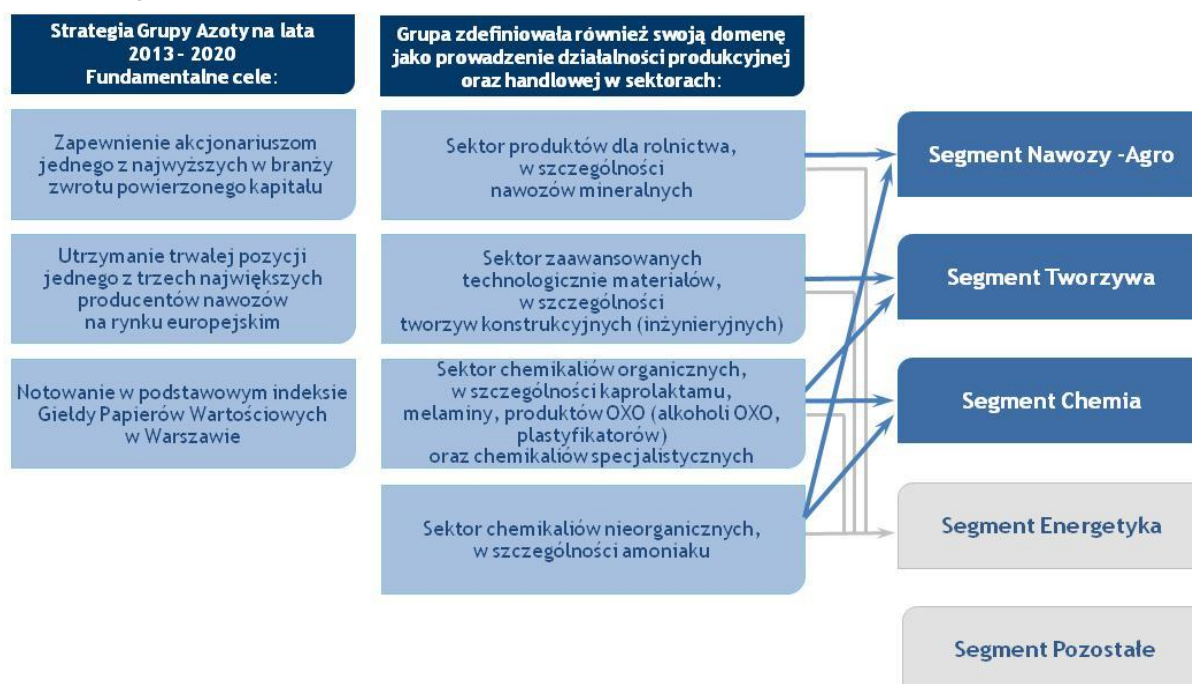
4. Strategia oraz polityka rozwoju

4.1. Strategia i kierunki rozwoju

Kierunki rozwoju Grupy Azoty określone zostały w Strategii Grupy Azoty na lata 2013-2020, przedstawiającej wizję rozwoju i budowy wartości Grupy w najbliższych latach oraz w jej operacjonalizacji na lata 2014-2020.

W Strategii określono główne zamierzenia strategiczne w podstawowych obszarach produktowych, w zakresie innowacyjności, działalności operacyjnej i handlowej oraz polityki finansowej. Strategia przedstawia również cele i metodologię zarządzania korporacyjnego, obowiązującego w Grupie Azoty.

Cele rozwojowe do 2020



Źródło: Opracowanie własne.

Do roku 2020 domeną Grupy Azoty będzie pięć segmentów biznesowych budujących wartość (Nawozy - Agro, Tworzywa, Chemia) oraz segment wspierające (Energetyka (wewnętrzna), Pozostałe), z możliwością wejścia w nowe segmenty, w tym nowe tworzywa i energetykę zawodową.

Wdrożenie Strategii opiera się na trzech strategicznych obszarach działania, którymi są:

- rozwój organiczny, o nakładach inwestycyjnych szacowanych na 6 do 7 mld zł w ciągu siedmiu lat 2014-2020,
- program doskonałości operacyjnej, którego docelowy wpływ na efektywność Grupy Azoty ma wynieść 300 mln zł rocznie na poziomie EBIT,
- dopełnienie wzrostu efektywności Grupy w drodze fuzji i przejęć (M&A).

Obszary strategiczne



Źródło: Opracowanie własne.

Operacjonalizacja Strategii określa enumeratywnie 68 projektów strategicznych, jako budujących wartość poszczególnych segmentów lub całej Grupy (projekty korporacyjne - dotyczące więcej, niż jednego segmentu lub w więcej, niż jednej lokalizacji), o charakterze zarówno inwestycyjnym, jak rynkowym. Wskazuje również na kierunki aktywności w obszarze M&A.

Cele korporacyjne



Źródło: Opracowanie własne.

Misja

„Dodajemy ziemi życia a życiu barw.

Dzięki nabytym doświadczeniom i rozwijanym kompetencjom sprawiamy, że chemia jest bezpieczna i użyteczna dla ludzi. Ciągłe dążymy do wzrostu wartości Grupy Azoty, efektywnie wykorzystując wszelkie synergie i innowacje”.

Wizja

„Przed upływem dekady:

- będziemy notowani w podstawowym indeksie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie,
- zapewnimy Akcjonariuszom spółek jeden z najwyższych w branży zwrot z powierzonego kapitału,
- utrzymamy trwałą pozycję jednego z trzech największych producentów nawozów na europejskim rynku”.

4.2. Perspektywy rozwoju działalności, z uwzględnieniem strategii rynkowej

Poniżej przedstawiono główne zamierzenia strategiczne Grupy w podstawowych segmentach z uwzględnieniem głównych grup produktowych.

Segment Nawozy - Agro

W okresie objętym strategią, sektor nawozów mineralnych będzie największym obszarem aktywności, mającym kluczowe znaczenie dla funkcjonowania Grupy.

Grupa kontynuuje rozszerzanie asortymentu oferowanych nawozów o nawozy ciekłe i specjalistyczne, inne produkty oraz usługi dla rolnictwa.

Planowane jest zwiększenie zdolności produkcyjnych granulowanych mechanicznie nawozów saletranych. Ponadto realizowane są modernizacje ciągów produkcyjnych, ukierunkowane głównie na obniżenie energochłonności i kosztów procesów produkcyjnych.

Segment Tworzywa

W okresie objętym strategią, kluczowymi elementami portfela produktowego Grupy w obszarze tworzyw konstrukcyjnych pozostaną poliamidy oraz tworzywa modyfikowane. Grupa zwiększa skalę produkcji poliamidów i w pełni zbilansuje zdolności produkcyjnych kaprolaktamu oraz poliamidów. Grupa planuje również zwiększenie skali operacji w obszarze kompozytów poliamidu.

Segment Chemia

Produkty OXO

W obszarze produktów OXO główne działania związane będą z dalszym poszerzaniem portfolio produktowego. Kontynuowane będą prace związane z realizacją rozszerzenia oferowanego asortymentu o nieftalanowe plastyfikatory nowej generacji.

Melamina

W segmencie Melamina zakłada się kontynuację przyjętej strategii produktowo-rynkowej, przy dalszej optymalizacji procesów logistycznych i ewentualnym rozszerzaniu kanałów dystrybucji.

Nowe obszary

Do roku 2019 w Policach planowana jest realizacja inwestycji budowy instalacji propylenu metodą odwodornienia propanu (PDH). Strategiczna inwestycja wzmocni pozycję Grupy Azoty jako producenta alkoholi oxo i plastyfikatorów, zabezpieczając potrzeby podstawowego surowca dla zakładów w Kędzierzynie, a pozostała część propylenu zostanie przeznaczona na sprzedaż, powodując, że Grupa Azoty stanie się istotnym producentem propylenu w Europie.

Segment Energetyka

Do roku 2020 głównym źródłem energii cieplnej i elektrycznej dla kompleksów produkcyjnych w Tarnowie i Policach pozostaną istniejące elektrociepłownie węglowe. Funkcjonujące elektrociepłownie będą systematycznie modernizowane, a skala i zakres ich modernizacji dostosowywane będą do zmieniających się wymagań prawnych, dotyczących w szczególności oddziaływania na środowisko.

W Kędzierzynie-Koźlu zakłada się odtworzenie mocy wytwórczych energii cieplnej i energii elektrycznej elektrociepłowni wraz z dostosowaniem do zmian ilościowych w zapotrzebowaniu na energię cieplną i energię elektryczną oraz w oparciu o rozwiązania zgodne z rosnącymi

wymaganiami środowiskowymi. Ukończenie realizacji pierwszego etapu budowy nowej Elektrociepłowni w Grupie Azoty KĘDZIERZYN przewidywane jest w roku 2016.

W Puławach kontynuowane są prace związane z projektem budowy nowej elektrowni. Nadmiar produkowanej energii elektrycznej w stosunku do potrzeb Grupy Azoty PUŁAWY będzie sprzedawany na zewnątrz. Niezależnie prowadzony jest program niezbędnej modernizacji istniejącej energetyki wewnętrznej.

Sposób zapewnienia dostępu Grupy Azoty do energii elektrycznej i ciepłej w dalszej perspektywie czasowej uwarunkowany będzie głównie przyjętymi regulacjami prawnymi oraz warunkami rynkowymi.

Realizacja przyjętej strategii produktowo-rynkowej wspierana będzie poprzez działania prowadzone w sferze badań i rozwoju, w oparciu o współpracę z jednostkami zewnętrznymi, a w ramach Grupy Azoty będzie funkcjonować własne zaplecze badawczo-rozwojowe oparte m.in. na Chemicznym Centrum Technologii i Rozwoju w Tarnowie oraz Centrum Kompetencji Puławy.

Kluczowym celem prowadzonych prac badawczych i rozwojowych będzie zbudowanie przewag konkurencyjnych opartych na wiedzy, co w konsekwencji umożliwi podniesienie poziomu innowacyjności oferowanego portfela produktów, procesów oraz technologii.

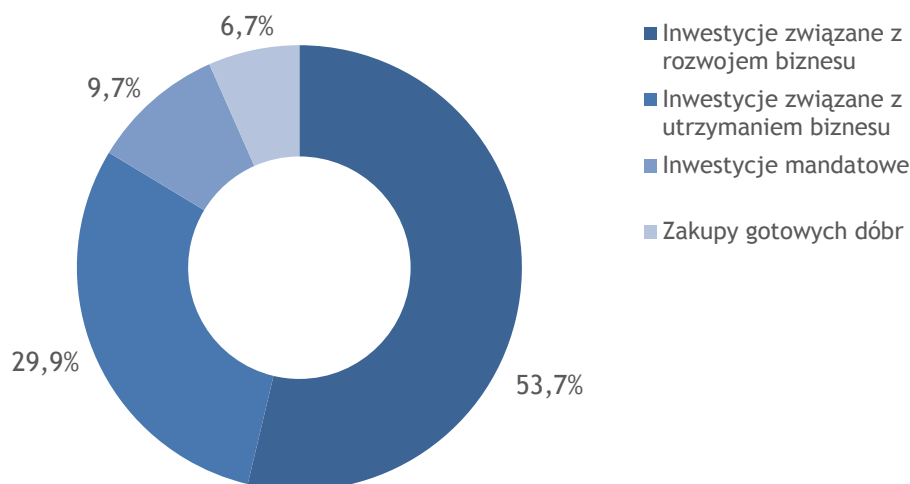
Jednym z istotnych celów prowadzonych prac jest również zwiększenie stopnia dywersyfikacji produktowej, w szczególności chemikaliów specjalistycznych.

4.3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

Poniżej została przedstawiona struktura nakładów inwestycyjnych. Przy prezentacji pominięto remont komponentów, katalizatorów, a uwzględniono wartość wypłaconych i rozliczonych zaliczek. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty przedstawia się następująco:

• Inwestycje związane z rozwojem biznesu	487 228 tys. zł,
• Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	271 289 tys. zł,
• Inwestycje mandatowe	88 165 tys. zł,
• Zakupy gotowych dóbr	60 108 tys. zł,

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w 2015 roku



Źródło: Opracowanie własne.

Nakłady inwestycyjne Grupy Azoty w 2015 roku przedstawiały się następująco:

• Jednostka Dominująca	256 756 tys. zł,
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	263 309 tys. zł,
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	212 066 tys. zł,
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	153 773 tys. zł,
• Grupa Azoty SIARKOPOL	8 278 tys. zł,
• Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	7 886 tys. zł,
• Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	3 076 tys. zł,
• Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	1 646 tys. zł.

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Jednostka Dominująca

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w 2015 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Wytwórnia Poliamidów II 80 tt/r	320 000	88 221	85 896	Poprawa efektywności zagospodarowania produkowanego w ramach Grupy kaprolaktamu	2016
Instalacja Granulacji Mechanicznej II	141 000	41 204	35 672	Optymalizacja asortymentu nawozów oraz dalsze podwyższenie wartości siarczanu amonu	2016
Magazyn nawozów luzem	43 000	42 967	32 347	Umożliwienie sezonowania oraz przechowywanie w odpowiednich warunkach Saletrosanu® 26 makro i saletrzaku 27 makro	2016 (magazyn w znajduje się w fazie rozruchu i testów)
Intensyfikacja Instalacji Cykloheksanonu z fenolu	25 750	19 168	18 765	Obniżenie kosztów produkcji cykloheksanonu i zwiększenie produkcji cykloheksanonu z fenolu	2015 (zakończono realizację projektu)
Nowa Wytwórnia Katalizatora Żelazowo-Chromowego	27 700	3 001	2 851	Zwiększenie skali operacji w segmencie katalizatorów, dalsza poprawa jakości katalizatora oraz stworzenie możliwości ekspansji i obsługi nowych klientów	2016
Intensyfikacja zdolności produkcyjnych amoniaku	44 500	4 306	4 139	Zwiększenie produkcji amoniaku własnego o ok. 100 t/d	2016
Instalacja odsiarczania spalin	45 400	11 167	10 794	Redukcja poziomu dwutlenku siarki i pyłów w spalinach z pracującego w Elektrociepłowni kotła nr 5 i uzyskanie wymaganych poziomów standardów emisyjnych zgodnych z Dyrektywą IED oraz zapewnienie ciągłości produkcji energii elektrycznej i ciepłej	2016
Instalacja odazotowania spalin	44 600	17 205	16 832	Redukcja poziomu tlenków azotu w spalinach z pracującego w Elektrociepłowni kotła nr 5 i uzyskanie wymaganych poziomów standardów emisyjnych zgodnych z Dyrektywą IED, oraz zapewnienie ciągłości produkcji energii elektrycznej i ciepłej	2016
Turbozespół upustowo kondensacyjny w EC - 20 MW	63 000	33 557	25 462	Zoptymalizowanie obciążenia istniejących turbozespołów przeciwprężnych	2016
Budowa nowego stokażu kwasu azotowego technicznego - Etap I	15 000	269	269	Zastąpienie nowym obiektem wyeksploatowanego stokażu kwasu azotowego technicznego	2017

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty KĘDZIERZYN

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w 2015 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Nowa Elektrociepłownia w Grupie Azoty KĘDZIERZYN - etap I	375 059	199 651	134 102	Odtworzenie mocy wytwórczych energii ciepłej i elektrycznej elektrociepłowni wraz z dostosowaniem do zmian ilościowych w zapotrzebowaniu na energię ciepłą i elektryczną oraz w oparciu o rozwiązania zgodne z rosnącymi wymaganiami środowiskowymi	2016

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Azoty
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie dane podano w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej)

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w 2015 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Uruchomienie ciągłej produkcji OXOVIFLEX™	42 300	42 031	11 448	Wybudowanie i uruchomienie instalacji do produkcji tereftalanu OT, o zdolności produkcyjnej 50 tt/rok	Zadanie zakończono i przekazano do eksploatacji
Baza Logistyczna dla nawozów ciekłych typu RSM z dodatkiem modyfikatorów	20 800	15 301	15 247	Magazynowanie, utrzymywanie parametrów jakościowych nawozów płynnych typu RSM oraz dystrybucja magazynowanych nawozów	Zadanie zostało zakończone
Modernizacja instalacji mocznika	23 181	2 028	1 056	Ograniczenie wpływu instalacji na środowisko wraz z uzyskaniem dodatkowej zdolności produkcyjnej i poprawa efektywności procesu	2016
Wymiana wnętrza reaktora syntezy amoniaku	18 500	16 148	12 160	Zwiększenie zdolności produkcyjnej amoniaku, obniżenie ciśnienia w pętli syntez oraz zmniejszenie awaryjności instalacji	Zadanie zakończono i przekazano do eksploatacji
Przebudowa dachu magazynu nawozów	22 080	21 437	20 972	Modernizacja dachu magazynu nawozów luzem w celu zabezpieczenia ich przed działaniem warunków atmosferycznych i poprawa warunków bhp	Zadanie zakończono i przekazano do eksploatacji

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty POLICE

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w 2015 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Instalacja do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu (PDH) wraz z infrastrukturą	1 675 000	32 606	32 606	Budowa instalacji produkującej propylen metodą odwodornienia propanu (PDH). Planowana skala produkcji to minimum 400 tys. ton propylenu rocznie. W ramach projektu powstanie też blok energetyczny oraz rozbudowany zostanie port morski w Policach o terminal chemikaliów	2019
Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII	163 700	134 635	25 026	Dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE	2016
Modernizacja instalacji amoniaku	155 600	67 574	61 345	Obniżenie energochłonności procesu produkcji amoniaku oraz poprawa niezawodności pracy poszczególnych jej węzłów	2016
Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego	67 000	2 719	2 719	Poprawa efektywności produkcji oraz jakości produkowanego kwasu fosforowego (zmniejszenie ilości zanieczyszczeń w kwasie i ilości odpadów)	2017

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty PUŁAWY

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w 2015 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu	137 500	134 495	36 102	Umożliwienie produkcji i sprzedaż nowych nawozów stałych PULGRAN®/PULGRAN® S w wymiarze 160 tys. ton/rok oraz zbudowanie nowego kompleksu logistyczno-dystrybucyjnego	Zadanie zostało zakończone i przekazane do eksploatacji
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	385 000	8 906	8 906	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej	2020

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w 2015 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Budowa Elektrowni Puławy	1 125 000	4 633	4 633	Podstawową funkcją elektrowni (bloku gazowo-parowego) będzie wytwarzanie ciepła technologicznego i grzewczego oraz energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji	2019
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	62	62	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów	2021
Wymiana turbozespołu TG-2	99 000	321	64	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	2017
Kompresor Wodoru 1900 Nm ³	12 500	10 861	10 826	Poprawienie stabilności pracy instalacji, zmniejszenie awaryjności i poprawienie wskaźników zużycia wodoru	2016
Instalacja redukcji NOx na dwóch kotłach zakładowej elektrociepłowni	16 000	12 044	1 538	Ochrona powietrza	Zadanie zostało zakończone

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty SIARKOPOL

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w 2015 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Budowa instalacji pastylkowania siarki	25 000	21 156	4 369	Uzyskanie nowego produktu w postaci pastylki pozbawionej wody	Zadanie zakończono i przekazano do eksploatacji
Wykup działek pod eksploatację w rejonach 7R, S-1, S-2, S-3, Jezioro Osieckie	17 500	1 785	1 374	Realizacja projektu pozwoli na udostępnienie nowych obszarów złoża	2018
Wykonanie modernizacji instalacji Siarki Nierozpuszczalnej SNII	19 000	258	258	Uzyskanie projektowej zdolności produkcyjnej instalacji 5 tys. t/rok	2016

4.4. Inwestycje kapitałowe

Podwyższenie kapitału zakładowego AGROCHEM Sp. z o.o.

W dniu 22 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 19 500 tys. zł, to jest do kwoty 20 000 tys. zł, pokrywanym wkładem gotówkowym, w drodze ustanowienia 39 000 nowych udziałów o wartości 500 zł każdy. Udziały zostały objęte w całości przez obecnego jedynego wspólnika Grupę Azoty PUŁAWY i pokryte przez niego w całości wkładem pieniężnym. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 czerwca 2015 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego MEDICAL Sp. z o.o.

W dniu 30 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 844 tys. zł to jest do kwoty 1 917,7 tys. zł, pokrytym wkładem niepieniężnym, w postaci prawa własności lokalu wraz z ułamkowym udziałem w nieruchomości wspólnej i w prawie użytkowania wieczystego działki. Zwiększoną wartość udziału w kapitale zakładowym w całości objęła Grupa Azoty PUŁAWY. Dnia 13 kwietnia 2015 roku powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Podwyższenie kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Chorzów S.A.

Dnia 23 kwietnia 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 28 700 tys. zł, tj. do kwoty 58 700 tys. zł. Akcje serii B o wartości 28 700 tys. zł objęła i pokryła wkładem pieniężnym Grupa Azoty PUŁAWY. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 czerwca 2015 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W dniu 28 sierpnia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, na którym została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 30 000 tys. zł, tj. do kwoty 59 003,4 tys. złotych. Grupa Azoty Zakłady PUŁAWY objęła i pokryła wkładem gotówkowym udziały w wysokości 29 529 tys. zł oraz 28 października 2015 roku objęła i pokryła wkładem gotówkowym udziały w wysokości 471 tys. zł. W dniu 1 grudnia 2015 roku powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zawiązanie spółki PDH Polska Spółka Akcyjna

W dniu 10 września 2015 roku została zawiązana spółka pod nazwą PDH Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach, z kapitałem zakładowym 60 000 tys. zł, w której 100% udziałów objęła Grupa Azoty POLICE.

Spółka powołana została w związku z realizacją inwestycji pod nazwą „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą”. W dniu 24 września 2015 roku PDH Polska Spółka Akcyjna wpisana została do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Podwyższenie kapitału w spółce Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.

Dnia 11 września 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o., na którym została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 5 495 tys. zł, tj. do kwoty 5 500 tys. zł, co zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Jednostka Dominująca objęła i pokryła wkładem gotówkowym udziały w wysokości 5 495 tys. zł z dniem 1 października 2015 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego Elektrowni Puławy Sp. z o.o.

W dniu 17 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 22 148 tys. zł do kwoty 92 148 tys. zł, tj. o kwotę 70 000 tys. zł, poprzez utworzenie 70 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte w całości przez obecnego jedynego udziałowca Grupę Azoty PUŁAWY i pokryte przez niego w całości wkładem pieniężnym.

Dnia 21 grudnia 2015 roku powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Nabycie pakietu akcji pracowniczych Grupy Azoty SIARKOPOL

Od listopada 2015 roku, zgodnie z zapisami Umowy sprzedaży akcji Grupy Azoty SIARKOPOL z dnia 25 września 2013 roku i Pakietu Socjalnego, prowadzony jest przez Jednostkę Dominującą wykup akcji należących do pracowników spółki Grupa Azoty SIARKOPOL, ich spadkobierców. Wykupem objętych zostanie nie więcej niż 825 000 akcji. Do dnia 31 grudnia 2015 roku Jednostka Dominująca odkupiła 176 017 akcji, w związku z tym jej udział w kapitale Grupy Azoty SIARKOPOL wzrósł z 85% do 88,20%. Kolejno Jednostka Dominująca dokonała do dnia publikacji sprawozdania za 2015 rok następujących transakcji nabycia akcji Grupa Azoty SIARKOPOL:

- 14 stycznia 2016 roku - 68 119 akcji po cenie 68,45 zł za sztukę za kwotę 4 663 tys. zł, udział w kapitale wzrósł do 89,44%,

- 9 lutego 2016 roku - 187 410 akcji po cenie 68,45 zł za sztukę za kwotę 12 828 tys. zł, udział w kapitale wzrósł do 92,85%,
- 1 marca 2016 roku - 187 759 akcji po cenie 68,45 zł za sztukę za kwotę 12 852 tys. zł, udział w kapitale wzrósł do 96,26%.

Podwyższenie kapitału spółki Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o.

W dniu 17 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Grupy Azoty Automatyka Sp. z o.o. podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Grupy Azoty Automatyka Sp. z o.o. do kwoty 4 654 tys. zł, czyli o kwotę 107 tys. złotych poprzez utworzenie 214 nowych udziałów o wartości 500 zł każdy, które zostały objęte przez nowych wspólników (pracowników spółki), z jednoczesnym wyłączeniem prawa pierwszeństwa objęcia udziałów przysługującego dotychczasowym wspólnikom. Zmiana ta została zarejestrowana w KRS w dniu 27 stycznia 2016 roku.

4.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Łączne nakłady inwestycyjne Grupy w 2015 roku wyniosły 906 790 tys. zł i zostały sfinansowane ze środków własnych oraz w/w pakietu umów kredytowych (podlegających redystrybucji w ramach spółek z Grupy Azoty), a ponadto pożyczek z NFOŚiGW i WFOŚiGW oraz w niewielkim stopniu z leasingu i dotacji.

Grupa Kapitałowa zgodnie z wdrożonym, scentralizowanym modelem finansowania zawarła pakiet długoterminowych umów kredytowych na łączną kwotę 2 200 mln zł, przeznaczonych na sfinansowanie zamierzeń inwestycyjnych oraz pozostałych celów określonych w długoterminowej Strategii Grupy Azoty, w tym:

- w kwietniu 2015 roku Grupa uzyskała dostęp do limitu konsorcjalnego Kredytu Odnawialnego w kwocie 1 500 mln zł, który został częściowo wykorzystany na refinansowanie dotychczasowych umów finansowania do kwoty 717 mln zł, natomiast wg stanu na 31 grudnia 2015 roku dysponuje pozostałymi wolnym limitem w wysokości 783 mln zł,
- w maju 2015 Grupa podpisała długoterminowe umowy Kredytu z EBI w kwocie 550 mln zł oraz z EBOIR w kwocie 150 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie wybranych zamierzeń inwestycyjnych wynikających ze strategii Grupy Kapitałowej oraz spełniła warunki ich uruchomienia, a następnie zaciągnęła transze w EBI w wysokości 50 mln EUR (stanowiące równowartość 213 mln zł) oraz w EBOIR do kwoty 10 mln zł na finansowanie projektów inwestycyjnych, natomiast wg stanu na 31 grudnia 2015 roku dysponuje wolnymi limitami tych kredytów w łącznej kwocie 477 mln zł.

Grupa Azoty posiadała również wolne limity pożyczek z NFOŚiGW oraz WFOŚiGW o charakterze inwestycyjnych w kwocie 24 mln zł.

Grupa Kapitałowa posiada możliwości finansowania swoich zamierzeń inwestycyjnych zarówno z obecnej jak i planowanej nadwyżki środków własnych z działalności operacyjnej (EBITDA), oraz pozyskanego w 2015 roku pakietu umów kredytowych „Nowego Finansowania”.

Ustalone ze strategicznymi kredytodawcami dopuszczalne wskaźniki finansowe pozwalają ponadto, na dalsze zwiększenie skali finansowania zamierzeń inwestycyjnych Grupy środkami zewnętrznymi, bez ryzyka naruszenia kowenantów w/w pakietu umów kredytowych lub odrębne pozyskiwanie finansowania typu project finance na przedsięwzięcia realizowane w ramach spółek SPV.

4.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Jednostka Dominująca

Zgodnie z przyjętą w obszarze badań i rozwoju strategią Grupy Azoty, realizowane w 2015 roku badania były ukierunkowane na:

- poprawę jakości wytwarzanych wyrobów,
- optymalizację pracy wybranych ciągów produkcyjnych,
- opracowaniem technologii wytwarzania innowacyjnych produktów.

Większość prac stanowiła kontynuację lub rozszerzenie prac prowadzonych w latach poprzednich. W ramach prowadzonych prac Jednostka Dominująca ściśle współpracowała z wieloma uczelniami i instytucjami naukowymi.

Do ważniejszych prowadzonych w 2015 roku prac badawczych i rozwojowych należały:

- doskonalenie procesu produkcji nawozów m.in. poprzez dobór dodatków nieorganicznych oraz antyzbrylaczy wpływających,
- kompleksowa ocena efektywności i korzyści stosowania nowej odmiany produkowanego nawozu z obniżoną zawartością siarki tzw. Saletrosan® 30 makro na wybrane uprawy rolnicze,
- opracowanie nowych odmian modyfikowanych tworzyw sztucznych, z użyciem różnorodnych dodatków, umożliwiających specjalistyczne zastosowania modyfikowanych nimi tworzyw,
- pakiet badań obejmujących obniżenie kosztów wytwarzania kaprolaktamu oraz dalszą poprawę jego jakości m.in. poprzez optymalizację pracy wybranych węzłów,
- opracowywanie technologii wytwarzania nowych produktów,
- prace studialne w zakresie oceny możliwości wejścia spółki w nowe obszary działalności,
- rozpoczęcie realizacji projektu obejmującego opracowanie technologii rozkładu odpadowych roztworów siarczanu sodu na kwas siarkowy i ług sodowy. Projekt realizowany przy dofinansowaniu ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju i realizowany wspólnie z Instytutem Nowych Syntezy Chemicznych Oddział Chemii Nieorganicznej „IChN” w Gliwicach.

Grupa Azoty KĘDZIERZYN

W roku 2015 działalność badawczo-rozwojowa koncentrowała się na:

- poszukiwaniu nowych produktów, poszerzających ofertę handlową spółki,
- wprowadzeniu usprawnień technicznych i technologicznych, zmniejszających energochłonność produkcji najważniejszych półproduktów.

Do ważniejszych prowadzonych prac badawczych i rozwojowych należały:

- W obszarze objętym zakresem działalności Jednostki Biznesowej OXOPLAST prace badawcze i rozwojowe dotyczyły przede wszystkim nowych rodzajów plastyfikatorów, z kategorii tak zwanych plastyfikatorów „nieftalanowych” oraz innych niż alkohole kierunków przetwarzania aldehydów masłowych (półproduktów syntezy „oxo”). Zakończono rozruch technologiczny instalacji do produkcji ciągłej plastyfikatora Oxoviflex® o zdolności produkcyjnej 50 tys. t/rok. Kontynuowano badania w kierunku poszerzenia palety wytwarzanych w Grupie Azoty KĘDZIERZYN plastyfikatorów nieftalanowych, w tym również pochodzenia biologicznego.
- W obszarze nawozowym podobnie prowadzone były i nadal są prowadzone prace nad nowymi kompozycjami nawozowymi. Uruchomiona została instalacja do produkcji nawozów ciekłych typu RSM o zdolności produkcyjnej 100 tys. t/rok. Prowadzone są też prace badawcze dotyczące nowych formuł nawozowych, w tym o wyższej zawartości magnezu.
- Równolegle prowadzone były prace, których celem jest obniżenie energochłonności wytwarzania podstawowych półproduktów, przede wszystkim amoniaku. Przeprowadzono modernizację węzła syntezy amoniaku, polegające na zabudowaniu nowego wnętrza konwertora, dzięki czemu udało się obniżyć ciśnienie syntezy. Przygotowywana jest też intensyfikacja instalacji wytwórczej kwasu azotowego TKV. Unowocześnianie metod produkcji podstawowych półproduktów dla produkcji nawozów drogą modernizacji procesów technologicznych jest również nakierowane na zwiększenie poziomu ich niezawodności.

Grupa Azoty POLICE

Realizowane w Spółce prace badawczo-rozwojowe wynikają zarówno z potrzeb firmy jak i wymagań rynku.

W 2015 roku w ramach prowadzonych w Grupie Azoty POLICE prac badawczo-rozwojowych skupiano się przede wszystkim na wykonaniu:

- badań w skali laboratoryjnej i ćwierćtechnicznej,
- studiów wykonalności, ekspertyz i analiz.

Prace prowadzono głównie w oparciu o współpracę z placówkami zewnętrznymi krajowymi i zagranicznymi.

Oprócz uruchomionych nowych prac badawczych, w roku 2015 kontynuowano realizację zadań z roku 2014. Poniżej przedstawiono listę ważniejszych tematów zrealizowanych w ramach obszaru badawczo-rozwojowego:

- studium wykonalności modernizacji zateżalni kwasu siarkowego pohydrolitycznego,
- badania nad możliwością odzysku fosforu z odcieków ze składowiska fosfogipsu,
- badania nad poprawą jakości kwasu fosforowego,
- analiza ekologicznej oceny cyklu życia nawozów,
- badania i ocena możliwości wprowadzenia na rynek nowego nawozu ciekłego wytworzonego na bazie mocznika i siarczanu amonu z kwasu pokryształizacyjnego,

- badania aplikacyjne nowego gatunku bieli tytanowej przeznaczonego do tworzyw sztucznych,
- analiza możliwości produkowania roztworu NO_x bezpośrednio z roztworu mocznika opuszczającego węzeł syntezy.

Grupa Azoty PUŁAWY

W 2015 roku zakres realizowanych prac w Grupie Azoty PUŁAWY obejmował przede wszystkim:

- opracowanie nowych i rozwój istniejących technologii,
- udoskonalanie wytwarzanych produktów.

Prace badawcze i rozwojowe, w znacznej mierze, stanowiły kontynuację lub rozwinięcie prac prowadzonych w ubiegłych okresach sprawozdawczych.

Do istotnych prac należą:

- doprecyzowanie koncepcji wdrożenia w Spółce procesu granulacji mechanicznej nawozów na bazie saletry amonowej,
- badania i rozpoznanie możliwości implementacji technologii redukcji emisji tlenków azotu (NO_x) 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 Grupie Azoty PUŁAWY 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 Grupie Azoty PUŁAWY produktów nawozowych.

Rok 2015 był pierwszym rokiem realizacji projektu „Wsparcie dla rolnictwa niskoemisyjnego - zdolnego do adaptacji do zmian klimatu obecnie oraz w perspektywie lat 2030 i 2050 (LCAgri)” dofinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, którego celem jest poprawa wydajności wykorzystywania zasobów poprzez wdrożenie innowacyjnych niskowęglowych praktyk rolniczych oraz promocję zrównoważonego stosowania mineralnych nawozów przez gospodarstwa rolne w Polsce w cyklu życia produktów nawozowych w oparciu o metodę LCA.

Projekt jest realizowany w ramach konsorcjum, w skład którego oprócz Grupy Azoty PUŁAWY wchodzi:

- Instytut Uprawy Nawożenia i Gleboznawstwa - Państwowy Instytut Badawczy - Koordynator Projektu,
- Instytut Agrofizyki Polskiej Akademii Nauk,
- Instytut Ochrony Środowiska - Państwowy Instytut Badawczy.

4.7. Obszar ochrony własności przemysłowej

Grupa Azoty S.A.

W roku 2015 zostały zgłoszone do ochrony w Urzędzie Patentowym RP dwa wynalazki:

- preparat do usuwania powłok lakierniczych i sposób wytwarzania preparatu,
- sposób prowadzenia procesu przegrupowania Beckmanna oksymu cykloheksanonu.

W Urzędzie Patentowym RP dokonano również zgłoszenia do ochrony dwóch znaków towarowych:

- znak słowno-graficzny "AS-21",
- znak słowno-graficzny "agro festa".

Dodatkowo:

- dokonano zgłoszenia do ochrony w dwóch Urzędach zagranicznych tj. w Białorusi i w Indiach wynalazku z zakresu technologii utleniania cykloheksanu,
- Urząd Patentowy RP decyzją z dnia 25 marca 2015 roku udzielił Grupie Azoty S.A. ochrony na wynalazek „Sposób otrzymywania cykloheksanonu z fenolu”,
- Europejski Urząd Patentowy pismem z dnia 14 lipca 2015 roku poinformował o możliwości udzielenia ochrony na rozwiązanie pt.: „Process of preparation ammonium nitrate-sulphate” („Sposób wytwarzania saletrosiarczanu amonowego”),
- w roku 2015 została przygotowana i zawarta umowa o wspólności prawa do patentu z Instytutem Nowych Syntez Chemicznych.

Grupa Azoty PUŁAWY

W 2015 roku Grupa Azoty PUŁAWY uzyskała jeden patent o pt.: „Sposób rozkładu wodoronadtlenków cykloheksylu”.

Dnia 17 sierpnia 2015 roku - w związku z wykonywaniem umowy z dnia 26 maja 2013 roku, zawartej w celu realizacji projektu pod tytułem „Optymalizacja metod zagospodarowania odpadów powiernicznych” - Grupa Azoty PUŁAWY zawarła:

- Umowę o wspólności prawa do patentu na wynalazek: ” Sposób rekultywacji składowiska odpadów powiernicznych”,
- Umowę o wspólności prawa do patentu na wynalazek: ”Sposób otrzymywania środka poprawiającego właściwości gleby”.

Dodatkowo:

- dnia 18 sierpnia 2015 roku spółka zgłosiła w Urzędzie Patentowym RP wynalazek pt.: ”Sposób otrzymywania środka poprawiającego właściwości gleby” oraz dnia 19 sierpnia 2015 roku wynalazek pt. „Sposób rekultywacji składowiska odpadów powiernicznych”,
- dnia 5 listopada 2015 roku zawarto z Grupą Azoty KĘDZIERZYN umowę licencyjną na używanie znaku towarowego RSM, którego właścicielem jest Grupa Azoty PUŁAWY,
- dnia 2 grudnia 2015 roku zawarto z Instytutem Nowych Syntez Chemicznych umowę o przeniesienie i wspólności praw do technologii finalnej odsiarczania węzła krystalizacji siarczanu amonu,
- dnia 22 grudnia 2015 roku zawarto z Elektrownią Puławy Sp. z o.o. umowę licencyjną na używanie znaku towarowego/logo Grupy Azoty PUŁAWY.

5. Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa

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

Informacja o odpisie aktualizującym

W dniu 15 stycznia 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę, na mocy której ujęto w księgach rachunkowych Grupy Azoty S.A. pod datą 31 grudnia 2015 roku odpis z tytułu trwałej utraty wartości majątku Wytwórni cykloheksanonu z benzenu w Jednostce Biznesowej Tworzywa. Na podstawie regulacji MSR 36 Zarząd Spółki zidentyfikował przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia spadku wartości odzyskiwalnej poniżej wartości bilansowej przedmiotowych aktywów.

Przesłanki te związane są ze zmianą technologii produkcji cykloheksanonu (wykorzystwanego do produkcji kaprolaktamu) opartej w nowej formule na wykorzystaniu tylko fenolu oraz ze znaczącym pogorszeniem warunków rynkowych i możliwości generowania dodatnich przepływów pieniężnych na sprzedaży cykloheksanonu z benzenu.

W wyniku analizy powyższych przesłanek Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, który wykazał zasadność dokonania odpisu aktualizującego w wysokości 12,1 mln zł.

Wpływ wyżej opisanego zdarzenia na jednostkowe i skonsolidowane wyniki Grupy Azoty S.A. przedstawia się następująco:

- wpływ na wynik na działalności operacyjnej (EBIT) - 12,1 mln zł
- wpływ na wynik netto - 9,8 mln zł.

Odpis aktualizujący w spółce zależnej Grupy Azoty PUŁAWY - Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W dniu 8 lutego 2016 roku Zarząd spółki Zakłady Azotowe Chorzów S.A., spółki zależnej Grupy Azoty PUŁAWY, podjął uchwałę, na mocy której ujęto w księgach rachunkowych spółki pod datą 31 grudnia 2015 roku odpis aktualizujący wartość majątku - instalacji przerobu tłuszczów. Na podstawie regulacji MSR 36 Zarząd spółki Zakłady Azotowe Chorzów S.A. zidentyfikował przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia spadku wartości odzyskiwalnej poniżej wartości bilansowej przedmiotowych aktywów. Przesłanki te związane są z niewykorzystywaniem pełnej mocy produkcyjnej instalacji przerobu tłuszczów oraz ze znaczącym pogorszeniem warunków rynkowych, a także spadkiem ceny głównego produktu stearyny i jednoczesnym wzrostem ceny podstawowego surowca - tłuszczu zwierzęcego, co znacząco ogranicza możliwości generowania dodatnich przepływów pieniężnych na sprzedaży stearyny i innych wyrobów oleochemicznych.

W wyniku analizy powyższych przesłanek Zarząd spółki Zakłady Azotowe Chorzów S.A. przeprowadził test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, który wykazał zasadność dokonania odpisu aktualizującego w wysokości 18,4 mln zł.

Wpływ wyżej opisanego zdarzenia na skonsolidowane wyniki Grupy Azoty PUŁAWY, a tym samym na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Azoty przedstawia się następująco:

- wpływ na wynik na działalności operacyjnej (EBIT) - 18,4 mln zł,
- wpływ na wynik netto - 14,9 mln zł.

Odpis aktualizujący w spółce zależnej Grupa Azoty SIARKOPOL

W dniu 1 marca 2016 roku spółka zależna Jednostki Dominującej - Grupa Azoty SIARKOPOL podjęła uchwałę o dokonaniu odpisu aktualizującego wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 13,2 mln zł.

Na mocy podjętej uchwały ujęto w księgach rachunkowych spółki Grupa Azoty SIARKOPOL zdarzenie jednorazowe mające wpływ na jej jednostkowe wyniki, tj. odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych instalacji do produkcji dwusiarczku węgla, instalacji do produkcji siarczku sodu, cystern oraz kontenerów do transportu dwusiarczku węgla w łącznej kwocie 13,2 mln zł.

Na podstawie regulacji MSR 36 Zarząd spółki Grupa Azoty SIARKOPOL zidentyfikował przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia spadku wartości odzyskiwalnej poniżej wartości bilansowej przedmiotowych aktywów. Przesłanki te związane są z zaprzestaniem produkcji dwusiarczku węgla w związku z sytuacją rynkową i brakiem możliwości generowania dodatnich przepływów pieniężnych na sprzedaży produktów. Wartość odzyskiwalna została ustalona jako możliwa do uzyskania cena sprzedaży, pomniejszona o koszty sprzedaży. Przewiduje się, że wpływy ze złomowania i likwidacji aktywów pokryją koszty ich demontażu.

Wpływ wyżej opisanego zdarzenia na skonsolidowane wyniki Grupy Azoty przedstawia się następująco:

- wpływ na wynik na działalności operacyjnej (EBIT) - 13,2 mln zł,
- wpływ na wynik netto - 10,7 mln zł.

Zmienność kursów walut

W 2015 roku zanotowano osłabienie się EUR do USD, a w konsekwencji znaczące osłabienie PLN do USD. Jako główne czynniki zmienności kursów walut należy wymienić kontynuację umiarkowanego wzrostu gospodarczego przy utrzymaniu zjawisk deflacyjnych w „strefie EURO”, wzrost PKB gospodarki amerykańskiej, spowolnienie wzrostu PKB w Chinach, a także okresowe eskalacje konfliktu rosyjsko-ukraińskiego i greckiego kryzysu zadłużenia.

Jednocześnie przy stabilizacji tempa wzrostu gospodarki krajowej, w I półroczu 2015 roku następowało umocnienie się PLN do EUR. W II połowie roku rynek finansowy zareagował na wzrost ryzyka politycznego w kraju oraz obaw o realizację obietnic wyborczych, co spowodowało stopniowe osłabianie się PLN do EUR.

Łącznie w 2015 roku PLN znacząco osłabił się do USD (o około 11,2%) oraz pozostał na tym samym poziomie do EUR, w odniesieniu do poziomów notowanych na 31 grudnia 2014 roku. Ponieważ średnioroczny kurs złotówki w stosunku do kursów EUR był stabilny w stosunku do roku poprzedniego, więc nie miało to istotnego wpływu na wyniki osiągnięte przez Grupę w 2015 roku.

Grupa ograniczała istniejące ryzyko wynikające z ekspozycji walutowej poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym w oparciu o bieżącą i planowaną ekspozycję walutową. Grupa wykorzystywała do zabezpieczenia ekspozycji walutowej w pierwszej kolejności hedging naturalny, kredyty walutowe, transakcje faktoringu i dyskonta wierzytelności walutowych oraz transakcje terminowe forward. Były one zawierane krocząco do maksymalnego poziomu zabezpieczeń wynoszącego 80% planowanej ekspozycji, w horyzoncie czasowym do 12 miesięcy od daty zawarcia zabezpieczenia, zgodnie z wytycznymi Komitetu Ryzyka Grupy Azoty.

Grupa zawierała w 2015 roku zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych wymiany EUR i w USD, adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w obu tych walutach.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy wyniósł za 12 miesięcy 2015 roku 1 924 tys. zł, przy jednoczesnym wyniku 1 490 tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

Na pozostałej części niezabezpieczonej ekspozycji walutowej Grupa odnotowała w tym okresie dodatni wynik z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w kwocie: 17 866 tys. zł, przy ujemnym saldzie wyceny rozrachunków walutowych w kwocie: (12 798) tys. zł.

Łącznie za 12 miesięcy 2015 roku wynik Grupy z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł: 8 481 tys. zł (przy

czym na zrealizowanych różnicach kursowych i walutowych transakcjach zabezpieczających: 19 790 tys. zł, a na wycenie pozycji niezrealizowanych: (11 309) tys. zł).

Grupa odnotowała ponadto dodatni wynik z wyceny i realizacji transakcji zabezpieczających uprawnienia do emisji (kontraktów forward i futures) w kwocie 2 266 tys. zł.

5.2. Otoczenie rynkowe

Według szacunków CEFIC (Europejska Rada Przemysłu Chemicznego) w 2015 roku produkcja chemiczna w Unii Europejskiej wzrosła zaledwie o 0,5% (w ujęciu rok do roku). Ceny chemikaliów uległy obniżeniu o 4,5% w ciągu pierwszych ośmiu miesięcy 2015 roku, a sprzedaż w pierwszych siedmiu miesiącach 2015 roku spadła o około 3%.

Na ten stan rzeczy w głównej mierze miał wpływ spadek cen ropy (który pociągnął spadki cen wzdłuż łańcucha przetwórstwa) i obawy o stan gospodarki chińskiej - największego konsumenta dóbr na świecie. Najtrudniejsza sytuacja w raportowanym okresie dotyczyła segmentu petrochemikaliów, gdzie w sierpniu odnotowano spadek cen o ponad 10% w porównaniu do sierpnia 2014 roku. Nieznaczne spadki cen odnotowano w obszarze chemii specjalistycznej i konsumenckiej (odpowiednio 0,4% i 0,9%).

Udział europejskiego przemysłu chemicznego w światowej produkcji obecnie wynosi około 17% i konsekwentnie maleje (20 lat temu wynosił ponad 30%). Środek ciężkości w tym obszarze przeniósł się do Azji i Ameryki Północnej.

To co w głównej mierze wywołało spadki cen, czyli obniżanie cen ropy, paradoksalnie sprzyjało producentom chemikaliów. Niższe ceny surowców i energii, a także inwestycje i działania poprawiające efektywność kosztową pozwalały osiągać lepsze wyniki finansowe. Analitycy CEFIC przewidują, że wzrost produkcji chemicznej w Unii Europejskiej w 2016 roku wyniesie około 1%.

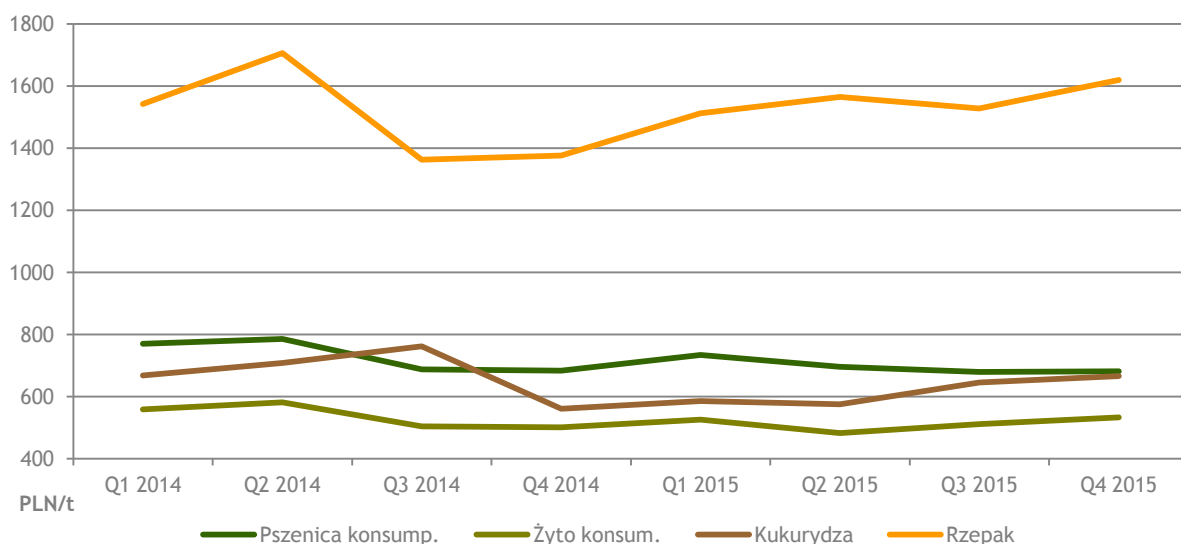
SEGMENT NAWOZY-AGRO

Koniunktura w rolnictwie

Kolejny sezon odnotowano wysokie plony zbóż i duży skumulowany poziom zapasów globalnie, w Europie i na rynku lokalnym. Spowodowało to presję na ceny zbóż podstawowych i uniemożliwiło ich wzrost. Tej presji oparli się ceny rzepaku, którego zapasy się zmniejszyły.

W Polsce to niekorzystne zjawisko kompensował eksport i system dopłat bezpośrednich. Łącznie na koniec grudnia 2015 roku wypłacono 2,9 mld zł, tj. ponad 20% całkowitej tzw. koperty finansowej na płatności bezpośrednie za 2015 roku wynoszącej ok. 14,5 mld zł.

Notowania cen rzepaku, pszenicy, żyta, kukurydzy



Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

W porównaniu z rokiem 2014 ceny rzepaku utrzymały trend wzrostowy, natomiast ceny zbóż spadły:

Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi	Średnia 2014 PLN/t	Średnia 2015 PLN/t	r/r %	12-2015 PLN/t	MIN 2015 PLN/t	MAX 2015 PLN/t
Pszenica konsumpcyjna	732	698	-4,6 ↓	686	662	739
Żyto konsumpcyjne	537	513	-4,4 ↓	543	473	543
Kukurydza	675	618	-8,5 ↓	688	571	688
Rzepak	1 497	1 556	4,0	1 652	1 481	1 652

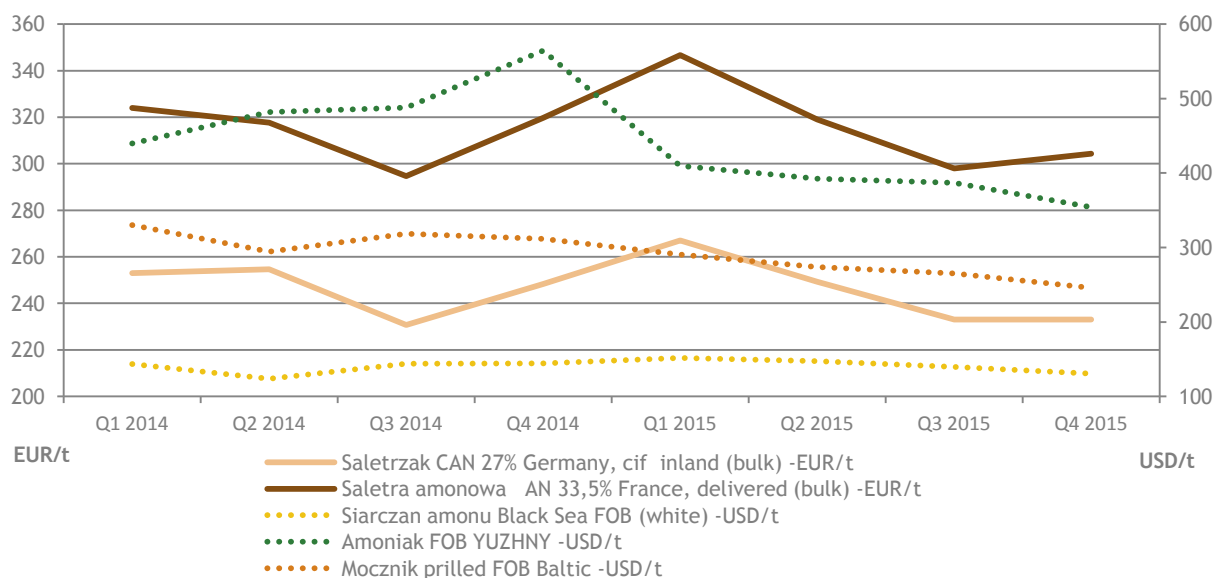
Rynek nawozów azotowych

W pierwszym półroczu 2015 roku na rynku nawozów azotowych popyt pozostawał dynamiczny, szczególnie widoczny był w I kwartale, t.j. sezonie wiosennego nawożenia, natomiast w drugiej połowie roku odnotowano spowolnienie wynikające z sezonowego, niższego zapotrzebowania, panującej suszy oraz ciągle niskich cen płodów rolnych. W tym samym czasie ceny amoniaku miały trend spadkowy (od listopada 2014 roku). Korekta ceny w relacji rok do roku wyniosła około 22%. Główną przyczyną spadków cen amoniaku były niskie ceny gazu.

Z uwagi na specyfikę produkcji rolnej nie przewiduje się istotnych zmian w zakresie rozkładu popytu na nawozy azotowe w ciągu 2016 roku, jednak ceny mogą podlegać trendom podobnym do ubiegłorocznych.

Kluczowym produktem w segmencie nawozowym jest mocznik, który pośrednio lub bezpośrednio wpływa na rynki pozostałych nawozów azotowych. Jego nadpodaż (w 2015 roku przyrost zdolności produkcyjnych o ponad 4 mln ton rocznie) oraz czynniki makroekonomiczne (niskie ceny produktów rolnych, duże zapasy zbóż, zawirowania na rynkach finansowych) spowodowały, że spadkowy trend ceny utrzymywał się, podobnie jak w przypadku amoniaku, przez cały 2015 rok. Ceny tego nawozu były niższe o ponad 14% w porównaniu rok do roku. W roku 2016, tradycyjnie najwyższy poziom popytu na nawozy azotowe szacowany jest na przełom I i II kwartału. Podobnie jak w 2015 roku, rozkład popytu może podążać za prognozami utrzymania się niskich cen płodów rolnych oraz sytuacji na światowym rynku mocznika. Należy spodziewać się, że sektor rolny będzie wstrzymywał się z zakupem nawozów pod kolejne aplikacje do ostatniej chwili.

Notowania cen nawozów azotowych (mocznika, CAN, AN, AS,) i amoniaku



Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy	Średnia 2014 EUR/t	Średnia 2015 EUR/t	r/r %	12-2015 EUR/t	MIN 2015 EUR/t	MAX 2015 EUR/t
CAN 27% Germany CIF inland (bulk)	247	245	-0,6 ↓	233	228	271
AN 33,5% France, delivered (bulk)	314	317	1,0	307	286	353
	USD/t	USD/t	r/r	USD/t	USD/t	USD/t
Amoniak (FOB Yuzhny)	493	386	-21,8 ↓	311	311	423
Mocznik (FOB Baltic)	314	269	-14,3 ↓	235	235	314
AS (Black Sea FOB white)	139	142	2,5	134	129	153

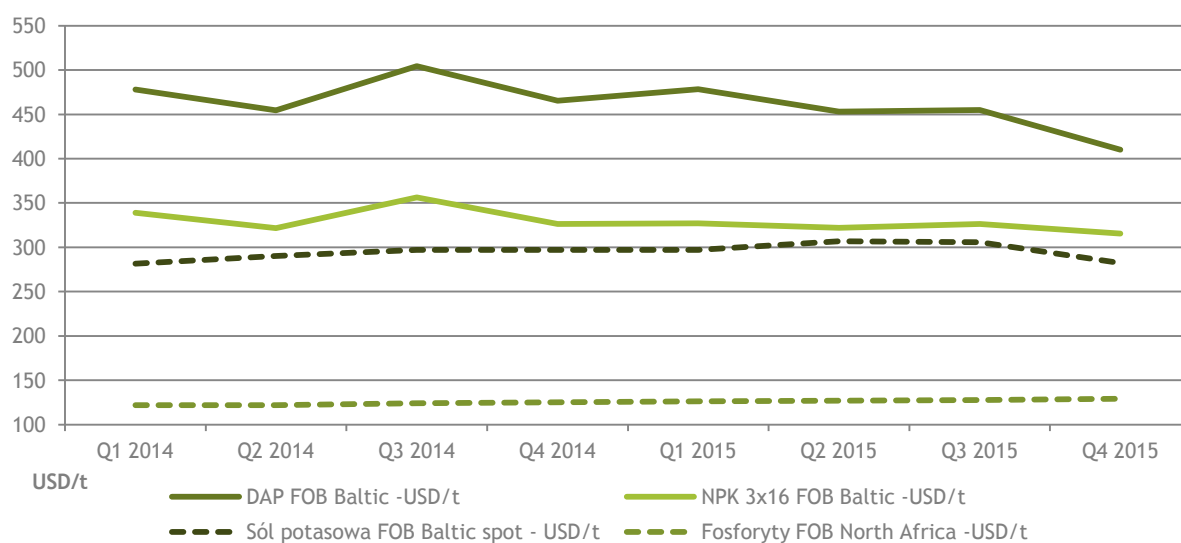
Na 2016 rok prognozowane są dalsze korekty cen nawozów azotowych, głównie za sprawą znacznej nadwyżki mocznika na rynku. W pierwszej połowie roku ceny mogą być pod dużą presją, nawet w okresach zwiększonego popytu. W drugiej połowie roku prognozowany jest niewielki wzrost cen. Podobna sytuacja może mieć miejsce w przypadku pozostałych nawozów azotowych. Zjawisko to mogą kompensować prognozowane niskie ceny surowców, głównie gazu (na rok 2016 prognozowany dalszy spadek ceny do poziomu 15 EUR za MWh), dając producentom możliwość utrzymania marż.

Rynek nawozów wieloskładnikowych

W Europie Zachodniej, poza krótkimi, sezonowymi okresami zwiększonych zakupów, sprzedaż nawozów wieloskładnikowych (NPK) przez większą część 2015 roku była na niższym poziomie niż w 2014 roku. Ceny nawozów NPK na rynkach nie ulegały większym zmianom, ale spadek ceny standardowego nawozu NPK 3x16 wyniósł około 5%. W II połowie roku niepewność co do wielkości i jakości zbiorów, a zwłaszcza presja na ceny zbóż i ich wysokie stany magazynowe powodowały, że zakupy nawozów NPK przez europejskich rolników były ograniczone.

Cena nawozu dwuskładnikowego DAP na rynkach światowych pozostawała praktycznie przez cały czas pod presją, głównie z uwagi na słaby popyt. Spadek ceny w ciągu roku wyniósł około 20%. Niskie ceny zbóż, dewaluacje walut, problemy finansowe u największych importerów oraz niekorzystne warunki atmosferyczne ograniczały zakupy tego nawozu na wielu rynkach.

Notowania cen nawozów wieloskładnikowych (NPK, DAP), soli potasowej, fosforytów



Źródło: WFM, FERTECON, Profercy.

W 2015 roku nieznacznie wzrosły ceny fosforytów (o ponad 3% r/r) i soli potasowej (o ponad 2% r/r). Niskie ceny produktów rolnych i mniejsze dochody zmuszały rolników do szukania oszczędności

i zakupu nawozów NPK z importu, tańszych o około 50-100 zł/t od ofert producentów krajowych. W 2015 roku zanotowano jednak spadek importu nawozów NPK o ok. 25% w stosunku do roku 2014.

Źródło: WFM, FERTECON, Profercy	Średnia 2014 USD/t	Średnia 2015 USD/t	r/r %	12-2015 USD/t	MIN 2015 USD/t	MAX 2015 USD/t
DAP (FOB Baltic)	476	449	-5,6 ↓	383	383	485
NPK3x16 (FOB Baltic)	336	323	-3,9 ↓	312	312	329
Sól potasowa (FOB Baltic spot)	292	298	2,2	270	270	312
Fosforyty (FOB North Africa)	123	128	3,4	129	125	129

W prognozach na 2016 rok przewiduje się, że ceny nawozów wieloskładnikowych w I półroczu będą utrzymywać się na niskim poziomie, a zmiany ich trendu można oczekiwać w II połowie roku. To, czy nastąpi wzrost cen, będzie zależało przede wszystkim od ilości i jakości zbiorów oraz od ogólnych czynników makroekonomicznych, w tym możliwości eksportowych. Analitycy przewidują zmniejszenie poziomu popytu krajowego w 2016 roku na nawozy wieloskładnikowe ogółem.

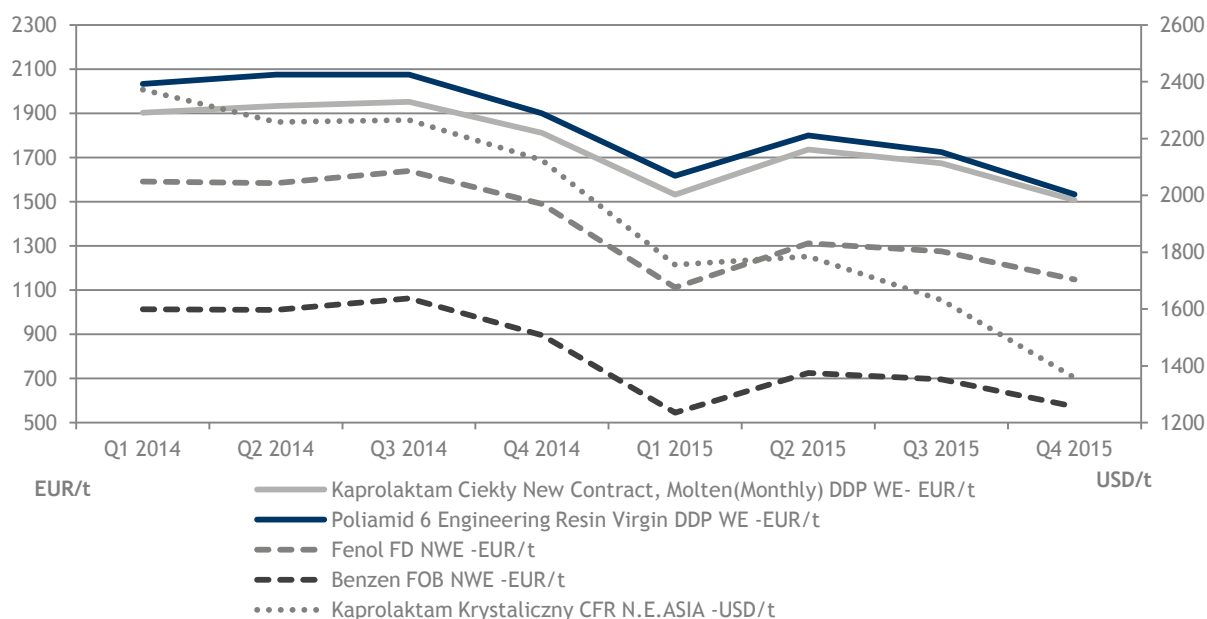
W bieżącym roku należy oczekiwać spadków cen fosforytów z uwagi na spadek cen nawozów fosforowych.

SEGMENT TWORZYWA

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu

Sytuacja rynkowa dla całego łańcucha produktowego pozostawała pod bardzo silnym wpływem notowań cen ropy naftowej przekładających się na ceny surowców petrochemicznych. Odnotowany rok do roku spadek o ponad 46% cen ropy (Brent) w znaczącej części przełożył się na notowania benzenu, fenolu oraz kaprolaktamu (CPL) wywierając presję na obniżkę cen i marż u producentów poliamidu (PA6). Prognozy krótkoterminowe nie wskazują na radykalną zmianę tego stanu rzeczy. Stabilizacja notowań ropy, a tym samym wystąpienie warunków koniecznych dla przywrócenia pełnej równowagi rynkowej dla tego sektora, pozwoli na stworzenie podstaw do wystąpienia oczekiwanego wzrostu popytu na tworzywa sztuczne.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródła: TECNON, ICIS.

Źródło: ICIS, Tecnon, Rzeczpospolita	Średnia 2014 EUR/t	Średnia 2015 EUR/t	r/r %	12-2015 EUR/t	MIN 2015 EUR/t	MAX 2015 EUR/t
Benzen (FOB, NWE)	995	635	-36,2 ↓	604	519	796
Fenol (FD, NWE)	1 576	1 212	-23,1 ↓	1 183	1 090	1 397
Kaprolaktam (Liq., DDP, WE)	1 900	1 613	-15,1 ↓	1 513	1 495	1 810
Poliamid 6 (PA6) (DDP, WE)	2 021	1 669	-17,4 ↓	1 525	1 525	1 800
	USD/t	USD/t	r/r	USD/t	USD/t	USD/t
Kaprolaktam (CFR, NEAsia)	2 255	1 633	-27,6 ↓	1 295	1 295	1 935
	USD/bbl	USD/bbl	r/r	USD/bbl	USD/bbl	USD/bbl
Ropa naftowa (BRENT)	99,7	53,7	-46,1 ↓	39,3	39,3	65,8

Spadki notowań ropy naftowej w największym stopniu przełożyły się na ceny benzenu. Średnioroczna cena notowana w roku 2015 (FOB, NWE) była niższa aż o ponad 36% od wartości z roku poprzedzającego. Czynnikiem dodatkowo wpływającym na osłabienie notowań benzenu była sytuacja na rynkach powiązanych (w tym na rynku styrenu) łączona ze stopniowo redukowanym popytem w oczekiwaniu na coraz korzystniejsze ceny surowców chemicznych. W mniejszym niż dla benzenu stopniu, redukcji uległy również średnioroczne notowania fenolu. Odnotowany spadek o ok. 23% (FD, NWE) należy wiązać, oprócz spadku notowań ropy, z sezonowymi zachwianiami podaży oraz brakiem możliwości zapewnienia ciągłości dostaw przez producentów w wyniku awarii i planowanych przestołów.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadek cen kaprolaktamu ciekłego o 15% i prawie 28% dla notowań kaprolaktamu krystalicznego (CFR, NE Asia). Spadek cen kaprolaktamu podążył za gwałtownym spadkiem cen benzenu, a także był wynikiem rosnącego poziomu produkcji w Azji. Średnia cena poliamidu 6 (PA6, Engineering Resin Virgin, DDP, WE) w 2015 roku kształtowała się na poziomie 1 669 EUR/t. W porównaniu z rokiem 2014 odnotowano spadek o ponad 17%.

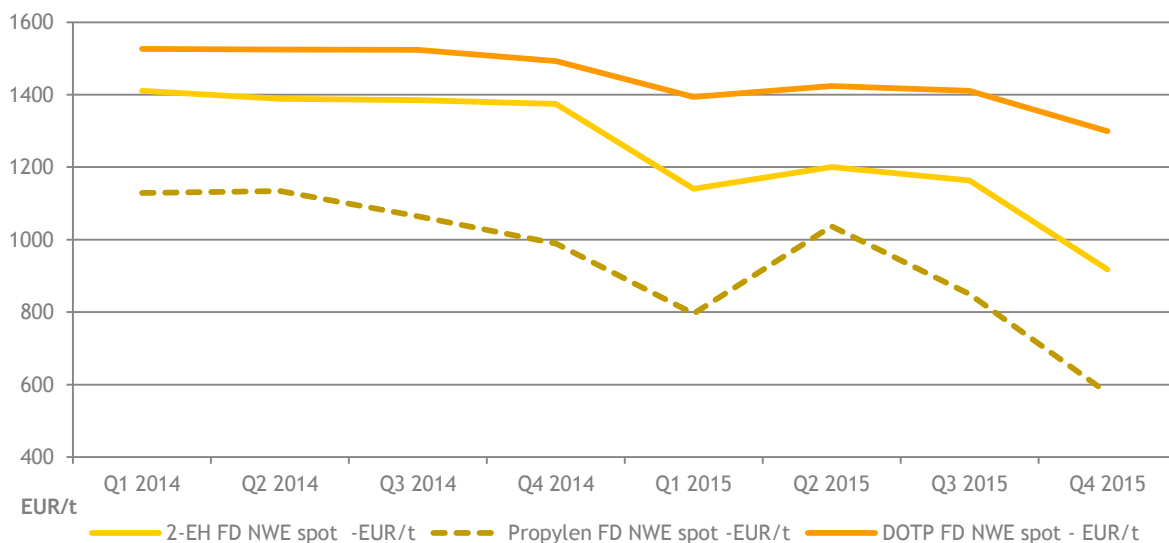
Całemu segmentowi towarzyszyła ogólna globalna nadpodaż, będąca wynikiem znaczącego wzrostu mocy wytwórczych w Chinach. Na rynkach europejskich również występuje nadwyżka posiadanych mocy wytwórczych zarówno kaprolaktamu, jak i poliamidu. Producenci, aby utrzymać udziały rynkowe, byli zmuszeni dzielić się marżami z odbiorcami, utrzymując poziom cen akceptowalny przez rynek. Jednak systematyczny rozwój przemysłu motoryzacyjnego w regionie i perspektywy wzrostu PKB w UE dają nadzieję na wzrost konsumpcji w 2016 roku. W perspektywie długoterminowej należy się spodziewać rozwoju rynku PA6, ze względu na duży potencjał rozwoju w kierunku wydłużania łańcucha produktowego, o znacząco wyższym stopniu zaawansowania technologicznego.

SEGMENT CHEMIA

Łańcuch produktów OXO

Sytuacja rynkowa dla całego łańcucha produktowego OXO pozostawała pod bardzo silnym wpływem notowań cen ropy naftowej. Odnotowany rok do roku spadek cen ropy o 46% przekładał się bezpośrednio na spadek cen głównego surowca - propylenu, pociągając za sobą ceny alkoholi OXO i plastyfikatorów. Warunkiem koniecznym dla uzyskania poprawy sytuacji i równowagi rynkowej w całym ciągu produktów OXO jest stabilizacja cen ropy naftowej.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



Źródło: ICIS.

Źródło: ICIS	Średnia 2014 EUR/t	Średnia 2015 EUR/t	r/r %	12-2015 EUR/t	MIN 2015 EUR/t	MAX 2015 EUR/t
2-EH (FD NWE spot)	1 390	1 105	-20,5 ↓	888	888	1 261
DOTP (FD NWE spot)	1 517	1 382	-8,9 ↓	1 288	1 288	1 439
Propylen (FD NWE spot)	1 079	815	-24,5 ↓	614	542	1 075

Dominujący wpływ na ceny propylenu miała przewartościowana cena ropy naftowej. Dodatkowym czynnikiem spadku cen, szczególnie w drugim półroczu 2015 roku, była nadpodaż tego surowca związana z maksymalizacją produkcji skojarzonego z nim etylenu. W efekcie ceny spotowe propylenu r/r spadły o około 25%.

Ceny kluczowego alkoholu 2-EH odzwierciedliły trend spadkowy cen propylenu i spadły r/r o ponad 20%. Przy dużych fluktuacjach cen propylenu, odbiorcy alkoholi stosowali bardzo ostrożną politykę zakupową nakierowaną na zabezpieczenie swoich aktualnych potrzeb produkcyjnych. Ceny głównego plastyfikatora - DOTP spadły r/r o blisko 9%, co jest także pochodną niższych cen ropy naftowej oraz polityki zakupowej nakierowanej na ograniczanie zapasów.

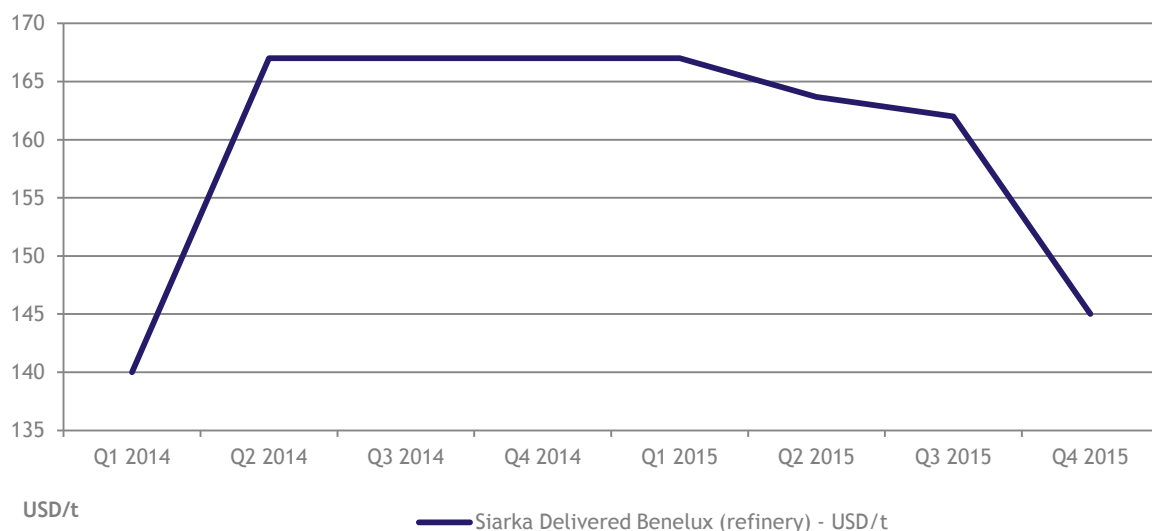
Generalnie rynek europejski charakteryzował się nadpodażą produktową zarówno w przypadku alkoholi OXO jak i plastyfikatorów. Na rynek głównie Europy Południowej, a także Europy Zachodniej wpływał import z Rosji, Turcji oraz Azji. Producenci borykali się z silną konkurencją, tym bardziej, iż niektóre firmy europejskie z powodu trudności z lokowaniem produktów na dotychczasowym rynku chińskim szukały nowych miejsc dostaw. Dodatkowo w 2015 roku miały miejsce ograniczenia produkcyjne w wyniku ogłoszonych sił wyższych przez producentów PCW, które znacząco wpłynęły na ograniczenie poziomu konsumpcji alkoholi OXO i plastyfikatorów w aplikacjach do PCW.

W długoterminowej perspektywie wskaźniki wzrostu popytu na 2-EH w Europie prognozowane są na 2,9% rocznie, a na DOTP 6,2%. Niemniej jednak rynki docelowe są bardzo wrażliwe i podatne na bieżące wydarzenia geopolityczne i makroekonomiczne, a otoczenie konkurencyjne posiada dużą siłę oddziaływania i możliwość wywierania presji. Prognozujemy, że rok 2016 będzie okresem dalszej niepewności i ostrożności wyrażonej zachowawczą polityką zakupową ze strony sektorów docelowych.

Siarka

W okresie całego roku 2015 europejski rynek siarki pozostawał stabilny ze spadkowym trendem cen, który podążał za sytuacją na rynku surowców.

Notowania cen siarki



Źródło: FERTECON.

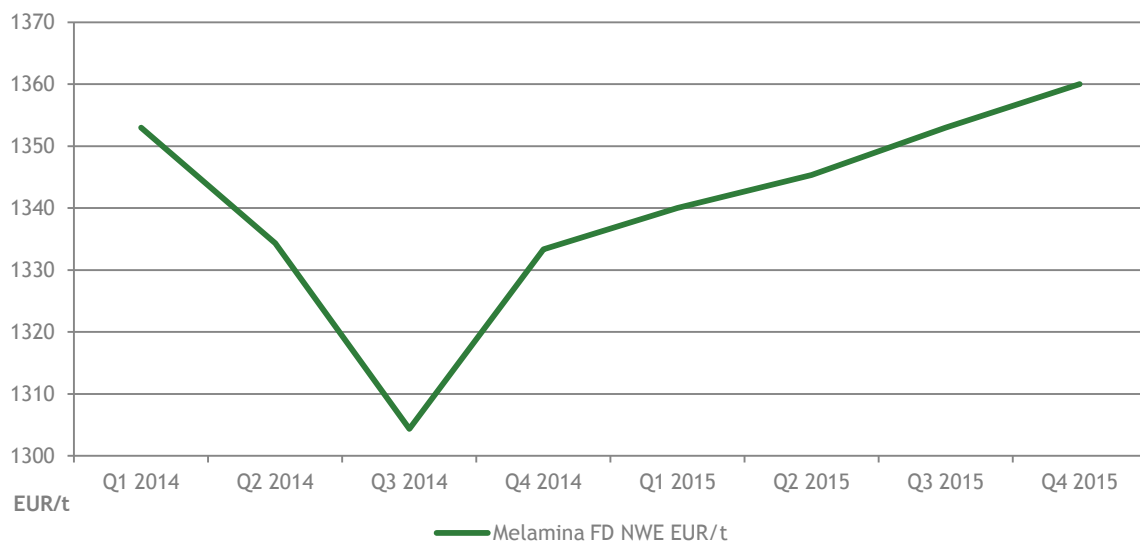
Źródło FERTECON	Średnia 2014 USD/t	Średnia 2015 USD/t	r/r %	12-2015 USD/t	MIN 2015 USD/t	MAX 2015 USD/t
Siarka (Delivered Benelux refinery)	160	159	-0,5 ↓	145	167	145
Siarka (Vancouver kontrakt FOB)	146	138	-5,2 ↓	127	110	166

W 2016 roku przewidywany jest wzrost konsumpcji siarki na świecie o ok. 4,5% w stosunku do 2015 roku. Największy na Bliskim Wschodzie, Azji i Oceanii (o blisko 17%), natomiast w Europie o 1%. Prognozowana produkcja siarki na świecie w 2016 roku będzie wyższa o 8% w stosunku do 2015 roku, w tym w Europie o blisko 2% r/r. Duże ilości siarki produkowane będą w krajach byłego ZSRR i Afryce (wzrost o ponad 13% r/r), a także w krajach Bliskiego Wschodu - o ponad 16%. Rynek siarki pozostanie nadpodażowy, co wiąże się z procesem odzysku siarki, głównie z ropy i gazu. Ceny siarki prognozowane na 2016 rok mają być niższe od ubiegłorocznych poziomów o 5-15 USD/t. Główne determinanty to zwiększenie podaży i dostępności surowca oraz prognozy obniżenia popytu na nawozy wieloskładnikowe w tym DAP (kluczowego konsumenta siarki).

Melamina

Kontraktowe ceny melaminy na rynku europejskim w 2015 roku w relacji do 2014 roku wzrosły o około 1,4%, w efekcie wzrostu popytu w krajach takich jak: Ameryka Północna, Turcja i Rosja. W sezonie jesiennym odnotowano wzrost zapotrzebowania na melaminę w sektorze budowlanym i samochodowym.

Notowania cen melaminy



Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals	Średnia 2014 EUR/t	Średnia 2015 EUR/t	r/r %	12-2015 EUR/t	MIN 2015 EUR/t	MAX 2015 EUR/t
Melamina	1 331	1 350	1,4	1 360	1 340	1 360

Stabilny rynek powoduje, że ceny melaminy w Europie w 2016 roku powinny utrzymać się na poziomach z 2015 roku lub nieznacznie wzrosnąć. Podobnie będzie się kształtował popyt.

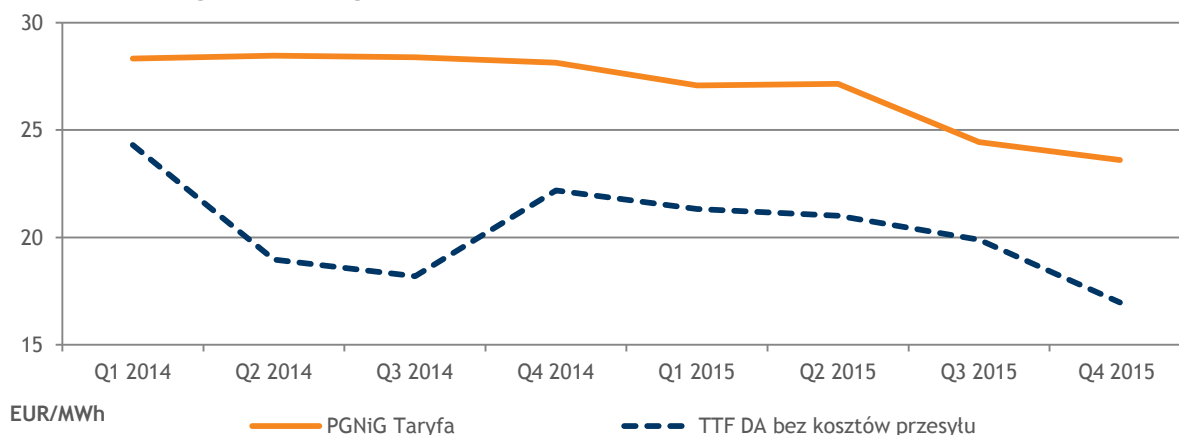
SEGMENT ENERGETYKA

Gaz ziemny

Niskie ceny ropy od połowy 2014 roku przyczyniają się również do spadku cen gazu. Pojawienie się nowych graczy na rynku (USA, Iran) buduje perspektywę zwiększonej podaży. Okresowo, w czasie zwiększonego zapotrzebowania występują wzrosty cen, są jednak niewielkie głównie wskutek łagodnych zim i nie mają przełożenia na odwrócenie trendu.

Na rynku europejskim w 2015 roku ceny gazu zmniejszyły się o ponad 5% w stosunku do cen notowanych w 2014 roku.

Notowania cen gazu ziemnego



Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS.

W raportowanym okresie ceny spotowe gazu miały tendencję spadkową.

Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS	Średnia 2014 EUR/MWh.	Średnia 2015 EUR/MWh	r/r %	12-2015 EUR/MWh	MIN 2015 EUR/MWh	MAX 2015 EUR/MWh
PGNiG Taryfa	28,3	25,6	-9,8↓	23,4	23,4	28,2
TTF DA bez kosztów przesyłu	20,9	19,8	-5,3↓	15,6	15,6	22,5

Tempo wzrostu globalnej konsumpcji gazu w latach 2016-2017 prognozowane jest na 1,7% rocznie i będzie zbliżone do średniej z ostatnich pięciu lat.

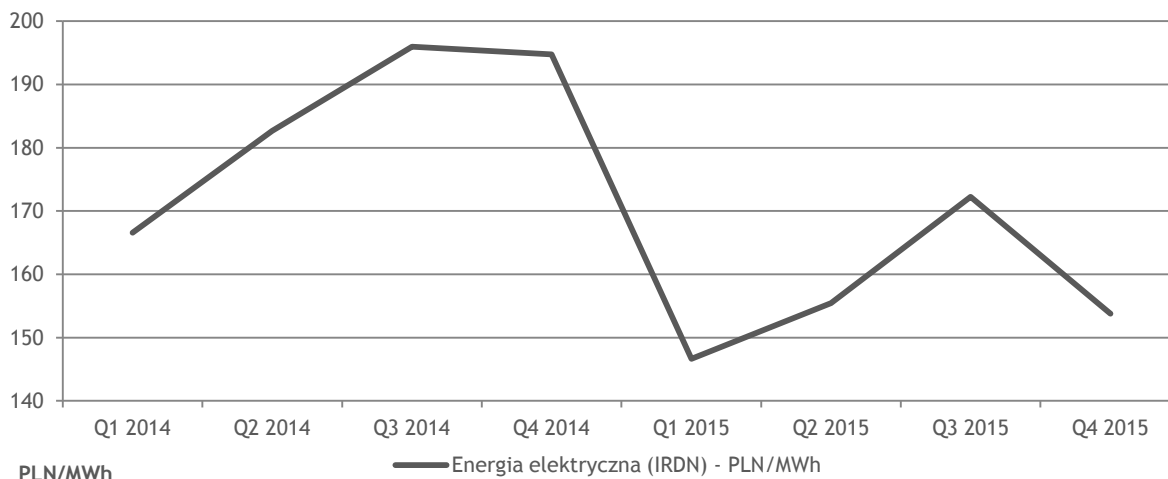
Natomiast produkcja surowca w latach 2016-2017 będzie rosła w tempie 2,1% rocznie. Trudno przewidzieć jaka będzie reakcja Rosji na zapowiedzi dostaw LNG z USA do Europy, a także otwarcie się rynku Irańskiego. Wiele wskazuje jednak na to, że Rosja będzie dążyła do utrzymania udziału w rynku, nawet za cenę dalszych ustępstw w zakresie cen.

Nadpodaż gazu na rynku, ciepła aura i niskie ceny ropy mogą w istotny sposób wpłynąć na kontynuację spadkowego trendu cen gazu w 2016 roku. Według prognoz IHS Energy możliwy jest w UE spadek cen do poziomu 15 EUR za MWh.

Energia elektryczna

W 2015 roku spadły, w porównaniu z rokiem poprzednim, średnie miesięczne ceny energii elektrycznej (15% r/r). W trakcie roku wystąpiły fluktuacje. Najwyższe ceny odnotowano w sierpniu, gdy z powodu utrzymujących się w Polsce upałów i niekorzystnej sytuacji hydrologicznej obowiązywały ograniczenia w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej.

Notowania cen energii elektrycznej



Źródło: TGE.

IRDN - Cena średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji na sesji giełdowej, liczona po dacie dostawy dla całej doby

Źródło: TGE	Średnia 2014 PLN/MWh.	Średnia 2015 PLN/MWh	r/r %	12-2015 PLN/MWh	MIN 2015 PLN/MWh	MAX 2015 PLN/MWh
Energia elektryczna	185,0	157,0	-15,1↓	140,2	139,7	177,5

Na ceny energii elektrycznej w 2016 roku wpływać mogą zjawiska, które będą się częściowo kompensować:

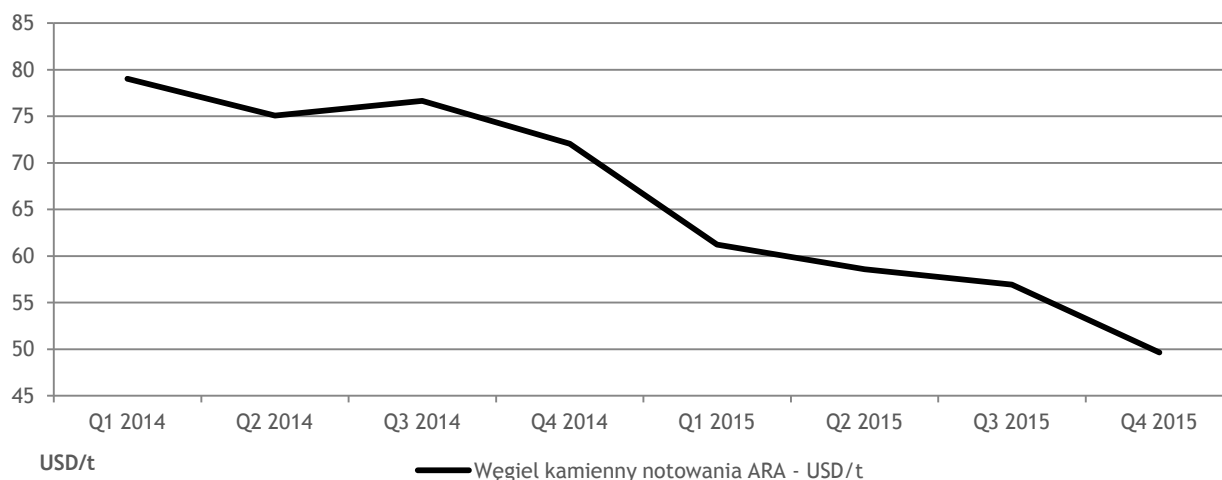
- plany rozwiązania kryzysu w górnictwie węglowym przy udziale firm energetycznych, trudna restrukturyzacja spółek węglowych,
- nowe obowiązki producentów energii elektrycznej wynikające z ustawy o OZE,
- spadkowy trend cen gazu,
- utrzymujące się niskie ceny węgla i regulacje. Rynek krajowy podlega istotnym wpływom przepisów klimatycznych oraz konieczności utrzymania modernizacji potencjału wytwórczego - (nakłady na nowe moce wytwórcze), utrzymanie rezerwy operacyjnej (wpływ na koszty produkcji).

W najbliższym czasie nie przewiduje się dalszego, znacznego spadku cen energii.

Węgiel

Światowy rynek węgla powraca do cen sprzed chińskiego boomu. Od trzech lat ceny węgla spadają u największego światowego konsumenta - Chin i przekraczają kolejne, coraz niższe progi. Notowania indeksów są o 25% niższe do notowań sprzed roku.

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: notowania ARA.

Na rynku węgla w Polsce utrzymuje się nadpodaż surowca. Szacuje się, że w najbliższych miesiącach 2016 roku może nastąpić jeszcze niewielki trend spadkowy cen węgla.

Źródło: ARA	Średnia 2014 USD/t	Średnia 2015 USD/t	r/r %	12-2015 USD/t	MIN 2015 USD/t	MAX 2015 USD/t
Węgiel	75,7	56,7	-25,2 ↓	47,8	47,7	62,6

Analitycy przewidują, że w 2016 roku cena węgla pozostanie na podobnym do 2015 roku poziomie. Utrzymująca się na rynku nadpodaż może wyhamować wszelkie tendencje wzrostowe w najbliższych miesiącach z możliwymi okresowymi podwyżkami w przypadku wystąpienia mroźnej zimy, chyba że Chiny zaczną realizować programu trwałego i masowego wyłączenia kopalni.

5.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe

5.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Grupa Azoty osiągnęła w 2015 roku dodatni wynik EBITDA kształtujący się na poziomie 1 314 821 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 691 848 tys. zł.

Powyższe wyniki ekonomiczne były odpowiednio wyższe o 492 416 tys. zł oraz o 426 793 tys. zł od wyników uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty

Wyszczególnienie	2015	2014	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	10 024 405	9 898 476	125 929	1,3
Koszt własny sprzedaży	(7 760 211)	(8 231 565)	471 354	(5,7)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 264 194	1 666 911	597 283	35,8
Koszty sprzedaży	(633 314)	(581 145)	(52 169)	9,0
Koszty ogólnego zarządu	(736 546)	(739 977)	3 431	(0,5)
Zysk ze sprzedaży	894 334	345 789	548 545	158,6
Strata na pozostałej działalności operacyjnej	(64 323)	(43 559)	(20 764)	47,7
Zysk na działalności operacyjnej	830 011	302 230	527 781	174,6
Koszty finansowe netto	(4 666)	(12 631)	7 965	(63,1)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 737	13 940	(203)	(1,5)
Zysk przed opodatkowaniem	839 082	303 539	535 543	176,4
Podatek dochodowy	(147 234)	(37 731)	(109 503)	290,2
Zysk netto z działalności kontynuowanej	691 848	265 808	426 040	160,3
Strata na działalności zaniechanej	-	(753)	753	(100,0)
Zysk netto	691 848	265 055	426 793	161,0
EBIT	830 011	302 230	527 781	174,6
Amortyzacja	484 810	520 175	(35 365)	(6,8)
EBITDA	1 314 821	822 405	492 416	59,9

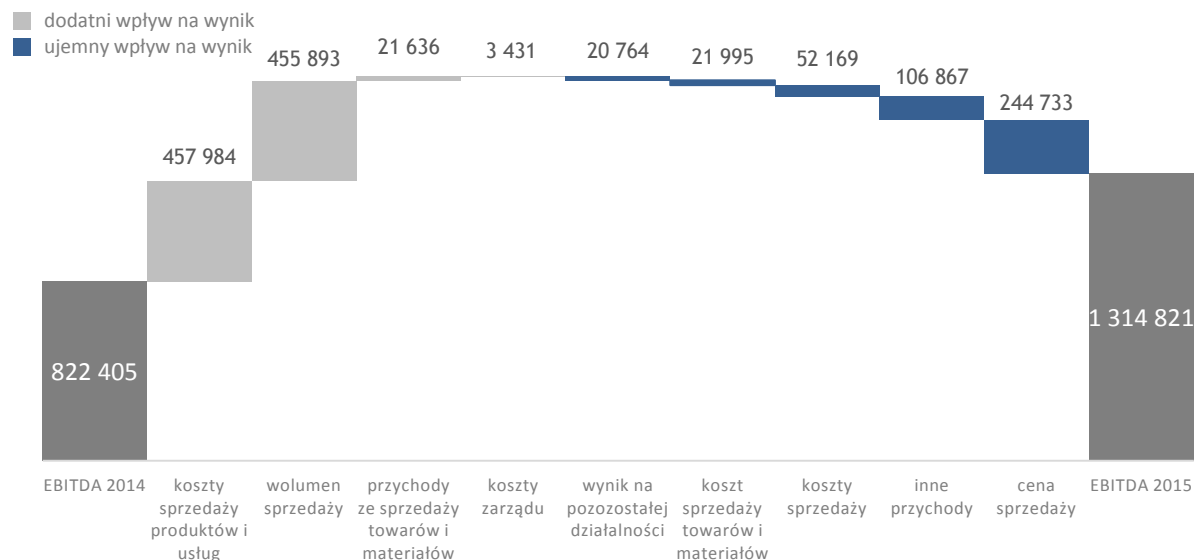
Źródło: Opracowanie własne.

Poziom przychodów ze sprzedaży wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 1,3%, co przy jednoczesnym spadku poziomu kosztów własnych sprzedaży (o 5,7%) skutkowało wypracowaniem przez Grupę Azoty zysku brutto ze sprzedaży. Zysk brutto ze sprzedaży w 2015 roku był wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 597 283 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży, uwzględniający koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, wyniósł 894 334 tys. zł i wzrósł o 548 545 tys. zł w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego.

W 2015 roku na pozostałej działalności operacyjnej Grupa odnotowała ujemny wynik w wysokości (64 323) tys. zł, co wpłynęło na obniżenie wyniku EBIT. Wynik EBIT ukształtował się na poziomie 830 011 tys. zł i jest o 527 781 tys. zł wyższy niż uzyskany w analogicznym okresie roku poprzedniego.

EBITDA - główne determinanty



Źródło: Opracowanie własne.

5.3.2. Wyniki finansowe segmentów

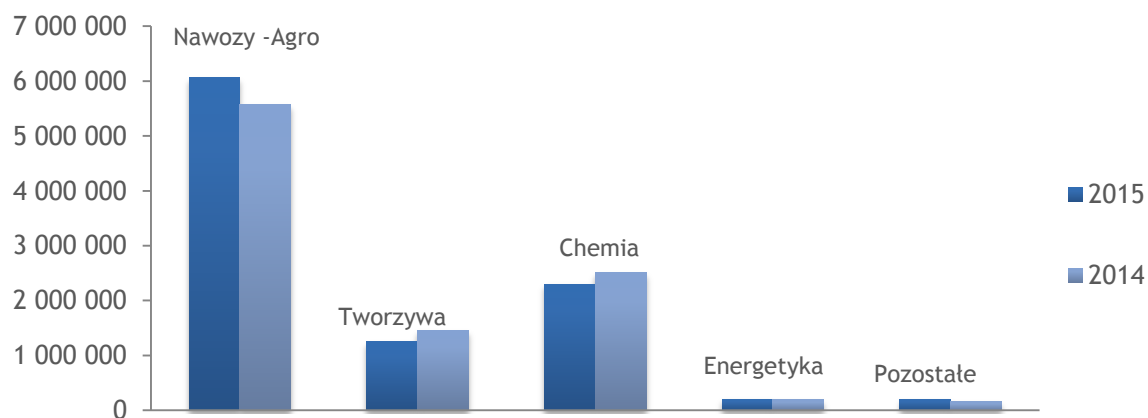
EBIT w ujęciu segmentów

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	6 057 906	1 247 971	2 302 233	209 236	207 059
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	841 087	(47 019)	70 593	(2 651)	32 324
EBIT	848 785	(58 817)	39 182	3 587	(2 726)

Źródło: Opracowanie własne.

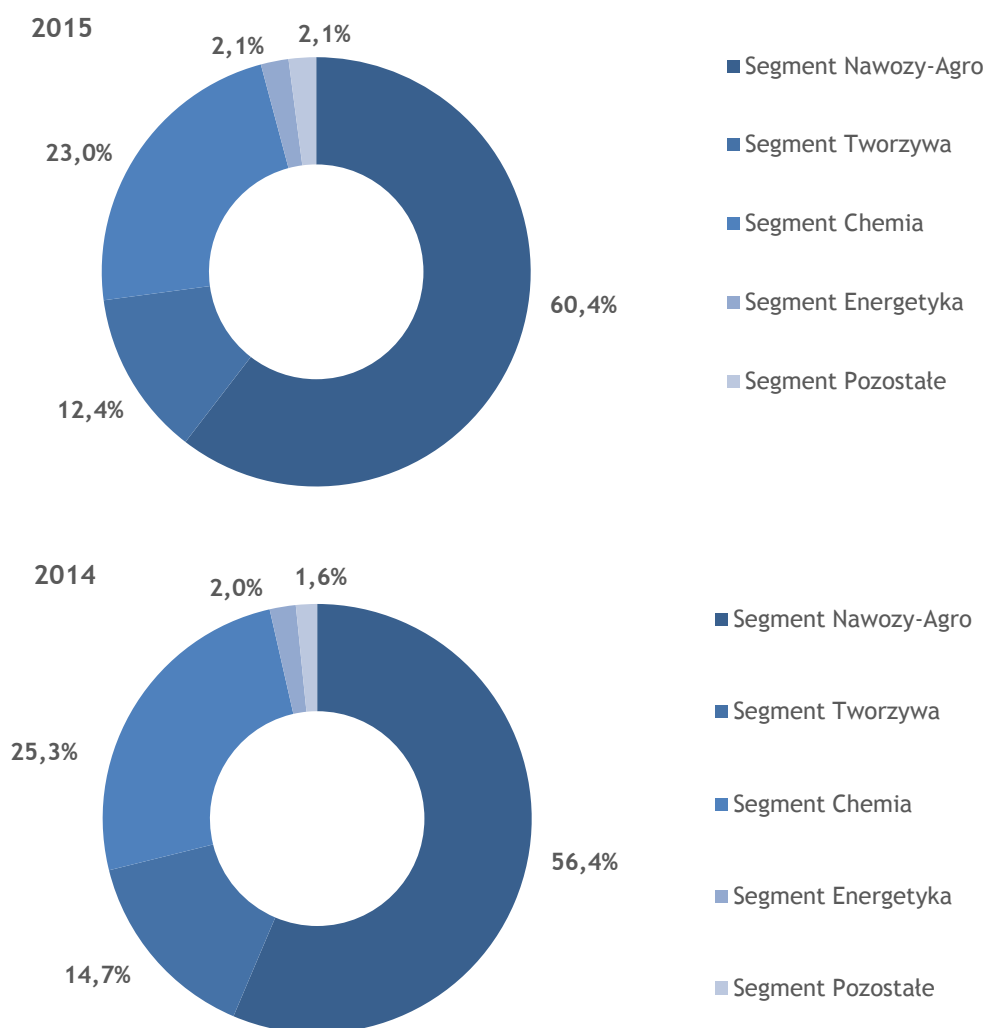
Wynik ze sprzedaży produktów Grupy Azoty w 2015 roku był determinowany przede wszystkim sytuacją rynkową w segmencie Nawozy-Agro. Poziom przychodów ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wzrósł o 8,6% w relacji do roku poprzedniego. Wzrost przychodów nastąpił również w segmencie Pozostałe o 31,3% oraz w segmencie Energetyka o 7,5%. W pozostałych segmentach odnotowano spadek poziomu przychodów: w segmencie Tworzywa o 14,5% oraz w segmencie Chemia o 8,1%.

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów, w porównaniu do 2014 roku, uległ zmianie - wzrósł w segmentach Nawozy-Agro (o 4,0 pp.), Pozostałe (0,5 pp.) i Energetyka (0,1 pp.), zmniejszył się w segmentach Tworzywa oraz Chemia (jednakowo w obu segmentach o 2,3 pp.).

Segment Nawozy-Agro

W 2015 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 6 057 906 tys. zł i stanowiły 60,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu 2014 roku poziom przychodów i udział w przychodach ogółem Grupy uległ zwiększeniu (o 8,6% i o 4,0 pp.).

Na działalności segmentu Nawozy-Agro odnotowano dodatni wynik EBIT.

Około 69,0% sprzedaży produktów segmentu Nawozy stanowiła sprzedaż na rynku krajowym.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w 2015 roku w segmencie Tworzywa wyniosły 1 247 971 tys. zł i stanowiły 12,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość tych przychodów uległa obniżeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 14,5%. Ponad 91,7% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

W porównaniu do 2014 roku wynik EBIT tego segmentu uległ poprawie.

Segment Chemia

W 2015 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Chemia wyniosły 2 302 233 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 8,1%. Udział segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 23,0%. W porównaniu do

2014 roku wynik EBIT tego segmentu uległ zdecydowanej poprawie. Na działalności tego segmentu odnotowano dodatni wynik EBIT w wysokości 39 182 tys. zł.

Okolo 61,0% sprzedaży produktów segmentu Chemia stanowiła sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka w 2015 roku wyniosły 209 236 tys. zł i stanowiły okolo 2,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody tego segmentu wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (o 7,5%). Na działalności tego segmentu odnotowano dodatni wynik EBIT.

Okolo 99,1% sprzedaży produktów segmentu Energetyka stanowiła sprzedaż na rynku krajowym.

Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe, w 2015 roku, odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 207 059 tys. zł. Stanowią one 2,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży, a ich wartość wzrosła w porównaniu do 2014 roku o 31,3%. Wygenerowany wynik EBIT segmentu Pozostałe w 2015 roku uległ obniżeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 14,2%.

Okolo 90,2% sprzedaży produktów segmentu Pozostałe stanowiła sprzedaż na rynku krajowym.

5.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej w 2015 roku kształtowały się na poziomie 8 985 467 tys. zł i były niższe od poniesionych w okresie porównawczym o 472 392 tys. zł. Obniżeniu uległy koszty zużycia materiałów i energii, podatków i opłat oraz amortyzacji i to one wpłynęły na spadek kosztów rodzajowych ogółem. Wzrosły koszty usług obcych, koszty związane z wynagrodzeniami, narzutami i pozostałymi świadczeniami oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Koszty w układzie rodzajowym

	2015	2014*	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	484 810	520 175	(35 365)	(6,8)
Zużycie materiałów i energii	5 619 255	6 143 389	(524 134)	(8,5)
Usługi obce	1 099 098	1 038 684	60 414	5,8
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	1 255 419	1 214 488	40 931	3,4
Podatki i opłaty	371 041	414 791	(43 750)	(10,5)
Pozostałe koszty rodzajowe	155 844	126 332	29 512	23,4
Razem	8 985 467	9 457 859	(472 392)	(5,0)

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.3.1 w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Inne koszty rodzajowe

Inne koszty rodzajowe, z wyłączeniem zużycia materiałów i energii, w 2015 roku stanowiły 37,5% kosztów rodzajowych ogółem. W porównywalnym okresie 2014 roku ich udział stanowił 35,0%. Struktura tych kosztów uległa w stosunku do okresu porównawczego niewielkim zmianom.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

	2015	2014*
Amortyzacja	5,4	5,5
Usługi obce	12,2	11,0
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	14,0	12,8
Podatki i opłaty	4,1	4,4
Pozostałe koszty rodzajowe	1,7	1,3
Razem	37,5	35,0

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.3.1 w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W 2015 roku wartość aktywów Grupy Azoty wzrosła do poziomu 10 777 169 tys. zł, tj. o 828 837 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 roku stan aktywów trwałych wyniósł 7 224 923 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 3 552 246 tys. zł.

Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej w 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, można zaliczyć:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 8,9%,
- wzrost wartości pozostałych aktywów finansowych o 634,3%,
- wzrost wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 34,8%,
- spadek wartości zapasów o 12,1%,
- spadek należności z tytułu dostaw i usług o 12,1%.

Struktura aktywów

	2015	2014*	zmiana	zmiana %
Aktywa trwale, w tym:	7 224 923	6 719 453	505 470	7,5
Rzeczowe aktywa trwale	6 429 767	5 905 106	524 661	8,9
Wartości niematerialne	532 798	509 964	22 834	4,5
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	111 095	110 842	253	0,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 769	86 941	(24 172)	(27,8)
Nieruchomości inwestycyjne	52 204	54 968	(2 764)	(5,0)
Aktywa obrotowe, w tym:	3 552 246	3 228 879	323 367	10,0
Zapasy	1 180 599	1 343 513	(162 914)	(12,1)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 078 292	1 227 334	(149 042)	(12,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	753 144	558 603	194 541	34,8
Pozostałe aktywa finansowe	502 885	68 484	434 401	634,3
Pozostałe aktywa	32 047	24 118	7 929	32,9
Aktywa razem	10 777 169	9 948 332	828 837	8,3

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.3.1 w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Istotne zmiany jakie nastąpiły po stronie pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej w badanym okresie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- wzrost poziomu kapitału własnego Grupy Azoty o 10,0%,
- wzrost stanu zobowiązań długoterminowych o 49,3%,

- wzrost stanu zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 119,6%,
- zmniejszenie się stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 5,5 %,
- zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 76,7%.

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	2015	2014	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	7 136 221	6 488 136	648 085	10,0
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 785 146	1 195 845	589 301	49,3
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	1 047 450	476 932	570 518	119,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	326 968	312 419	14 549	4,7
Rezerwy	100 740	113 106	(12 366)	(10,9)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	245 868	231 692	14 176	6,1
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 855 802	2 264 351	(408 549)	(18,0)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	118 880	509 259	(390 379)	(76,7)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33 167	30 494	2 673	8,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 347 227	1 425 553	(78 326)	(5,5)
Rezerwy	273 447	211 432	62 015	29,3
Pasywa razem	10 777 169	9 948 332	828 837	8,3

Źródło: Opracowanie własne.

5.4. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności

	2015	2014
Rentowność brutto na sprzedaży	22,6 %	16,8 %
Rentowność EBIT	8,3 %	3,1 %
Rentowność EBITDA	13,1 %	8,3 %
Rentowność zysku netto	6,9 %	2,7 %
ROA	6,4 %	2,7 %
ROCE	9,3 %	3,9 %
ROE	9,7 %	4,1 %
Rentowność aktywów trwałych	9,6 %	3,9 %

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

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

Rentowność EBIT - EBIT / przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA - EBITDA / przychody netto ze sprzedaży

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

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

Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) - EBIT / TALCL, tj. EBIT / aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe

Rentowność kapitałów własnych (ROE) - zysk (strata) netto / kapitał własny

Rentowność aktywów trwałych - zysk (strata) netto / aktywa trwałe

Wskaźniki płynności

	2015	2014
Wskaźnik bieżącej płynności	1,9	1,4
Wskaźnik wysokiej płynności	1,3	0,8
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,7	0,3

Źródło: Opracowanie własne.

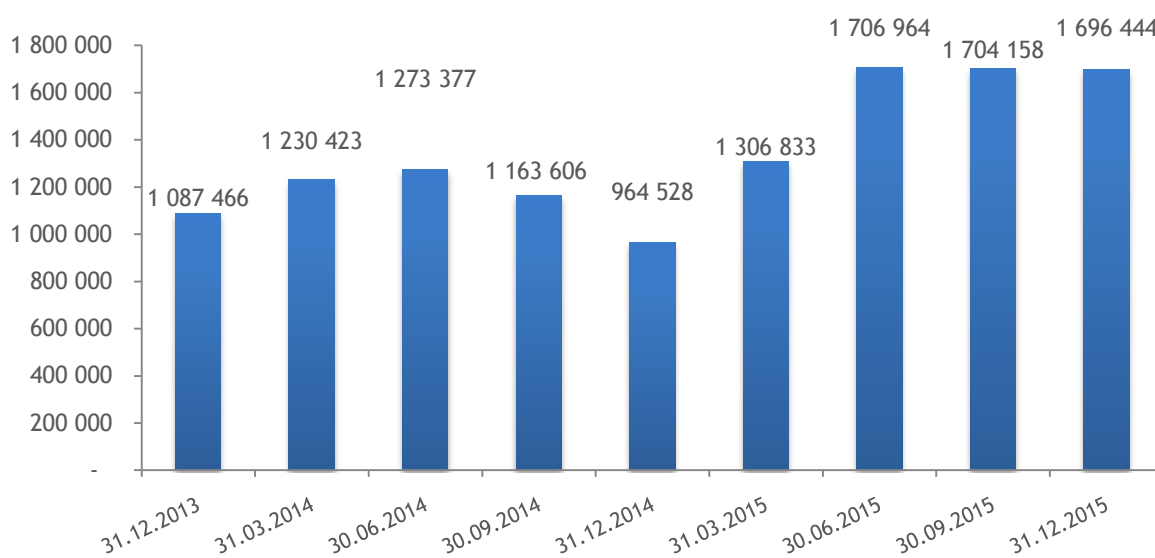
Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności - $\text{aktywa obrotowe} / \text{krótkoterminowe zobowiązania}$

Wskaźnik wysokiej płynności - $[\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}] / \text{krótkoterminowe zobowiązania}$

Wskaźnik podwyższonej płynności - $[\text{środki pieniężne} + \text{pozostałe aktywa finansowe}] / \text{krótkoterminowe zobowiązania}$

Kształtowanie się kapitału obrotowego*



Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.3.1 w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wskaźniki efektywności zarządzania

	2015	2014*
Okres rotacji zapasów	55	59
Okres inkasa należności	39	45
Okres spłaty zobowiązań	62	62
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	31	41

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.3.1 w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Konstrukcje wskaźników:

Okres rotacji zapasów - $\text{zapasy} * 360 / \text{koszt własny sprzedaży}$

Okres inkasa należności - $\text{należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe} * 360 / \text{przychody ze sprzedaży}$

Okres spłaty zobowiązań - $\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} * 360 / \text{koszt własny sprzedaży}$

Cykl gotówkowy/konwersji gotówki - $\text{okres rotacji zapasów} + \text{okres inkasa należności} - \text{okres spłaty zobowiązań}$

Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	2015	2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,8 %	34,8 %
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16,6 %	12,0 %
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	17,2 %	22,8 %
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	196,0 %	187,5 %
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	2 169,3 %	687,5 %

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

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

5.5. Zarządzanie zasobami finansowymi i majątkowymi

Grupa Kapitałowa posiada wolne limity o charakterze parasolowym ramach kredytu bieżącego powiązanego ze strukturą cash-poolingu wirtualnego oraz w ramach kredytu wielocelowego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki poszczególnych spółek z Grupy. Uzupełniająco Grupa Azoty posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych w spółkach Grupy.

Łączna wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 650 355 tys. zł.

W/w wolne limity kredytów bieżących i wielocelowych wraz z pakietem długoterminowych umów kredytowych „Nowego Finansowania” - w łącznej kwocie 1 934 629 tys. zł na 31 grudnia 2015 roku - skutecznie zabezpieczają zasoby finansowe wystarczające do obsługi bieżących i przyszłych zobowiązań.

Co istotne Grupa Azoty utrzymuje równoległe wysoką nadwyżkę lokat i środków finansowych (w wysokości 1 244 891 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2015 roku), dlatego ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie.

W skali 2015 roku Grupa Azoty zwiększyła swoje zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek z kwoty 986 191 tys. zł do kwoty 1 166 330 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca zwiększyła swoje zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek z kwoty 790 239 tys. zł do kwoty 984 512 tys. zł. Jednocześnie wskutek refinansowania doczasowych zobowiązań kredytowych z w/w pakietu umów „Nowego Finansowania” istotnemu ograniczeniu uległ udział kredytów krótkoterminowych w finansowaniu Grupy, tj. z 509 259 tys. zł do kwoty 118 880 tys. zł.

W Grupie Azoty nie występowały w 2015 roku naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

Grupa Azoty w roku 2015 roku nie spotkała się z odmową udzielenia kredytu lub wypowiedzeniem umowy kredytu.

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

Ponadto w roku 2015 skutecznie realizowane były cele strategii finansowania Grupy Kapitałowej:

- wdrożenie scentralizowanego Modelu Finansowania Grupy Azoty oraz pozyskanie przez Jednostkę Dominującą pakietu długoterminowego finansowania od wiodących na rynku krajowym i europejskim banków komercyjnych i multilateralnych, zapewniającego jednolite warunki dostosowane do standingu i potencjału oraz wysokie bezpieczeństwo finansowania zarówno Strategii Inwestycyjnej Grupy, jak i jej działalności bieżącej,

- utrzymanie wysokiej płynności finansowej Grupy Azoty, przy jednoczesnej optymalizacji zarządzania nadwyżkami środków finansowych w ramach spółek z Grupy, m.in. przy wykorzystaniu usługi cash-poolingu, parasolowych sublimitów kredytów w rachunku bieżącym i wielocelowych w ramach limitów globalnych Grupy oraz ich elastycznemu dostosowywaniu do zapotrzebowania spółek z Grupy,
- zapewnienie efektywnego mechanizmu redystrybucji środków w ramach Umowy o Finansowanie Wewnętrzgrupowe zawartej ze Kluczowymi Spółkami Zależnymi w formie pożyczek i/lub obligacji wewnętrzgrupowych,
- politykę dywidendową Jednostki Dominującej wobec spółek zależnych, dostosowaną do potrzeb finansowania Strategii Inwestycyjnej Jednostki Dominującej i jej spółek zależnych,
- przyjęcie Polityki Finansowania i Zarządzania Płynnością Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, spójnej z wdrożonym Modelem Finansowania Grupy.

5.6. Lokaty

W 2015 roku środki finansowe Grupy o charakterze krótkoterminowym, utrzymywane były w pierwszej kolejności na rachunku bieżącym w PKO BP S.A. powiązany w ramach usługi cash pooling wirtualnego z sublimitami kredytu w rachunku bieżącym poszczególnych spółek, co pozwala na optymalizację przychodów i kosztów odsetkowych w Grupie.

Ponadto spółki z Grupy utrzymywały pozostałe nadwyżki na lokatach krótkoterminowych w bankach o wysokiej wiarygodności finansowej, które oferowały najwyższe stawki ich oprocentowania, w szczególności powyżej stopy WIBOR 1M w skali roku, mającej zastosowanie w ramach kwot zbilansowanych w cash-poolingu.

Wg stanu na 31 grudnia 2015 spółki z Grupy łącznie utrzymywały na rachunkach bankowych oraz lokatach krótkoterminowych kwotę 1 240 717 tys. zł, z czego kwotę 151 350 tys. zł na rachunku bieżącym w PKO BP S.A. powiązany ze strukturą cash-poolingu wirtualnego. Na dzień 31 grudnia 2015 całość w/w środków została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w pozycjach:

- „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w kwocie 753 144 tys. zł (o okresie zapadalności do 3 miesięcy),
- „pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe” w kwocie 487 573 tys. zł (o okresie zapadalności pow. 3 miesięcy do 1 roku).

Z tytułu lokat terminowych i objęcia usługą cash-poolingu wirtualnego środków na rachunkach w PKO BP, Grupa Azoty uzyskała łącznie 13 887 tys. zł przychodów z tytułu odsetek.

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

Grupa Azoty opiera swoje finansowanie o zmienne stopy procentowe. W zależności od waluty finansowania są to stopy WIBOR, EURIBOR, LIBOR. Grupa Azoty posiada ponadto kredyt terminowy w EBI, dostępny zarówno wg zmiennej jak i stałej stopy procentowej.

W 2015 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu spółki z Grupy podpisały następujące istotne umowy i aneksy do umów o charakterze finansowym:

Umowy prezentowane są w porządku chronologicznym.

Umowa faktoringu

W dniu 10 stycznia 2015 Jednostka Dominująca zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. porozumienie, na mocy którego rozwiązano za porozumieniem stron umowę faktoringową z dnia 11 września 2009 roku z późniejszymi zmianami, której limit wynosił 6,5 mln EUR.

Aneks do Umowy kredytu spółki Remzap Sp. z o.o.

W dniu 21 stycznia 2015 spółka Remzap Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Millennium S.A. aneks do Umowy kredytu z dnia 27 stycznia 2012 roku udzielonego na kwotę 2 mln zł. Aneks przedłużył czas obowiązywania umowy do dnia 26 stycznia 2016 roku.

Aneks do Umowy kredytu spółki AFRIG S.A.

W dniu 19 marca 2015 roku spółka AFRIG S.A. podpisała z BNP Paribas S.A. aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 18 lutego 2014 roku, udzielonego na kwotę 8 mln EUR, w ramach którego zwiększono kwotę kredytu do wysokości 13 mln EUR.

Umowa kredytu terminowego Grupy Azoty KĘDZIERZYN

W I kwartale 2015 roku Bank Gospodarstwa Krajowego (dalej: BGK) uruchomił I transzę kredytu w kwocie 46 080 tys. zł w ramach Umowy kredytu terminowego do kwoty 256 000 tys. PLN z dnia 22 października 2014 roku celem zrefinansowania wydatków poniesionych na zadanie inwestycyjne pn. „Nowa elektrociepłownia w GA ZAK S.A. - etap I”.

W ramach II wykorzystania konsorcjalnego Kredytu Odnawialnego z dniem 30 czerwca 2015 roku w/w umowa z BGK podlegała refinansowaniu w kwocie wykorzystanych transz, a także nastąpiło jej wygaszenie i zwolnienie całości ustanowionych zabezpieczeń.

Umowa kredytu inwestycyjnego Grupy Azoty KĘDZIERZYN

W I kwartale 2015 roku BGK uruchomił kolejną transzę kredytu w ramach Umowy o kredyt inwestycyjny nr 14/1585 do kwoty 21 155 tys. zł z dnia 30 września 2014 roku celem zrefinansowania wydatków poniesionych na zadanie inwestycyjne pn. „Uruchomienie ciągłej produkcji OXOPLAST® OT”.

W ramach II wykorzystania konsorcjalnego Kredytu Odnawialnego z dniem 30 czerwca 2015 roku w/w umowa z BGK podlegała refinansowaniu w kwocie wykorzystanych transz, a także nastąpiło jej wygaszenie i zwolnienie całości ustanowionych zabezpieczeń.

Umowa kredytu spółki „Agrochem Puławy” Sp. z o.o.

W dniu 14 kwietnia 2015 spółka „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Pekao S.A. aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 8 października 2014 roku udzielonego na kwotę 4,5 mln zł, w ramach którego zwiększono kwotę kredytu do 8,0 mln zł. Następnie w dniu 17 listopada 2015 roku zwiększono kwotę kredytu do 18 mln zł i wydłużono okres jego obowiązywania do 30 października 2016 roku

Ponadto Agrochem Puławy Sp. z o.o. w dniu 11 września 2015 roku wypowiedziała umowa kredytu obrotowego w PKO BP SA opiewającą na kwotę 5 mln zł, z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia w związku z włączeniem do Kredytu w rachunku bieżącym w PKO BP dla spółek z Grupy Azoty

Następnie w dniu 17 listopada 2015 spółka Agrochem Puławy Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Pekao S.A. Umowę kredytu obrotowego na kwotę 5 mln zł z terminem ważności do 30 października 2016 roku.

Umowa Kredytu Odnawialnego

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Jednostka Dominująca zawarła z PKO BP S.A., BGK, BZ WBK oraz ING konsorcjalną umowę Kredytu Odnawialnego w kwocie 1 500 mln zł, na okres 5 lat od daty podpisania umowy, przeznaczoną m.in. na refinansowanie wybranych umów finansowania, a następnie sfinansowanie zamierzeń inwestycyjnych oraz pozostałych celów określonych w długoterminowej Strategii Grupy Azoty.

Szczegóły opisano w Raporcie bieżącym nr 25/2015 z dnia 23 kwietnia 2015 roku.

Kredyt w rachunku bieżącym

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Jednostka Dominująca (reprezentując równocześnie pozostałe spółki z Grupy) podpisała Aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym dla Grupy Azoty, w celu:

- zwolnienia dotychczasowych zabezpieczeń na składnikach aktywów i zastąpienia ich poręczeniami spółek zależnych, tj. Grupy Azoty KĘDZIERZYN, Grupy Azoty POLICE i Grupy Azoty PUŁAWY,
- włączenia do grona potencjalnych kredytobiorców spółek oraz dostosowania wysokości dostępnych sublimitów do ich ostatniej alokacji dokonanej na okres od dnia 1 kwietnia do dnia 1 października 2015 roku.

Szczegóły opisano w Raporcie bieżącym nr 26/2015 z dnia 23 kwietnia 2015 roku

Następnie dnia 16 października 2015 roku Spółka (reprezentując równocześnie pozostałe spółki z Grupy) podpisała Aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym dla Grupy Azoty, w celu:

- włączenia do umowy jako kredytobiorcy Grupy Azoty Folie Sp. z o.o.,
- uwzględnienia skutków dokonanych połączeń spółek zależnych w ramach Grupy Azoty,
- dostosowania dokumentacji kredytowej odnośnie zakresu podlegających wymianie oświadczeń o poddaniu się egzekucji na formę notarialną.

Scalająca umowa Kredytu w formie Limitu Kredytu Wielocelowego

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Jednostka Dominująca wraz z Grupą Azoty POLICE, Grupą Azoty KĘDZIERZYN oraz Grupą Azoty PUŁAWY zawarła scalającą umowę Kredytu w formie Limitu Kredytu

Wielocelowego z PKO BP w kwocie 237 mln zł, której celem było m.in. zwolnienie całości zabezpieczeń ustanowionych na składnikach aktywów Grupy oraz ujednoczenie istotnych warunków i kowenantów tych umów kredytowych z konsorcjalną Umową Kredytu Odnawialnego. Szczegóły opisano w Raporcie bieżącym nr 26/2015 z dnia 23 kwietnia 2015 roku.

Przedterminowa spłata umów kredytowych przez Jednostkę Dominującą w ramach wykorzystania Kredytu Odnawialnego

W dniu 30 kwietnia 2015 roku Jednostka Dominująca dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty całości zobowiązań wynikających ze wskazanych niżej umów kredytów i pożyczek, w ramach pierwszego wykorzystania Kredytu Odnawialnego zawartego z PKO BP, BGK, BZ WBK oraz ING, przeznaczonego na refinansowanie istniejących zobowiązań finansowych, w tym:

- Umowy Wspólnego Finansowanie z dnia 14 sierpnia 2012 roku zawartej z PKO BP i PZU w kwocie 423 256 tys. zł, wraz z należnymi odsetkami i prowizjami,
- Umów o kredyt inwestycyjny nr CRD/33318/10 i CRD/33319/10 zawartych z Raiffeisen Bank w kwotach 4 157 tys. USD i 1 099 tys. EUR, wraz z należnymi odsetkami,
- Umowy o kredyt inwestycyjny nr U/0059827845/0004/2012/2300 zawartej z BGŻ w kwocie 32 762 tys. zł, wraz z należnymi odsetkami,
- Umowy pożyczki z dnia 14 czerwca 2011 roku zawartej z Grupą Azoty KĘDZIERZYN, w kwocie 70 000 tys. zł, wraz z należnymi odsetkami.

Ponadto w ramach pierwszego wykorzystania Kredytu odnawialnego Jednostka Dominująca dokonała częściowej spłaty kapitału następujących umów kredytowych, które mogą podlegać ponownemu wykorzystaniu:

- Umowy Kredytu w formie Limitu Kredytu Wielocelowego w PKO BP (po dokonany scaleniu z dniem 23 kwietnia 2015 roku) - spłata wykorzystanego sublimitu Jednostki Dominującej w kwocie 19 171 tys. zł,
- Umowy Kredytu w rachunku bieżącym w PKO BP - spłata części wykorzystanego sublimitu Jednostki Dominującej w kwocie 80 000 tys. zł.

Następnie w dniu 30 czerwca 2015 roku Grupa Azoty KĘDZIERZYN dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty całości zobowiązań wynikających z wskazanych niżej umów kredytów, w ramach pożyczki udzielonej przez Jednostkę Dominującą z drugiego wykorzystania konsorcjalnego Kredytu Odnawialnego, przeznaczonego na refinansowanie istniejących zobowiązań finansowych, w tym:

- Umowy kredytu terminowego na realizację zadania pn. „Nowa Elektrociepłownia w Grupie Azoty ZAK S.A.” z 22 października 2014 roku zawartej z BGK w kwocie wykorzystanych transz, tj. 46 080 tys. zł,
- Umowy kredytu terminowego na realizację zadania pn. „Uruchomienie ciągłej produkcji OXOPLAST OT” z 22 września 2014 roku zawartej z BGK w kwocie wykorzystanych transz, tj. 16 853 tys. zł.

Umowa ramowa o udzielenie gwarancji bankowych Grupy Azoty Prorem Sp. z o.o.

W dniu 15 maja 2015 roku Grupy Azoty Prorem Sp. z o.o. zawarła z PKO BP S.A. umowę ramową o udzielenie gwarancji bankowych z limitem w wysokości 2 mln zł oraz terminem do dnia 14 maja 2016 roku.

Umowa kredytu długoterminowego z EBI

W dniu 28 maja 2015 roku Jednostka Dominująca zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym umowę Kredytu długoterminowego w kwocie 550 mln zł lub równowartości w euro, na okres 10 lat od daty podpisania umowy, przeznaczoną na sfinansowania wybranych zamierzeń inwestycyjnych określonych w ramach długoterminowej Strategii Grupy.

W ramach zawartej umowy Jednostka Dominująca posiada dostęp do finansowania zarówno wg zmiennych jak i stałych stóp rynkowych. W 2015 roku Jednostka Dominująca zaciągnęła 50 mln EUR w ramach umowy kredytu z EBI wg stałej stopy procentowej celem dywersyfikacji ryzyka stóp procentowych.

Szczegóły opisano w Raporcie bieżącym nr 38/2015 z dnia 28 maja 2015 roku

Umowa kredytu długoterminowego z EBOiR

W dniu 28 maja 2015 roku Jednostka Dominująca zawarła z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju umowę Kredytu długoterminowego w kwocie 150 mln zł, na okres 10 lat od daty

podpisania umowy, przeznaczoną na sfinansowania wybranych zamierzeń inwestycyjnych określonych w ramach długoterminowej Strategii Grupy.
Szczegóły opisano w Raporcie bieżącym nr 38/2015 z dnia 28 maja 2015 roku.

Umowa o limit wierzytelności Grupy Azoty POLICE

W dniu 15 czerwca 2015 roku wygasła umowa o limit wierzytelności pomiędzy Grupą Azoty POLICE a Raiffeisen Bank S.A. z dnia 4 października 2013 roku udzielona na kwotę 120 mln zł, w następstwie czego nastąpiło zwolnienie całości ustanowionych zabezpieczeń.

Aneks do umowy kredytu Grupy Azoty KĘDZIERZYN

W dniu 2 czerwca 2015 Grupa Azoty KĘDZIERZYN podpisała z BGK aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 22 października 2014 roku udzielonego na kwotę 40 mln zł, w ramach którego nastąpiło zwolnienie całości zabezpieczeń ustanowionych na składnikach aktywów Grupy Azoty KĘDZIERZYN oraz ujednoczenie istotnych warunków i kowenantów tej umowy z konsorcjalną Umową Kredytu Odnawialnego.

Umowa kredytu Grupy Azoty POLICE

W dniu 25 czerwca 2015 roku Grupa Azoty POLICE za porozumieniem stron rozwiązała zawartą w dniu 13 czerwca 2014 roku Umowę kredytu inwestycyjnego na projekt pn. „Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II w Grupie Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.” w wysokości 50 000 tys. zł, co nastąpiło w związku z wdrożeniem przez Grupę Azoty pakietu umów „Nowego Finansowania”.

Aneks do umowy kredytu Grupy Azoty POLICE

W dniu 26 czerwca 2015 Grupa Azoty POLICE podpisała z BGK aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 13 listopada 2013 roku udzielonego na kwotę 80 mln zł, w ramach którego nastąpiło zwolnienie całości zabezpieczeń ustanowionych na składnikach aktywów Grupy Azoty POLICE oraz ujednoczenie istotnych warunków i kowenantów tej umowy z konsorcjalną Umową Kredytu Odnawialnego.

Kolejny aneks z dnia 30 lipca 2015 roku zmienił oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z wyrokiem Trybunału Konstytucyjnego.

Aneksy do umów dyskonta wierzytelności z mBankiem

Aneks do Umowy o dyskonto wierzytelności w mBank (poprzednio BRE Bank)

Jednostka Dominująca zawarła z mBankiem w dniu 3 lipca 2015 roku aneks do Umowy o dyskonto wierzytelności, w ramach którego m.in. podwyższyła kwotę limitu z 20 mln EUR do 21 mln EUR, wydłużyła okres jego ważności do 23 września 2016 roku, obniżyła koszty finansowania oraz wprowadziła niezbędne zmiany w związku z dostosowaniem do pakietu umów Nowego Finansowania.

Aneks do Umowy elektronicznego nabycia wierzytelności w mBanku

Jednostka Dominująca zawarła z mBankiem w dniu 3 lipca 2015 roku Aneks do Umowy elektronicznego nabycia wierzytelności (wobec jednostek zewnętrznych) z 24 września 2014 roku na kwotę 7 mln EUR, wydłużający termin ważności do 1 listopada 2016 roku oraz wprowadzający niezbędne zmiany w związku z dostosowaniem do pakietu umów Nowego Finansowania.

Następnie Jednostka Dominująca zawarła z mBankiem w dniu 11 września 2015 roku kolejny Aneks do w/w Umowy mający na celu zwiększenie kwoty limitu do 8 mln EUR oraz optymalizację parametrów cenowych.

Umowa kredytu w rachunku bieżącym Grupy Azoty PUŁAWY

W dniu 24 sierpnia 2015 roku Grupa Azoty PUŁAWY podpisała bankiem BZ WBK umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 50 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej na okres do dnia 31 maja 2016 roku.

Umowy pożyczki Grupy Azoty POLICE

W dniu 15 października 2015 roku Grupa Azoty POLICE podjęła decyzję o niekontynuowaniu umowy pożyczki udzielonej przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie w wysokości 6 228 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję pn. „Rozbudowa układu odsiarczania gazów pokalcynacyjnych w obiekcie nr 414 w Zakładzie Bieli Tytanowej w Z.Ch. „Police” S.A”. Pożyczka nie została uruchomiona.

Umowa o limit debetowy Intra-day Grupy Azoty PUŁAWY

W dniu 30 listopada 2015 roku podpisany został Aneks Nr 7 do Umowy o limit debetowy o charakterze „Intra-day” w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem Pekao S.A na kwotę 2 mln zł. Aneks dotyczy przedłużenia okresu kredytowania do dnia 30 listopada 2016 roku.

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

Pożyczki udzielone w ramach Grupy Kapitałowej w 2015 roku

Potrącenie wierzytelności z tytułu pożyczki pomiędzy Grupą Azoty PUŁAWY a AGROCHEM Sp. z o.o.

W dniu 26 stycznia 2015 roku dokonano potrącenia wierzytelności z tytułu pożyczki udzielonej AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście zgodnie z Umową Pożyczki z dnia 19 marca 2013 roku w kwocie 11 mln zł z zobowiązaniem z tytułu objęcia przez Grupę Azoty PUŁAWY udziałów w spółce AGROCHEM Sp. z o.o.

Umowa pożyczki pomiędzy Grupą Azoty PUŁAWY a Zakładami Azotowymi „Chorzów” S.A.

W dniu 13 marca 2015 roku Grupa Azoty PUŁAWY udzieliła Zakładom Azotowymi „Chorzów” S.A. pożyczkę celową w kwocie 4,3 mln zł, przeznaczoną na powiększenie kapitału obrotowego. Ostateczny termin spłaty pożyczki: marzec 2020 roku.

W dniu 26 sierpnia 2015 roku podpisany został z Zakładami Azotowymi „Chorzów” S.A. Aneks Nr 1 do umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego. Aneks dotyczy zabezpieczenia umowy pożyczki na kwotę 4,3 mln zł, udzielonej Zakładom Azotowym „Chorzów” S.A. w dniu 13 marca 2015 roku.

Umowa pożyczki pomiędzy Grupą Azoty PUŁAWY a Bałtycką Bazą Masową Sp. z o.o.

W dniu 27 kwietnia 2015 roku Grupa Azoty PUŁAWY podpisała z Bałtycką Bazą Masową Sp. z o.o. Umowę Pożyczki w kwocie 1 mln zł, z terminem spłaty do 31 grudnia 2016 roku. Pożyczka przeznaczona zostanie na finansowanie działalności bieżącej Bałtyckiej Bazy Masowej.

W dniu 3 lipca 2015 roku Grupa Azoty PUŁAWY zawarła z BBM Sp. z o.o. Umowę przelewu praw z polisy ubezpieczeniowej. Umowa dotyczy zabezpieczenia zobowiązań Bałtyckiej Bazy Masowej Sp. z o.o. wynikających z Umowy pożyczki z dnia 27 kwietnia 2015 roku na kwotę 1 mln zł oraz Umowy pożyczki z dnia 23 grudnia 2014 roku na kwotę 1 mln zł.

W dniu 23 grudnia 2015 roku podpisana została Umowa Konsolidująca umowy pożyczkowe zawarte w dniach 23 grudnia 2014 roku i 27 kwietnia 2015 roku z Bałtycką Bazą Masową Sp. z o.o. oraz polegająca na udzieleniu dodatkowej pożyczki w wysokości 2 mln zł. Łączne zobowiązanie z tytułu skonsolidowanych pożyczek oraz pożyczki udzielonej wynosi 4 mln zł i zostanie spłacone w 36 miesięcznych ratach począwszy od stycznia 2016 roku. Spłata ostatniej raty nastąpi najpóźniej 31 grudnia 2018 roku. Z dniem podpisania umowy Konsolidującej przestały obowiązywać zawarte wcześniej w/w umowy pożyczek.

Rozwiązanie Porozumienia pomiędzy Grupą Azoty PUŁAWY a „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

W dniu 25 listopada 2015 roku rozwiązane zostało Porozumienie w sprawie warunków spłaty wierzytelności z dnia 29 listopada 2012 roku oraz Umowa zastawu rejestrowego z dnia 15 października 2013 roku zawarte z „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. Jednocześnie w dniu 25 listopada 2015 roku zawarta została nowa umowa zastawu rejestrowego na zapasach do wysokości 11,2 mln zł celem zabezpieczenia wierzytelności.

Spłata pożyczki zawartej pomiędzy Grupą Azoty PUŁAWY a GZNF Fosfory Sp. z o.o.

W dniu 23 grudnia 2015 roku nastąpiła wcześniejsza spłata części pożyczki w wysokości 10 mln zł przez GZNF Fosfory Sp. z o.o. Spłata nastąpiła zgodnie z warunkami porozumienia w sprawie warunków spłaty wierzytelności z dnia 26 maja 2011 roku i obejmuje ratę przypadającą do spłaty w grudniu 2015 roku i dziewięć rat przypadających do spłaty w okresie od stycznia do września 2016 roku. Płatność kolejnych rat nastąpi zgodnie z harmonogramem spłaty.

Umowa pożyczki pomiędzy Grupą Azoty KĘDZIERZYN a ZAKSA S.A.

W dniu 18 listopada 2015 roku Grupa Azoty KĘDZIERZYN zawarła z ZAKSA S.A. Umowę pożyczki w kwocie 500 tys. zł, przeznaczonej na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej, z umownym terminem spłaty do 28 lutego 2016 roku. Spłata pożyczki nastąpiła 7 stycznia 2016 roku.

Pożyczki udzielone poza Grupą Kapitałową

Umowa pożyczki pomiędzy Grupą Azoty POLICE a Pogonią Szczecin S.A.

Grupa Azoty POLICE 2 października 2015 roku zawarł umowę pożyczki z Pogonią Szczecin S.A. w kwocie 1,5 mln zł. Pożyczkę wypłacono 5 października 2015 roku. Spłata nastąpiła 22 października 2015 roku.

Pożyczki udzielone przez Jednostkę Dominującą z Umowy o Finansowanie

Wewnątrzgrupowe

W ramach Umowy o Finansowanie Wewnątrzgrupowe - zawartej 23 kwietnia 2015 roku z Grupą Azoty KĘDZIERZYN, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty PUŁAWY w celu zapewnienia mechanizmu redystrybucji środków dostępnych w ramach pakietu umów długoterminowego finansowania - Jednostka Dominująca udzieliła w 2015 roku następujących pożyczek:

- Dla Grupy Azoty KĘDZIERZYN:
 - w formie pożyczki w kwocie 16,8 mln zł celem spłaty kapitału kredytu udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy o kredyt inwestycyjny nr 14/1585 z dnia 30 września 2014 roku na zadanie inwestycyjne pn. „Uruchomienie ciągłej produkcji OXOPLAST® OT”. Do 31 grudnia 2015 roku nastąpiła spłata 2 rat kapitałowych w łącznej kwocie 2,5 mln zł. Spłata kapitału następuje w kwartalnych ratach do 31 grudnia 2018 roku;
 - w formie pożyczki w kwocie 46 mln zł celem spłaty kapitału kredytu udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy kredytu terminowego do kwoty 256 mln zł z dnia 22 października 2014 roku na zadanie inwestycyjne pn. „Nowa elektrociepłownia w GA ZAK S.A. - etap I”. Spłata kapitału nastąpi w kwartalnych ratach do 31 marca 2020 roku;
 - w formie pożyczki w kwocie 209,9 mln zł z przeznaczeniem na realizację zadania inwestycyjnego pn. „Nowa Elektrociepłownia w GA ZAK S.A.- etap I”. Finansowanie będzie uruchamiane w transzach zgodnie z harmonogramem. Do 31 grudnia 2015 roku nastąpiło uruchomienie 2 transz pożyczki do kwoty 88,9 mln zł. Spłata kapitału nastąpi w kwartalnych ratach do 28 czerwca 2024 roku.
- Dla Grupy Azoty POLICE:
 - w formie pożyczki na pokrycie kapitału zakładowego spółki akcyjnej pod nazwą PDH Polska S.A., utworzonej w związku z realizacją inwestycji pn. „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą” w kwocie 60 mln zł. Finansowanie będzie uruchamiane w transzach zgodnie z harmonogramem. Do 31 grudnia 2015 roku nastąpiło uruchomienie 1 transzy pożyczki w kwocie 20 mln zł. Spłata kapitału nastąpi w ratach do 31 grudnia 2024 roku;
 - w formie pożyczki na pokrycie nakładów inwestycyjnych w Grupie Azoty POLICE w kwocie 104 mln zł. Finansowanie będzie uruchamiane w transzach zgodnie z harmonogramem do końca 2016 roku. Do 31 grudnia 2015 roku nastąpiło uruchomienie 3 transzy pożyczki w kwocie 78 mln zł. Spłata kapitału nastąpi w ratach do 23 kwietnia 2020 roku.

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

Poręczenia

W celu zabezpieczenia konsorcjalnej Umowy Kredytu Odnawialnego oraz Umów Limitu Kredytu Wielocelowego i Kredytu w Rachunku Bieżącym w PKO BP, Grupa Azoty POLICE, Grupa Azoty PUŁAWY oraz Grupa Azoty KĘDZIERZYN w dniu 23 kwietnia 2015 roku udzieliły poręczeń wg zharmonizowanego mechanizmu, polegającego na tym, że każda z wyżej wskazanych spółek zależnych poręczyła za 1/3 ze 120% kwoty każdego z w/w kredytów.

W dniu 9 lipca 2015 roku Spółka udzieliła poręczenia w kwocie 1 800 tys. zł za zobowiązania Grupy Azoty „Folie” Sp. z o.o. z tytułu pożyczki udzielonej przez Grupę Azoty Jednostkę Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. na finansowanie i refinansowanie kosztów związanych z dzierżawą przedsiębiorstwa Ammono S.A.

Poręczenie nie obowiązuje w związku z rozwiązaniem umowy pożyczki z dniem 5 października 2015 na mocy porozumienia Stron, ze względu na dokonanie przez pożyczkobiorcę Grupę Azoty „Folie” Sp. z o.o. spłaty pożyczki w kwocie 1 800 tys. zł.

Poręczenia wystawione w 2015 roku na zlecenie spółek Grupy Azoty

Rodzaj i strony poręczenia	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)	Termin ważności
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty POLICE na rzecz mBank	22.01.2015 (Aneks nr 10)	Zobowiązania wynikające z Umowy kredytu inwestycyjnego, zawartej pomiędzy BBM Sp. z o.o., a mBank	730 tys. USD (wierzytelność poręczona została spłacona)	30.12.2017
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty POLICE na rzecz PKO BP S.A. (Agent kredytu odnawialnego)	23.04.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu odnawialnego, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a PKO BP S.A., BGK, BZ WBK S.A., ING BSK S.A. na kwotę 1 500 mln zł	600 000	23.04.2020
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty PUŁAWY na rzecz PKO BP S.A. (Agent kredytu odnawialnego)	23.04.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu odnawialnego, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a PKO BP S.A., BGK, BZ WBK S.A., ING BSK S.A. na kwotę 1 500 mln zł	600 000	23.04.2020
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty KĘDZIERZYN na rzecz PKO BP S.A. (Agent kredytu odnawialnego)	23.04.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu odnawialnego, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a PKO BP S.A., BGK, BZ WBK S.A., ING BSK S.A. na kwotę 1 500 mln zł	600 000	23.04.2020
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty POLICE na rzecz PKO BP S.A.	23.04.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu w rachunku bieżącym, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą oraz spółkami zależnymi a PKO BP S.A. na kwotę 302 mln zł	120 800	30.09.2016
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty PUŁAWY na rzecz PKO BP S.A.	23.04.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu w rachunku bieżącym, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą oraz spółkami zależnymi a PKO BP S.A. na kwotę 302 mln zł	120 800	30.09.2016
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty KĘDZIERZYN na rzecz PKO BP S.A.	23.04.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu w rachunku bieżącym, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą oraz spółkami zależnymi a PKO BP S.A. na kwotę 302 mln zł	120 800	30.09.2016
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty POLICE na rzecz PKO BP S.A.	23.04.2015	Zobowiązania wynikające ze scalonej umowy limitu kredytu wielocelowego, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą oraz spółkami zależnymi a PKO BP S.A. na kwotę 237 mln zł	94 800	30.09.2016
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty PUŁAWY na rzecz PKO BP S.A.	23.04.2015	Zobowiązania wynikające ze scalonej umowy limitu kredytu wielocelowego, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą oraz spółkami zależnymi a PKO BP S.A. na kwotę 237 mln zł	94 800	30.09.2016
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty KĘDZIERZYN na rzecz PKO BP S.A.	23.04.2015	Zobowiązania wynikające ze scalonej umowy limitu kredytu wielocelowego, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą oraz spółkami zależnymi a PKO BP S.A. na kwotę 237 mln zł	94 800	30.09.2016
Poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą na rzecz Grupy Azoty JRCh Sp. z o.o.	09.07.2015	Zobowiązania wynikające z umowy pożyczki zawartej pomiędzy Grupą Azoty „Folie” sp. z o.o., a Grupą Azoty JRCh Sp. z o.o. na kwotę 1 800 tys. zł	1 800	05.10.2015

Źródło: Opracowanie własne.

Gwarancje

W dniu 28 maja 2015 roku Jednostka Dominująca zawarła z EBI umowę kredytu dotyczącą finansowania w maksymalnej kwocie 550 mln zł, a Kluczowe Spółki Zależne tj. Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty POLICE oraz Grupa Azoty KĘDZIERZYN zawarły z EBI umowę gwarancji, na podstawie której spółki te, będące Gwarantami udzieliły gwarancji za zobowiązania Jednostki Dominującej wynikające z Umowy z EBI, każda do kwoty stanowiącej 1/3 ze 120% kwoty Umowy EBI, tj. do wysokości 220 mln zł.

Jednocześnie Jednostka Dominująca zawarła z EBOiR umowę kredytu dotyczącą finansowania w maksymalnej kwocie 150 mln zł oraz wraz ze spółkami zależnymi, tj. Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty POLICE oraz Grupa Azoty KĘDZIERZYN umowę gwarancji, na podstawie której spółki te, będące Gwarantami udzieliły gwarancji za zobowiązania Jednostki Dominującej wynikające z Umowy z EBOiR, każda do kwoty stanowiącej 1/3 ze 120% kwoty Umowy z EBOiR, tj. do wysokości 60 mln zł.

Szczegóły opisano w Raporcie bieżącym nr 38/2015 z dnia 28 maja 2015 roku.

Gwarancje wystawione w 2015 roku przez lub na zlecenie spółek Grupy Azoty

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji (w tys. zł)	Termin ważności
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz Vitkovice Power Engineering, na zlecenie Prozap Sp. z o.o.	18.03.2015	Gwarancja zapłaty	7 916 tys. CZK	30.04.2015
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz Vitkovice Power Engineering, na zlecenie Prozap Sp. z o.o.	23.06.2015	Gwarancja zapłaty	5 091	10.01.2016
Gwarancja bankowa wystawiona na wniosek PROZAP Sp. z o.o. przez PKO BP S.A. dla Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	18.08.2015	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu	64	30.06.2018
Gwarancja bankowa na rzecz Grupy Azoty POLICE, na zlecenie Remzap Sp. z o.o.	18.05.2015	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek	9	27.12.2016
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz PGE S.A., na zlecenie Grupy Azoty POLICE	04.02.2015	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	118	01.03.2016
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz PSE S.A., na zlecenie Grupy Azoty POLICE	11.05.2015	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	800	31.12.2015
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A., na zlecenie Grupy Azoty POLICE	01.06.2015	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłu gazu	80	30.11.2015
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A., na zlecenie Grupy Azoty POLICE	01.06.2015	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłu gazu	7 731	30.11.2015
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A., na zlecenie Grupy Azoty POLICE	17.12.2015	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłu gazu	144	30.11.2016
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A., na zlecenie Grupy Azoty POLICE	17.12.2015	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłu gazu	9 350	30.11.2016
Gwarancja udzielona przez Grupę Azoty POLICE na rzecz EBI	28.05.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a EBI na kwotę 550 mln zł	220 000	28.05.2025
Gwarancja udzielona przez Grupę Azoty PUŁAWY na rzecz EBI	28.05.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a EBI na kwotę 550 mln zł	220 000	28.05.2025

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Azoty
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 roku
(wszystkie dane podano w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej)

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji (w tys. zł)	Termin ważności
Gwarancja udzielona przez Grupę Azoty KĘDZIERZYN na rzecz EBI	28.05.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a EBI na kwotę 550 mln zł	220 000	28.05.2025
Gwarancja udzielona przez Grupę Azoty POLICE na rzecz EBOiR	28.05.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a EBI na kwotę 150 mln zł	60 000	28.05.2025
Gwarancja udzielona przez Grupę Azoty PUŁAWY na rzecz EBOiR	28.05.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a EBI na kwotę 150 mln zł	60 000	28.05.2025
Gwarancja udzielona przez Grupę Azoty KĘDZIERZYN na rzecz EBOiR	28.05.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a EBI na kwotę 150 mln zł	60 000	28.05.2025
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A., na zlecenie Grupy Azoty KĘDZIERZYN	12.10.2015	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłu gazu	115	30.11.2016
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz Izby Celnej, na zlecenie Grupy Azoty KĘDZIERZYN	15.12.2015	Gwarancja zapłaty długu celnego	100	29.02.2017
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz Enea Wytwarzanie Sp. z o.o., na zlecenie Grupy Azoty KĘDZIERZYN	23.12.2015	Gwarancja zapłaty długu celnego	100	31.01.2017
Gwarancja bankowa na rzecz Solvay Advanced Silicas Poland Sp. z o.o., na zlecenie Grupy Azoty Automatyka Sp. z o.o.	10.02.2015	Zobowiązania w okresie gwarancji	318	30.04.2016
Gwarancja bankowa na rzecz Elektrobudowa S.A., na zlecenie Grupy Azoty Automatyka Sp. z o.o.	30.10.2015	Zobowiązania w okresie gwarancji	185	20.07.2016
Gwarancja bankowa na rzecz Rafako S.A., na zlecenie Grupy Azoty Automatyka Sp. z o.o.	03.09.2015	Zobowiązania w okresie gwarancji	132	05.12.2016
Gwarancja bankowa na rzecz Rafako S.A., na zlecenie Grupy Azoty Automatyka Sp. z o.o.	03.09.2015	Zobowiązania w okresie gwarancji	23	24.04.2017
Gwarancja bankowa na rzecz Bioagra S.A., na zlecenie Grupy Azoty Automatyka Sp. z o.o.	10.12.2015	Zobowiązania w okresie gwarancji	320	15.12.2017
Gwarancja bankowa na rzecz Rafako S.A., na zlecenie Grupy Azoty Automatyka Sp. z o.o.	15.12.2015	Zobowiązania w okresie gwarancji	61	05.12.2017
Gwarancja bankowa na rzecz Mostostal Zabrze S.A., na zlecenie Grupy Azoty A Prorem Sp. z o.o.	08.07.2015	Zobowiązania wynikające z umowy	52	30.09.2017
Gwarancja bankowa na rzecz Rafako S.A., na zlecenie Grupy Azoty Prorem Sp. z o.o.	21.09.2015	Zobowiązania wynikające z umowy	701	16.02.2016

Źródło: Opracowanie własne.

W dniu 1 marca 2015 roku wygasta gwarancja (akredytywa standby) wystawiona przez PKO BP S.A. na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY na kwotę 4 340 tys. EUR, której beneficjentem była firma STATOIL ASA.

W dniu 31 marca 2015 roku został przedłużony do 30 czerwca 2015 roku termin ważności akredytywy importowej na kwotę 16 624 tys. USD, otwartej w marcu 2010 roku przez Grupę Azoty PUŁAWY w ramach kontraktu na Budowę Instalacji Odsiarczania Spalin.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Grupa Azoty PUŁAWY wystąpiła do Banku PEKAO SA, w którym była otwarta w/w akredytywa z prośbą o jej zamknięcie przed terminem jej ważności. W związku z wygaśnięciem terminu ważności akredytywy, w dniu 3 sierpnia 2015 roku Bank PEKAO S.A. zwrócił na rachunek Grupy Azoty PUŁAWY kwotę 482 390,30 USD stanowiącą jej zabezpieczenie.

W dniu 10 kwietnia 2015 roku na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY otwarta została akredytywa importowa na kwotę 10 795 EUR na okres do 31 sierpnia 2015 roku. Beneficjentem akredytywy jest dostawca urządzenia. Akredytywa została otwarta w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego. W dniu 20 lipca 2015 roku nastąpiła całkowita płatność z powyższej akredytywy.

W dniu 21 sierpnia 2015 roku nastąpiła częściowa płatność z akredytywy importowej otwartej 21 marca 2014 roku na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A. na okres do 24 grudnia 2015 roku na kwotę 1 398 tys. EUR. Beneficjentem akredytywy jest dostawca urządzenia. Saldo akredytywy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 0 EUR.

W dniu 12 sierpnia 2015 roku nastąpiła częściowa płatność w kwocie 1 953 tys. EUR z akredytywy importowej, wystawionej 17 kwietnia 2015 roku na zlecenie Jednostki Dominującej, celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z kontraktu na realizację projektu budowy nowej Wytwórni Poliamidów II. Akredytywa na kwotę 2 232 tys. EUR otwarta została w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A. Saldo akredytywy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 279 tys. EUR.

W dniu 30 listopada 2015 roku, 18 grudnia 2015 roku oraz 20 stycznia 2016 roku zrealizowane zostały płatności w łącznej kwocie 12 150 tys. EUR z akredytywy importowej, wystawionej 17 kwietnia 2015 roku na zlecenie Jednostki Dominującej, celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z kontraktu na realizację projektu budowy nowej Wytwórni Poliamidów II. Akredytywa na kwotę 12 960 tys. EUR otwarta została w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A. Saldo akredytywy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 6 808 tys. EUR (na koniec stycznia 2016 roku - 810 tys. EUR).

Termin ważności akredytyw wystawionych przez Jednostkę Dominującą upływa z dniem 29 września 2017 roku.

Grupa nie aneksowała w 2015 roku gwarancji, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Gwarancje aneksowane w 2015 roku na zlecenie Grupy Azoty

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji (w tys. zł)	Termin ważności
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A., na zlecenie Jednostki Dominującej	29.04.2014 34.06.2014 - Aneks nr 1 podwyższający kwotę z 406 470,35 zł 23.07.2014 - Aneks nr 2 podwyższający kwotę z 1 768 319,35 zł do 2 008 806,98 zł 13.02.2015 - Aneks nr 3 obniżający kwotę z 2 008 806,98 zł do 1 546 218,24 zł i wydłuż. terminu 22.06.2015 - Aneks nr 4 podwyższający kwotę z 1 546 218,24 zł do 1 592 308,80 zł (zmiana od 01.07.2015) 18.11.2015 - Aneks nr 5 obniżający kwotę z 1 592 308,80 zł do 1 538 688,67 zł i wydłużający termin (zmiana od 01.12.2015)	Umowa przesyłu gazu (bilansowanie)	1 539	30.11.2016
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A., na zlecenie Jednostki Dominującej	29.04.2014 24.06.2014 - Aneks nr 1 podwyższający kwotę z 162 879,06 zł do 601 054,06 zł 23.07.2014 - Aneks nr 2 podwyższający kwotę z 601 054,06 zł do 1 270 851,43 zł 13.02.2015 - Aneks nr 3 obniżający kwotę z 1 270 851,43 zł do 917 857,23 zł i wydłużający termin 18.11.2015 - Aneks nr 4 podwyższający kwotę z 917 857,23 zł do 920 879,06 zł i wydłużający termin	Umowa przesyłu gazu	921	30.11.2016

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji (w tys. zł)	Termin ważności
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A., na zlecenie Jednostki Dominującej	29.04.2014 25.11.2014 - Aneks nr 1 wydłużający termin z 30.11.2014 do 30.09.2017-kwota 9 064,84 zł 25.03.2015 - Aneks nr 2 podwyższający kwotę do 17 712 zł 22.06.2015 - Aneks nr 3 podwyższający kwotę do 36 211,20 zł (zmiana od 01.07.2015) 25.09.2015 - Aneks nr4 podwyższający kwotę do 50 282,40 zł (zmiana od 01.10.2015)	Umowa przesyłu gazu	50	30.09.2017
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na Izby Celnej w Szczecinie, na zlecenie Grupy Azoty POLICE	25.03.2015 - Aneks	Gwarancja zapłaty długu celnego	3 000	23.03.2016
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A., na zlecenie Grupy Azoty KĘDZIERZYN	12.10.2015 - Aneks	Umowa przesyłu gazu	6 947	30.11.2016
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz PSE S.A., na zlecenie Grupy Azoty POLICE	09.11.2015 - Aneks	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	800	30.09.2016
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na rzecz Izby Celnej w Krakowie, na zlecenie Jednostki Dominującej	24.11.2015 - Aneks nr 6 (kwota gwarancji obowiązująca od 0.01.2016 roku - 450 tys. zł)	Gwarancja zapłaty długu celnego	800	02.03.2017

Źródło: Opracowanie własne.

5.10. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Grupa Azoty posiadała weksle in blanco oraz gwarancje wystawione na zlecenie Grupy Azoty. Weksle in blanco wystawione przez Grupę Azoty oraz gwarancje wystawione przez banki lub ubezpieczycieli na zlecenie Grupy Azoty, na zabezpieczenie zobowiązań ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub z których prawdopodobieństwo wypływu środków z tytułu wypełnienia obowiązku jest znikoma, nie są prezentowane jako zobowiązania warunkowe.

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

W ramach Polityki zarządzania ryzykiem finansowym Grupa Azoty identyfikuje następujące ryzyka oraz przyjęła następujące cele i metody zarządzania tym ryzykiem:

Zarządzanie ryzykiem walutowym

W Grupie Azoty obowiązywała w 2015 roku Polityka Zarządzania Ryzykiem Finansowym (Walutowym i Stopy Procentowej)”, które jest jednym z narzędzi służących wdrożeniu scentralizowanego Modelu Finansowania Grupy i została przyjęta we wszystkich kluczowych spółkach Grupy, w których to ryzyko występuje.

- Identyfikacja ryzyka walutowego:

Grupa Azoty narażona jest na ryzyko walutowe, z uwagi na ekspozycję walutową netto w EUR i w USD, wynikającą z salda obrotów walutowych z działalności handlowej i zakupów oraz z należności i zobowiązań handlowych, finansowych i inwestycyjnych.

Grupa Azoty narażona jest ponadto na ryzyko wynikające z okresowo występującej podwyższonej zmienności kursów walutowych, w tym wpływu zmian kursu EUR do USD, na kształtowanie się kursu PLN do tych walut.

- **Cel zarządzania ryzykiem walutowym:**
Ograniczenie zmienności ujętych w planie przepływów walutowych Grupy w EUR i USD oraz ich zabezpieczenie przed niekorzystnymi zmianami kursów poprzez instrumenty służące ograniczeniu ekspozycji walutowej oraz jej wpływu na wynik finansowy Grupy.
Zgodnie z przyjętą Polityką celem zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Azoty jest ograniczenie do poziomu akceptowalnego przez Grupę niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na przepływy pieniężne Grupy, który jest określany w oparciu o metodologię VaR.
- **Określenie poziomu zabezpieczeń walutowych**
Jako optymalny poziom walutowych transakcji zabezpieczających, przyjmuje się obejmowanie zabezpieczeniem maksymalnie do 80% planowanej ekspozycji walutowej netto, na okres do 6 miesięcy od daty zawierania transakcji, maksymalnie do 50% planowanej ekspozycji walutowej na okres powyżej 6 do 12 miesięcy od daty zawierania transakcji i maksymalnie do 30% planowanej ekspozycji walutowej na okres powyżej 12 do 24 miesięcy.
Przekroczenie wyżej określonych poziomów walutowych zabezpieczeń wymaga zgody Zarządu na podstawie rekomendacji Komitetu Ryzyka.
- **Zasady zawierania walutowych transakcji zabezpieczających**
Walutowe transakcje zabezpieczające są zawierane w sposób ograniczający planowaną ekspozycję walutową Grupy i stanowią instrument zabezpieczający przepływy pieniężne zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Nominał waluty zaangażowanej w transakcje nie może być wyższy od pozycji zabezpieczanej w tej walucie.
W celu zabezpieczenia nadwyżki walutowej w EUR i USD, Grupa w pierwszej kolejności stosuje hedging naturalny, polegający na zwiększaniu wartości przyszłych zobowiązań w EUR i USD, poprzez zawieranie w tych walutach umów zaopatrzeniowych, inwestycyjnych i finansowych.
Pozostałą ekspozycję walutową ograniczana jest przez zawieranie transakcji stanowiących następujący zamknięty katalog obejmujący:
 - walutowe transakcje typu forward,
 - swap walutowy, będący transakcją okresowej zamiany walutami z bankiem - służący bieżącej optymalizacji krótkoterminowego niedopasowania struktury walutowej,
 - możliwe jest ponadto zawieranie symetrycznych walutowych struktur opcyjnych, typu „korytarz walutowy”, lub innych symetrycznych złożeń zakupu opcji typu put oraz sprzedaży opcji walutowej call.

Rozliczenie zabezpieczających transakcji walutowych następuje co do zasady przez fizyczną dostawę waluty w dacie zapadalności.

Grupa może zawierać transakcje zabezpieczające w horyzoncie do 24 miesięcy, jeżeli skutkuje to ograniczeniem niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na przepływy pieniężne oraz możliwe będzie zabezpieczenie kursu wymiany EUR lub USD na PLN powyżej planowanego kursu budżetowego, a w horyzoncie do 3 miesięcy, jeżeli możliwe będzie zabezpieczenie kursu po jakim zrealizowano sprzedaż w walucie, jednak poniżej kursu budżetowego.

Grupa zawiera walutowe transakcje zabezpieczające wyłącznie z bankami, z którymi zawarła wcześniej umowę ramową, kompleksowo regulującą zasady zawierania i rozliczania tego typu transakcji.

Zawarcie walutowych transakcji zabezpieczających w horyzoncie czasowym powyżej 24 miesięcy lub wykraczających poza zasady określone w Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym wymaga akceptacji Zarządu na podstawie rekomendacji Komitetu Finansowego.

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa Azoty jest narażona na ryzyko stóp procentowych wynikające ze zobowiązań finansowych (głównie kredytów i pożyczek) w PLN i EUR, które oparte są o rynkowe zmienne stopy procentowe oraz aktywów finansowych (głównie lokat) bankowych w PLN, które oparte są o rynkowe zmienne i stałe stopy procentowe.

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych jest optymalizacja poziomu stóp procentowych pod kątem:

- minimalizacji kosztów oprocentowania kapitału obcego,
- zapewnienia najwyższej dostępnej dochodowości aktywów finansowych, przy zachowaniu bezpieczeństwa ich alokacji.

Realizacja powyższego celu uwzględnia uzyskanie optymalnej struktury i kosztu finansowania inwestycji z wykorzystaniem kapitału pozyskanego z emisji i kredytowych źródeł finansowania oraz zapewnienie optymalnego poziomu kapitału obrotowego.

Grupa Azoty stosuje w pierwszej kolejności hedging naturalny oparty o stosowanie wspólnej bazy oprocentowania dla kredytów oraz aktywów finansowych utrzymywanych w PLN, a ponadto wykorzystanie części kredytów długoterminowych dostępnych wg stałej stopie oprocentowania w EUR.

Zabezpieczenie pozostałej ekspozycji na ryzyko stóp procentowych może następować przez zawarcie poniżej wskazanych transakcji stanowiących zamknięty katalog:

- transakcje terminowe na stopę procentową FRA,
- transakcje zamiany stóp procentowych IRS,
- walutowe transakcje zamiany stóp procentowych CIRS.

Zawarcie transakcji zabezpieczającej przed ryzykiem stóp procentowych może nastąpić w przypadku zapewnienia ograniczenia planowanych kosztów finansowych instrumentu bazowego i wymaga akceptacji Komitetu Ryzyka.

Zawarcie transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych w horyzoncie czasowym powyżej 12 miesięcy lub wykraczających poza zasady określone w Polityce zarządzania ryzykiem finansowym wymagać będzie akceptacji Zarządu.

Polityka zarządzania ryzykiem cenowym

Uwzględniając fakt, iż adekwatne instrumenty finansowe zabezpieczenia ryzyka cenowego głównych surowców i produktów Grupy Azoty nie występują, lub nie stwierdzono istotnej korelacji między kształtowaniem cen tego rodzaju instrumentów zabezpieczających oraz cen kontraktowych surowców i produktów, Grupa nie planuje ich wykorzystania do zabezpieczenia zmienności cen.

Celem Grupy jest ograniczenie ryzyka zmienności cen poprzez hedging naturalny polegający na powiązaniu możliwie największej części obrotów zakupowych i sprzedażowych (przede wszystkim ciągu produkcyjnego: fenol, benzen, kaprolaktam, poliamid) w zawieranych kontraktach ramowych ze zmianami cen notowań ICIS dla bazowego surowca.

Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym

W Grupie Azoty obowiązują procedury zarządzania ryzykiem kredytowym, przyjęte we wszystkich kluczowych spółkach Grupy, w których to ryzyko występuje.

- Zidentyfikowane ryzyka kredytowe
Ryzyko kredytowe Grupy wynika z:
 - alokacji środków pieniężnych lub innych aktywów pieniężnych w bankach,
 - udzielania kontrahentom kredytów kupieckich w związku ze sprzedażą produktów i usług.
- Cel zarządzania ryzykiem kredytowym
Minimalizacja ryzyka utraty aktywów finansowych, takich jak pożyczki, należności, środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.
- Określenie limitów alokacji środków pieniężnych oraz limitów kredytów kupieckich:
 - a) łączny limit alokacji środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych nie powinien przekraczać w żadnej spółce z Grupy:
 - 100 mln zł - w banku o znaczeniu strategicznym dla Grupy, o niskim poziomie ryzyka kredytowego oraz wysokiej wiarygodności finansowej,
 - 50 mln zł - w banku o znaczeniu operacyjnym dla Grupy, o niskim poziomie ryzyka kredytowego oraz wysokiej wiarygodności finansowej,
 - 10 mln zł - w pozostałych instytucjach finansowych o maksymalnie średnim poziomie ryzyka kredytowego oraz minimalnie dobrej wiarygodności finansowej,
 - b) łączny limit kredytu kupieckiego udzielonego kontrahentom przez żadną spółkę z Grupy Azoty nie powinien przekraczać:
 - ubezpieczonego limit kredytu kupieckiego,
 - rynkowej wartości zabezpieczenia ustanowionego przez klienta,
 - limitu kredytu kupieckiego przyznanego przez spółkę z Grupy na podstawie oceny standingu finansowego kontrahenta.

- Zasady zarządzania ryzykiem kredytowym w zakresie:
 - a) zawierania transakcji alokacji środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych:
 - spółka z Grupy Azoty dokonuje alokacji środków pieniężnych na podstawie wyboru najwyższych kwotowań stawek lokat uzyskanych z co najmniej 3 banków, z uwzględnieniem limitów alokacji, za wyjątkiem lokat typu overnight, które mogą być zawarte z bankiem w którym występuje nadwyżka finansowa,
 - przekroczenie limitu alokacji i/lub zawarcie lokaty w horyzoncie czasowym ponad 1 roku wymaga zgody Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar finansów lub Prezesa Zarządu Grupy Azoty.
 - b) udzielania kredytów kupieckich,
 - spółka z Grupy Azoty określa limit kredytu kupieckiego na podstawie wniosku służb odpowiedzialnych za zawarcie transakcji sprzedaży;
 - Limit kredytu kupieckiego nie wymaga odrębnej akceptacji w przypadku jego pokrycia ubezpieczeniem lub ustanowienia zabezpieczenia przez bank lub inną instytucję o wysokiej wiarygodności finansowej,
 - W pozostałych przypadkach decyzja o limicie kredytu kupieckiego wymaga zgody Departamentu Korporacyjnego Finansów do kwoty 350 tys. zł, Komitetu Ryzyka Kredytowego do 2,5 mln zł oraz powyżej 2,5 mln zł Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar finansów lub Prezesa Zarządu Grupy Azoty.

W przypadku stwierdzenia zagrożenia niewypłacalnością lub niewypłacalności, skutkujących utworzeniem odpisu aktualizacyjnego, spółka z Grupy niezwłocznie winna podjąć działania polubowne, windykacyjne lub egzekucyjne zmierzające do odzyskania zagrożonego aktywów finansowego lub jego zabezpieczenia.

Polisy ubezpieczenia należności Grupy Azoty

W ramach zarządzania ryzykiem kredytów kupieckich, Grupa Azoty w obszarze ubezpieczeń należności współpracuje z wiodącymi ubezpieczycielami na tym rynku, wykorzystując pozytywne efekty wynikające z dywersyfikacji i konkurencji, polegające na dostępie do wyspecjalizowanej wiedzy o standingu ubezpieczonych kontrahentów oraz możliwość dostosowania poziomu udzielanych kredytów kupieckich do wysokości limitów przyznawanych przez poszczególnych ubezpieczycieli, dla wspólnych klientów spółek z Grupy.

Uwzględniając powyższe, w lipcu 2015 roku Jednostka Dominująca (przy współubezpieczeniu Grupy Azoty SIARKOPOL i Zakładów Azotowych Chorzów) oraz Grupa Azoty KĘDZIERZYN zawarły na kolejny okres jednolite globalne polisy ubezpieczenia należności z KUKIE obowiązujące do lipca 2017 roku. Z kolei w grudniu 2015 Grupa Azoty PUŁAWY zawarła spójną co do warunków polisę ubezpieczenia należności z EULER HERMES, obowiązującą na okres do grudnia 2016 roku. Ponadto Grupa Azoty POLICE zawarła na kolejny okres w listopadzie 2015 roku globalną polisę opartą o ujednoczone warunki ze spółką ATRADIUS, która obowiązuje do listopada 2017 roku.

5.12. Przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Azoty charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również pozostałych kluczowych spółek Grupy. Oznacza to zdolność Grupy do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadania i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej pozwalających na dalsze ich regulowanie w terminach płatności.

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty były w 2015 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

W 2015 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała wypłaty dywidendy z zysku za rok 2014 z uwagi na przeznaczenie całości środków na realizację Strategii Inwestycyjnej, natomiast pozostałe spółki z Grupy Azoty dokonały wypłat dywidend z zysku za rok 2014, zgodnie terminami uchwał w sprawie podziału zysku podjętych przez walne zgromadzenia akcjonariuszy i walne zgromadzenia wspólników.

Grupa kapitałowa posiada wolne limity w ramach kredytu bieżącego powiązanego ze strukturą cash-poolingu wirtualnego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki poszczególnych spółek z Grupy oraz uzupełniająco wolne limity kredytów wielocelowych i obrotowych występujące w spółkach zależnych. Grupa Azoty spełnia jednolite

kowenanty umów kredytowych, zgodnie z którymi posiada możliwość istotnego zwiększenia skali zobowiązań finansowych w sytuacji wystąpienia takiego zapotrzebowania.

Standing finansowy Grupy Azoty jest wysoki i nie występują istotne zagrożenia i ryzyka pogorszenia się tego standingu w przyszłości.

Opracowany Plan Rzeczowo-Finansowy Grupy Kapitałowej na 2016 rok uwzględnia wszelkie posiadane informacje, w tym prognozy, o kształtowaniu się przyszłej sytuacji rynkowej oraz szczegółowe plany rzeczowo-finansowe poszczególnych Jednostek Biznesowych. Plan finansowy zawiera i uwzględnia główne założenia oraz optymalizuje parametry ekonomiczne wynikające ze zidentyfikowanych tendencji makroekonomicznych i wewnętrznych.

Grupa Azoty posiada ponadto zawarte z bankami komercyjnymi i multilateralnymi umowy długoterminowego kredytu rewolwingowego w kwocie 1 500 mln zł na okres 5 lat oraz długoterminowych kredytów terminowych na okres 10 lat w kwocie 700 mln zł, przeznaczone na finansowanie zamierzeń inwestycyjnych oraz pozostałych celów określonych w długoterminowej Strategii Grupy.

6. Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju

6.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności gazu ziemnego

Spółki Grupy Azoty szukając alternatywnych i konkurencyjnych źródeł zaopatrzenia w gaz dywersyfikują zarówno kierunki dostaw jak i samych dostawców, informując o szczegółach w swoich komunikatach i raportach. Prowadzone są wspólne negocjacje z dostawcami w zakresie zakupu gazu, z wykorzystaniem wzmocnionej pozycji negocjacyjnej w ramach Grupy Azoty.

Grupa Azoty dąży do tego, aby struktura zakupu gazu była wynikiem połączenia umowy wieloletniej ze strategicznym dostawcą jakim jest PGNiG oraz umów rocznych i krótszych z różnymi dostawcami, jak również transakcji na giełdach i rynku OTC uwzględniających bieżące zapotrzebowanie spółek. Obecnie ceny kupowanego przez Grupę Azoty gazu oparte o notowania giełdowe, co oznacza, że kupujemy gaz po cenach zbliżonych do tych, po których nabywa go nasza konkurencja w Unii Europejskiej.

Realizowana w Polsce rozbudowa interkonektorów gazowych, magazynów gazu oraz uruchomienie gazoportu LNG w Świnoujściu zminimalizowały ryzyko dostępności gazu.

Spółki Grupy Azoty obniżają koszty zużycia gazu również poprzez działania inwestycyjne ukierunkowane na zmniejszenie wskaźników zużycia tego surowca.

Ryzyko dotyczące procesu planowania i realizacji projektów strategicznych

Spółki Grupy Azoty kontynuują rozpoczęte w poprzednich latach inwestycje, ale też rozpoczynają realizację kolejnych, ważnych z punktu widzenia interesów Grupy, projektów inwestycyjnych. Realizacja strategii uzależniona jest od szeregu czynników, w tym takich, które znajdują się poza kontrolą Grupy Azoty. Czynniki ryzyka realizacji strategii to czynniki zewnętrzne występujące w otoczeniu Grupy, jak chociażby czynniki makroekonomiczne, sytuacja rynkowa, otoczenie gospodarcze, czy działalność prowadzona przez głównych konkurentów. Negatywny wpływ tych czynników może utrudniać realizację zakładanych kierunków rozwoju Grupy Azoty i wyznaczonych celów strategicznych. Z realizacją projektów strategicznych wiąże się ryzyko, że kluczowe realizowane inicjatywy i projekty rozwojowe nie zostaną zakończone zgodnie z założeniami, nie przyniosą oczekiwanych rezultatów, a także, że postawione przed nimi cele nie będą odpowiednio przełożone na proces planowania, realizacji i monitorowania projektów. W celu ograniczenia ryzyka związanego z realizacją projektów strategicznych w Grupie Azoty zostały wdrożone wewnętrzne procedury, które definiują i regulują proces przygotowania i realizacji projektów inwestycyjnych. Wprowadzono kontrolę nad strategicznymi projektami wraz ze zweryfikowanymi założeniami (w zakresie efektów biznesowych, budżetów, KPI, harmonogramów, podziału odpowiedzialności), zapewniono też regularną informację o statusie realizacji projektów. Realizacja projektów inwestycyjnych uwzględnia proces zarządzania zmianą, w ramach którego szczególną uwagę zwraca się na zmiany kursów walut, zmiany cen surowców oraz zmieniające się wymagania dotyczące nowo budowanych instalacji. Dzięki temu możliwa jest bieżąca aktualizacja przyjętych harmonogramów realizacji i planowanych wydatków. Realizacja zadań inwestycyjnych monitorowana jest przez służby kontrolingowe, w celu identyfikacji potencjalnych zagrożeń. Funkcjonujące regulacje uwzględniają również wymagania wynikające z obowiązków jakie ciążą na beneficjentach, którzy uzyskują pomoc unijną na realizację zadań współfinansowanych ze środków pomocowych.

Ryzyka związane z koniecznością dostosowania procesów produkcyjnych do nowych wymagań prawnych, w tym wymogów środowiskowych

Ryzyko związane z wdrożeniem Dyrektywy w sprawie Emisji Przemysłowych (IED)

W związku z wdrożeniem w styczniu 2014 roku Dyrektywy w sprawie Emisji Przemysłowych (IED), wymagane będzie dostosowanie instalacji produkcyjnych spółek Grupy Azoty do nowych wymagań prawnych. Spółki Grupy będą zmuszone przeprowadzić określone prace dostosowawcze oraz ponieść koszty realizacji tych prac. W celu zapewnienia odpowiedniego czasu wymaganego na wdrożenie odpowiednich działań pozwalających na dostosowanie funkcjonowania instalacji Grupy do zmieniających się przepisów prawa, Grupa Azoty w sposób ciągły monitoruje wszelkie planowane i wdrażane zmiany w otoczeniu prawnym, mające wpływ na jej działalność. Niezbędne inwestycje wymuszone przepisami prawa są umieszczane w planach inwestycji spółek Grupy.

Ryzyko związane z emisją gazów cieplarnianych

Emisja gazów cieplarnianych objęta jest regulacjami prawnymi związanymi z funkcjonowaniem unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (EU ETS). System ten opiera się na przydziale darmowych uprawnień do emisji gazów cieplarnianych z instalacji, a w przypadku ich braku na zakupie w systemie aukcji. Ilość przydzielanych uprawnień jest, co roku zmniejszana o kilka procent. Z powodu wyższego poziomu emisji CO₂ w stosunku do przydziału darmowych uprawnień Grupa Azoty może być zmuszona do ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z działaniami inwestycyjnymi w celu zmniejszenia emisji podtlenku azotu i dwutlenku węgla. Wielkość emisji dwutlenku jest powiązana z energochłonnością produkcji. W celu zmniejszenia wpływu tego ryzyka, spółki podejmują działania mające na celu zmniejszanie energochłonności procesów, a co za tym idzie zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych, a w przypadku Grupy Azoty KĘDZIERZYN dla instalacji kwasu azotowego obniżenie emisji podtlenku azotu.

Ryzyko związane z konkluzjami BAT

W wyniku planowanego przeglądu uregulowań w zakresie Najlepszych Dostępnych Technik (BAT - Best Available Techniques) Wytwarzania Wielkotonazowych Produktów Nieorganicznych: Amoniak, Kwasy, Nawozy istnieje ryzyko zaostrzenia i rozszerzenia wymogów dotyczących wymagań w zakresie emisji zanieczyszczeń do środowiska. Podobnie istnieje ryzyko związane z wyznaczeniem nowych BAT dla instalacji, które dotychczas nie miały określonych Najlepszych Dostępnych Technik. Okres dostosowania instalacji produkcyjnych do warunków emisyjnych określonych w konkluzjach BAT wynosi 4 lata.

W celu spełnienia wymogów BAT należy na bieżąco śledzić projekty przepisów prawnych i aktywnie brać udział w ich opiniowaniu. Do działań realizowanych przez spółki w ww. obszarze należy:

- analiza poziomu efektywności stosowanych technologii, w odniesieniu do tendencji rozwojowych w otoczeniu konkurencyjnym,
- planowanie i realizacja projektów zmierzających do osiągnięcia poziomu BAT/BREEF na instalacjach produkcyjnych,
- poszukiwanie nowych propozycji rozwiązań stosowanych w procesach, w szczególności w kierunku zwiększenia efektywności i zmniejszenia energochłonności w odniesieniu do obowiązujących regulacji i poziomu techniki,
- opracowanie i wprowadzenie do palety produktów nowych nawozów na bazie składników wytwarzanych w funkcjonujących instalacjach.

Ryzyko pogorszenia bilansu popytowo-podażowego

W Segmencie Nawozy -Agro Grupa identyfikuje ryzyka związane:

- ze zwiększonym importem nawozów azotowych i wieloskładnikowych, wytworzonych na bazie tańszych surowców,
- z uruchomieniem znaczących, nowych mocy produkcyjnych nawozów, szczególnie mocznika (Chiny, USA, Algieria), którego nadwyżki podażowe okresowo zaburzają ceny innych nawozów azotowych,
- z utrzymaniem niskich i stabilnych ceł eksportowych na nawozy w Chinach, co w sytuacji zahamowania popytu w tym kraju powoduje okresowo masowy zalew pozostałych rynków nawozami chińskimi. W sytuacji wstrzymywania subsydiowania zakupów przez rząd Indii i ograniczenia zamówień rządowych innych krajów azjatyckich, będących rynkami buforowymi dla chińskiego eksportu, ta masa towarowa rozprzestrzenia się na pozostałe rynki, w tym Europę,

- z potencjalnym ryzykiem zniesienia sankcji na Iran, co może skutkować napływem mocznika irańskiego do UE,
- z przejściami i fuzjami producentów chemicznych skutkiem czego zwiększeniu może ulec poziom ich oddziaływania na wewnętrzny rynek nawozowy UE,
- z rozwojem konkurencji poprzez wprowadzanie nowych produktów i bardziej efektywnych rozwiązań technologicznych.

W celu zminimalizowania zidentyfikowanych ryzyk oraz wzmocnienia i ugruntowania pozycji lidera w segmencie produkcji i sprzedaży, Grupa Azoty podejmuje działania zmierzające do optymalizacji kosztów produkcji oraz poszerzenia palety produktów i usług oferowanych klientom.

Działania Grupy Azoty w celu wzmocnienia przewagi konkurencyjnej w segmencie nawozów obejmują:

- realizację założeń zaktualizowanej strategii Grupy w obszarze dystrybucji,
- realizację zadań inwestycyjnych, które przyczynią się do wzrostu efektywności produkcji,
- poszukiwanie alternatywnych cenowo źródeł zaopatrzenia w gaz ziemny,
- wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy poprzez akwizycję oraz plasowanie na rynku nowych produktów,
- aktywny udział w procesie konsolidacji zakładów branży chemicznej,
- podejmowanie działań antydumpingowych,
- aktywne uczestnictwo w pracach stowarzyszenia Fertilizers Europe,
- współpraca z uczelniami oraz instytutami naukowymi,
- realizacja działań zmierzających do wsparcia producentów rolnych w dostępie do najnowszych rozwiązań w zakresie produkcji i nawożenia.

W Segmencie Tworzywa Grupa identyfikuje ryzyka związane:

- ze zwiększeniem zdolności produkcyjnych kaprolaktamu i poliamidu na rynku chińskim, który od 2014 roku staje się rynkiem nadpodażowym. Skutkuje to kurczeniem się rynku eksportowego dla UE i pojawieniem się nadwyżek produktu na rynkach,
- z planowanymi nowymi zdolnościami produkcyjnymi poliamidu na i tak nasyconym rynku UE,
- możliwością napływu materiałów azjatyckich do Europy będąca wynikiem ogromnego potencjału tamtejszych mocy produkcyjnych,
- z przejściami i fuzjami producentów chemicznych skutkiem czego zwiększeniu może ulec poziom ich oddziaływania na wewnętrzny rynek UE.

W celu zminimalizowania skutków prognozowanych trendów rynkowych, Grupa podejmuje szereg działań mających na celu umocnienie pozycji konkurencyjnej:

- budowa nowej instalacji poliamidu PA6 w Tarnowie, która spowoduje pełne zbilansowanie kaprolaktamu w ramach Grupy Azoty,
- Jednostka Dominująca finalizuje detale projektu budowy nowej Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych w Tarnowie, na terenie krakowskiej SSE, co spowoduje dalsze wydłużenie łańcucha produktowego,
- kontynuacja polityki dywersyfikacji sprzedaży kaprolaktamu,
- opracowanie wieloletniego programu ograniczania kosztów wytwarzania kaprolaktamu,
- wykorzystanie efektów synergii, instalacji w Tarnowie i Puławach, wynikających z połączenia potencjałów produkcyjnych i handlowych,
- dostosowanie się do oczekiwań odbiorców poprzez oferowanie produktów tzw. „dedykowanych” - dopasowanych do specyficznych potrzeb konkretnych klientów,
- prowadzenie działań zmierzających do optymalizacji portfela dostawców surowców, ze szczególnym uwzględnieniem bezpośredniej współpracy z producentami, w ramach wieloletnich umów strategicznych, a także do wypracowania optymalnego modelu logistycznego dostawców surowców,
- aktywne działania Grupy Azoty na forum międzynarodowym, jako członka europejskich organizacji branżowych, np. CEFIC, Plastics Europe, a także monitorowanie wszelkich zagrożeń w czasie umożliwiającym podjęcie działań osłabiających ich skutki.

W Segmencie Chemia Grupa identyfikuje ryzyka związane:

- z nadmiarem światowych mocy produkcyjnych bieli tytanowej w stosunku do zmniejszonego zapotrzebowania wynikającego ze spowolnienia gospodarczego,
- ze wzrostem podaży alkoholi oxo na zbilansowanych rynkach europejskich, którego przyczyną jest napływ dużych ilości tańszych alkoholi, szczególnie z rynku rosyjskiego,

- z importem plastyfikatorów do UE, gdzie jest zbilansowany rynek o dużej różnorodności plastyfikatorów i istnieje silna konkurencja, szczególnie groźny jest import nieftalanowych plastyfikatorów z rynku koreańskiego i tureckiego.

Grupa Azoty podejmuje działania obronne przed skutkami ryzyk poprzez:

- dostosowanie oferty do potrzeb i wymagań rynku, jak wprowadzenie nieftalanowego plastyfikatora do oferty, wysoka czystość alkoholi oxo, a także poszukiwanie nisz rynkowych, m.in. poprzez udoskonalenie plastyfikatora DEHP do celów medycznych, organizacja dostaw ściśle wg potrzeb odbiorcy końcowego (flexitanki dla frachtów dalekomorskich małych ilości produktów),
- przedsięwzięcia zmierzające do minimalizacji kosztów produkcji poszczególnych wyrobów,
- aktywne uczestnictwo w działaniach rynkowego public affairs i w pracach stowarzyszeń branżowych.

Ryzyko walutowe

Bieżąca pozycja walutowa Grupy Azoty charakteryzuje się dodatnią ekspozycją w EUR i w USD, jest zabezpieczana w zależności od trendów kształtowania się kursu EUR oraz USD. Spółki Grupy wykorzystują do zabezpieczenia pozycji walutowej m.in. takie instrumenty i działania jak transakcje terminowe forward oraz hedging naturalny.

W związku z wdrożeniem w 2015 roku nowego scentralizowanego finansowania, Grupa Azoty zwiększa horyzont czasowy zabezpieczeń, poprzez stosowanie długoterminowego hedgingu walutowego w postaci zaciągnięcia kredytu walutowego w EUR jako części finansowania długoterminowego. Zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości dla tego rodzaju instrumentów walutowych o okresie zapadalności powyżej 1 roku Grupa stosuje powiązania zabezpieczające z przyszłymi planowanymi przychodami walutowymi.

W Grupie Azoty działa Komitet Ryzyka, który analizuje i określa skonsolidowaną ekspozycję walutową Grupy i jej istotnych spółek oraz wydaje rekomendacje w zakresie docelowego poziomu i horyzontu zabezpieczenia, rodzaju instrumentów walutowych oraz poziomu kursu transakcji zabezpieczających. Natomiast zabezpieczenia są zawierane w spółkach Grupy, w których ekspozycja ta faktycznie występuje.

Stosowane w Grupie Azoty metody pozwalają na ograniczanie istniejącego ryzyka poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym, opartych o wieloletnie i roczne plany ekspozycji walutowej oraz ich aktualizację w zakresie kwartalnych planów operacyjnych i krótkoterminowej projekcji przepływów i wydatków walutowych oraz na transakcjach zarejestrowanych już w systemie finansowo-księgowym, natomiast nie eliminują tego ryzyka. Dodatkowo ryzyko kursowe może mieć wpływ na sytuację na krajowym rynku nawozów azotowych w kontekście wymiany handlowej z krajami Unii Europejskiej. Wystąpienie znaczących wahań kursów walut, może mieć wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Azoty.

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

W Grupie Azoty funkcjonuje system monitorowania emisji objętych systemem EU ETS i prowadzone jest bieżące bilansowanie emisji gazów cieplarnianych. Grupa na bieżąco monitoruje stan swojej faktycznej emisji oraz poziomy cen uprawnień na rynku i reaguje na ich zmienność. W przypadku wystąpienia na koniec roku niedoboru uprawnień oraz zwiększonego popytu na uprawnienia EUA na rynku istnieje ryzyko poniesienia wyższych od zakładanych kosztów.

Ryzyko negatywnego oddziaływania cen uprawnień EUA na rynku carbon ograniczane jest w Grupie poprzez uśrednianie ceny kupowanych jednostek na rynku SPOT oraz kupno uprawnień do emisji CO₂ w finansowych instrumentach pochodnych z dostawą fizyczną w przyszłości, co następuje w oparciu o aktualną Strategię Zakupu. Grupa skutecznie realizuje Strategię zakupów kroczących uprawnień do emisji, której celem jest zapewnienie pełnego pokrycia niedoboru uprawnień na dany rok, jakie winny być umorzone, przy cenach realizacji na poziomie nie wyższym niż planowany. Grupa powołała ponadto Komitet Zarządzania EU ETS, składający się z przedstawicieli głównych spółek Grupy, którego głównym celem jest nadzór nad wspólnym modelem zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂ w spółkach, w szczególności nad Strategią Handlu Uprawnieniami do Emisji CO₂, a następnie realizacją Strategii Handlu Uprawnieniami do Emisji, wiążącej dla wszystkich spółek z Grupy. Grupa Azoty w celu zminimalizowania ryzyk związanych ze wzrostem kosztów wynikających z systemu ETS (t.j. wzrostem cen jednostek do emisji CO₂) a tym samym wzrostem cen energii elektrycznej, która może wystąpić w przyszłości, realizuje projekt inwestycyjny dotyczący budowy

elektrowni gazowej o mocy 400 MW w Puławach. Energetyka gazowa wpisuje się w politykę klimatyczną Unii Europejskiej, co w przyszłości radykalnie zminimalizuje ponoszone koszty przez Grupę Azoty z tytułu emisji CO₂.

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

W Grupie Azoty istnieją sprawdzone systemy bezpieczeństwa oraz stosowane są środki prewencji obejmujące wszystkie poziomy organizacyjne i technologiczne, w tym bezpieczeństwo i higienę pracy oraz ochronę przed wystąpieniem awarii, jednak nie ma pewności, że całkowicie wyeliminują one ryzyko awarii i zapewnią ciągłość procesów produkcyjnych. Ocena prawidłowości stosowanych rozwiązań w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa dokonywana jest przez organy kontroli wewnętrznej a także zewnętrznej oraz instytucje akredytujące/certyfikujące.

Zapobieganie zdarzeniom awaryjnym w spółkach Grupy Azoty obejmuje wiele różnych działań jak np.:

- identyfikacja zagrożeń w procesach technologicznych, magazynowaniu lub transporcie i wdrażanie działań techniczno-organizacyjnych minimalizujących ryzyko wystąpienia awarii,
- ciągłe monitorowanie pracy maszyn i urządzeń oraz bieżąca ocena ich stanu technicznego,
- wyposażanie instalacji w systemy bezpieczeństwa oraz ochrony, które minimalizują możliwość wystąpienia poważnych awarii, skażenia środowiska naturalnego lub niebezpieczeństwa dla zdrowia i życia ludzi,
- prowadzenie inwestycji i modernizacji opartych wyłącznie na rozwiązaniach technicznych i organizacyjnych mających na celu zapewnienie załodze bezpiecznych warunków pracy (instalacje Grupy Azoty spełniają wymogi Najlepszych Dostępnych Technik BAT restrykcyjne na świecie pod względem bezpieczeństwa, w tym oddziaływania na środowisko),
- realizowanie planowanych postojów technologiczno-remontowych pozwalających na utrzymaniu w sprawności technicznej obiektów eksploatacji,
- stałe podnoszenie kwalifikacji pracowników poprzez szkolenia, kursy itp.,
- wprowadzenie regulacji korporacyjnych dotyczących zgłaszania awarii w Grupie Azoty, ich analizy oraz podejmowania działań zapobiegawczych minimalizujących ryzyko powtórzenia się w przyszłości,
- opracowanie oraz okresowa aktualizacja analizy ryzyk techniczno-technologicznych w Grupie Azoty,
- wdrożenie programu doskonałości operacyjnej,
- wdrożenie standardu Product Stewardship związanego z opieką nad produktem nawozowym w całym cyklu życia, co zostało potwierdzone wydaniem certyfikatu.

6.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju

Międzynarodowy Fundusz Walutowy (MFW) szacuje, że światowy wzrost gospodarczy w 2015 roku wyniósł 3,1%. Według prognoz MFW w roku 2016 światowa gospodarka wzrośnie o 3,4%, a w roku 2017 o 3,6%. Na nieco niższe szacunki wzrostu PKB o ok. 0,2% w stosunku do poprzednich prognoz wpływ ma obserwowane słabsze przyspieszenie we wschodzących gospodarkach, zwłaszcza w Chinach, niższe ceny surowców oraz stopniowe zaostrzenie polityki pieniężnej Stanów Zjednoczonych. Również dla gospodarek rozwiniętych w latach 2016 - 2017 MFW przewiduje nieznacznie wyższy wzrost na poziomie 2,1%/r, w porównaniu do 1,9% szacowanego dla roku 2015. Prognozowany wzrost w latach 2016 - 2017 dla trefy Euro wynosi 1,7%. Nieco lepsze prognozy są dla rozwijających gospodarek europejskich do których należy Polska, i wynoszą 3,1% na rok 2016 oraz 3,4% dla roku 2017. Według prognoz Banku Światowego w Polsce w 2016 wzrost PKB wyniesie 3,7%, a w 2017 roku 3,9%. Jako ryzyko mogące zaszkodzić wzrostowi gospodarczemu w świecie, wskazywana jest eskalacja trwających w różnych regionach świata geopolitycznych napięć, mogących mieć wpływ na obniżenie zaufania oraz zakłócenie światowego handlu i przepływu finansów.

Wzrost przemysłu chemicznego będzie powiązany ze zmianami gospodarki światowej. Mimo obecnego spowolnienia w Azji, firma doradcza Roland Berger szacuje, że średnia dynamika wzrostu branży chemicznej w świecie do roku 2020 będzie kształtowała się poziomie ok. 4%. W przypadku gospodarek rozwiniętych prognozowany wzrost jest poniżej średniej. Zgodnie z prognozami nieznacznie silniejszego wzrostu gospodarczego w roku 2016 w porównaniu do roku ubiegłego, CEFIC prognozuje wzrost produkcji chemicznej w Europie w 2016 roku na poziomie ok. 1%, w porównaniu

do 0,5% szacowanego dla roku 2015. Eksportowi produktów chemicznych z Europy obecnie sprzyjają korzystne kursy wymiany i nieznaczna poprawa wzrostu gospodarki światowej. Do istotnych czynników dla producentów z tego regionu należą jednak ograniczone tempa wzrostu na rynkach krajowych oraz wzrost kosztów związany z zaostrzającymi się regulacjami unijnymi. Poprawie pozycji konkurencyjnej producentów z regionu według firmy Roland Berger powinny sprzyjać m.in. działania w kierunku optymalizacji pozyskiwania głównych surowców, uwzględniania rosnących potrzeb klientów oraz rozwoju potencjału produkcyjnego chemikaliów specjalistycznych w oparciu o aktualną pozycję w segmentach chemikaliów i tworzyw bazowych.

7. Akcje i akcjonariat

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

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień publikacji Sprawozdania:

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

Łączna liczba akcji Jednostki Dominującej wynosi 99 195 484 akcji na okaziciela, oznaczonych kodem ISIN PLZATRM00012.

Na dzień zakończenia okresu raportowania, t.j. na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania żaden z Członków Zarządu nie posiadał akcji Jednostki Dominującej.

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą

	Liczba akcji/liczba głosów*		
	na dzień 01.01.2015	na dzień 31.12.2015	na dzień 08.03.2016
Tomasz Klikowicz	190	190	190

*Wartość nominalna akcji wynosi 5 zł.

Pozostałe osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania nie posiadały akcji Jednostki Dominującej.

Zestawienie udziałów osób zarządzających Jednostką Dominującą w jej jednostkach powiązanych na dzień zakończenia okresu raportowania, t.j. na dzień 31 grudnia 2015 roku

Członek Zarządu	Jednostka powiązana	Liczba akcji	Wartość nominalna
Krzysztof Jałosiński	Grupa Azoty POLICE	1 000	10 zł
Marek Kąptucha	Grupa Azoty PUŁAWY	2	10 zł

Na dzień sporządzenia Sprawozdania żadna z osób nadzorujących i zarządzających Jednostką Dominującą nie posiadała udziałów w jej jednostkach powiązanych.

7.2. Akcje własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu

Jednostka Dominująca nie posiada akcji własnych. Spółki Grupy Azoty nie posiadają akcji Jednostki Dominującej.

Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby działające w imieniu jednostek Grupy Azoty na dzień sporządzenia raportu

Zarząd

Artur Maciejczyk - Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.
Jerzy Woliński - Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.

Liczba akcji

390
128

Rada Nadzorcza

Małgorzata Malec - Grupa Azoty ATT Polymers GmbH
Jerzy Koziara - Grupa Azoty ZAK S.A.,
Grupa Azoty PUŁAWY

Liczba akcji

360
639

7.3. Kluczowe dane dotyczące akcji Jednostki Dominującej

Jednostka Dominująca jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 30 czerwca 2008 roku.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 495 977 420 zł i dzieli się na 99 195 484 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda. Akcje Jednostki Dominującej, oznaczone tickerem ATT, notowane są na rynku podstawowym GPW w systemie notowań ciągłych i wchodzą w skład indeksu WIG, WIG-Poland, WIG30, mWIG40 oraz indeksu branżowego WIG-Chemia.

Jednostka Dominująca nieprzerwanie od 19 listopada 2009 roku należy do spółek giełdowych notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, wchodzących w skład portfela RESPECT Indeks. Jednostka Dominująca została doceniona za duże zaangażowanie w wypełnianiu swoich zadań zgodnie z zasadami społecznej odpowiedzialności biznesu, jako jedna ze spółek działających zgodnie z najwyższymi standardami zarządzania w zakresie ładu korporacyjnego, ładu informacyjnego i relacji z inwestorami, a także z uwzględnieniem czynników ekologicznych, społecznych i pracowniczych. W grudniu 2015 roku po raz dziewiąty Jednostka Dominująca otrzymała certyfikat potwierdzający obecność w elitarnym gronie emitentów wchodzących w skład Indeksu RESPECT, pierwszego w Europie Środkowo-Wschodniej indeksu spółek przestrzegających zasad odpowiedzialnego biznesu.

W lutym 2013 roku Jednostka Dominująca została włączona do indeksu MSCI Emerging Markets. Indeksy MSCI obliczane są od 1970 roku przez amerykański bank inwestycyjny Morgan Stanley.

Od 4 marca 2015 roku Jednostka Dominująca została włączona do indeksu FTSE Emerging Markets i jest notowana w tym indeksie począwszy od dnia 23 marca 2015 roku. FTSE Emerging Index jest częścią FTSE Global Equity Index Series (GEIS), który zrzesza spółki dużej i średniej kapitalizacji z zaawansowanych i wschodzących rynków. Indeksy FTSE notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie.

Wszelkie pozostałe istotne informacje dotyczące akcji Jednostki Dominującej, w tym ograniczenia prawa głosu, przedstawione zostały wyczerpująco w punktach dotyczących *Oświadczenia o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego*.

Akcjonariat

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2015 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Norica Holding S.à r.l. (pośrednio: 19 841 700 akcji, tj. 20,0026%)	571 348	0,57	571 348	0,57
Rainbee Holdings Limited ^{*)}	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Opansa Enterprises Limited ^{*)}	9 450 000	9,53	9 450 000	9,53
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 530 189	8,60	8 530 189	8,60
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	5 700 000	5,75	5 700 000	5,75
Pozostali	22 505 763	22,69	22 505 763	22,69
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

^{*)} Spółka bezpośrednio zależna od Norica Holding S.à r.l.

Od dnia 31 grudnia 2015 roku do daty przekazania Sprawozdania Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Polityka dywidendy

Jednostka Dominująca realizuje politykę w zakresie wypłaty dywidendy według przyjętej Strategii na lata 2014 - 2020, zgodnie z którą poziom dywidendy przeznaczonej dla akcjonariuszy kształtowany jest stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości finansowych Spółki. Zarząd proponując wielkość środków przeznaczonych na dywidendę docelowo w kwocie na poziomie 40% do 60% jednostkowego zysku netto Jednostki Dominującej za dany rok obrotowy uwzględniać będzie czynniki dotyczące Spółki i Grupy Azoty, w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, planów ekspansji oraz wymogów prawa w tym zakresie. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy będzie ulegać zmianom, w miarę zapotrzebowania na kapitał własny, a decyzje Jednostka Dominująca w tym zakresie podejmować będzie z uwzględnieniem czynników dotyczących zarówno Spółki jak również całej Grupy. Ostateczna decyzja dotycząca przeznaczenia zysku netto za dany rok obrotowy podejmowana jest każdorazowo w drodze głosowania akcjonariuszy podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Dywidendy wypłacone w latach 2008-2015

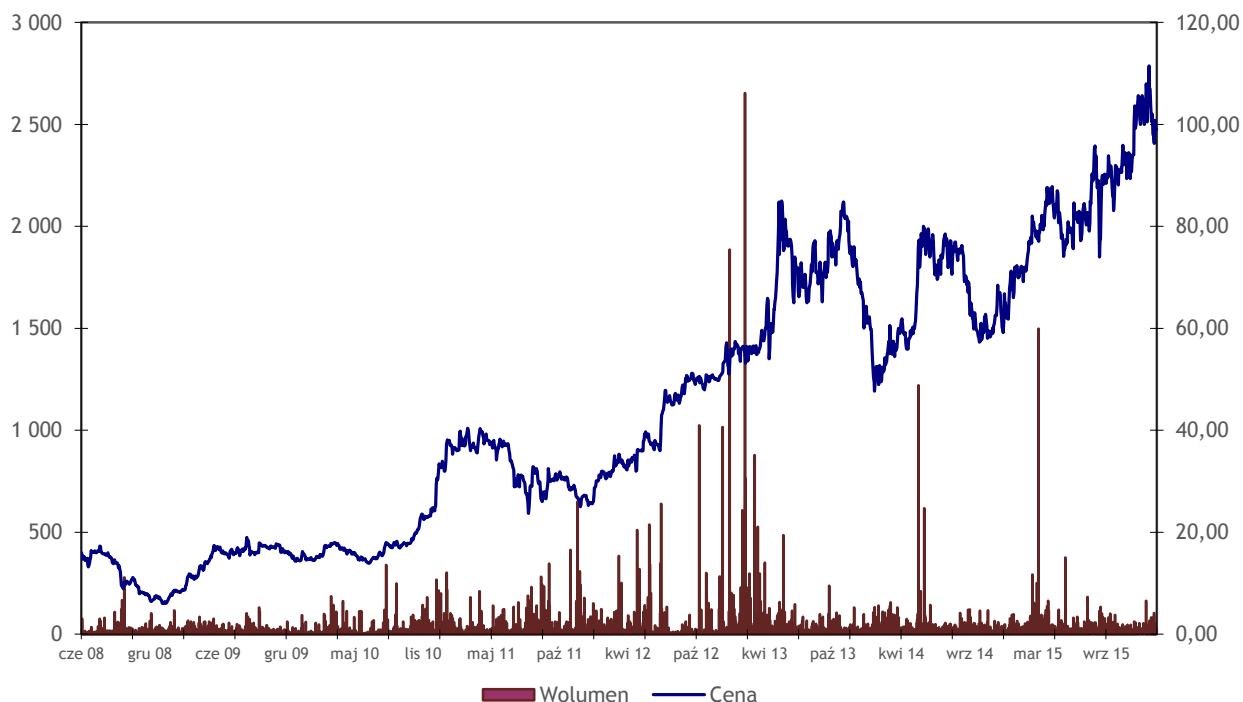
Rok za który wypłacono dywidendę	Dzień dywidendy	Dzień wypłaty dywidendy	Wypracowany zysk	Łączna kwota dywidendy	Dywidenda na jedną akcję
2008	26.06.2009	1 część: 31.08.2009	61 935 tys. zł	39 898 749,42 zł	1,02 zł
		2 część: 06.11.2009			
2012	22.04.2013	24.05.2013	250 692 tys. zł	148 793 226,00 zł	1,50 zł
2013	18.06.2014	09.07.2014	44 117 tys. zł	19 839 096,80 zł	0,20 zł

Notowania akcji Jednostki Dominującej

Jednostka Dominująca rozpoczęła rok 2015 notowaniem kursu na poziomie 64,20 zł, wchodząc w wyraźny trend wzrostowy po fluktuacjach, jakie miały miejsce w końcówce roku 2014; jak się okazało, była to najniższa cena akcji w raportowanym okresie. Kurs akcji wspinał się stopniowo do poziomu ponad 86 zł w kwietniu 2015 roku, aby w okresie maj/czerwiec powrócić chwilowo do poziomów w okolice powyżej 75,61 zł, po którym nastąpiło odbicie i powrót do trendu wzrostowego. Koniec roku notowania akcji zamknęły na poziomie 99,89 zł, bijąc jednakże po drodze dotychczasowe maksima historyczne i wyznaczając w pierwszej dekadzie grudnia 2015 roku nową cenę maksymalną na poziomie 113 zł.

Stopa zwrotu w akcje w 2015 roku wyniosła 56,4%; od początku notowań akcji Jednostki Dominującej w 2008 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie ich wartość wzrosła ponad pięciokrotnie. Stabilność trendu wzrostowego kursu Jednostki Dominującej jako jedynej spółki z mWIG-u, zarówno w krótkim terminie, jak i w dłuższym horyzoncie, została zauważona przez rynek - Grupa Azoty została wytypowana w gronie 16 spółek przez dziennikarzy i analityków „Pulsu Biznesu” oraz serwisu Bankier.pl do rywalizacji o tytuł Mistrza GPW 2015 roku.

Notowania akcji Jednostki Dominującej od dnia debiutu 30 czerwca 2008 roku do 31 grudnia 2015 roku



Źródło: GPWInfoStrefa, opracowanie własne.

Rekomendacje

W 2015 roku analitycy 11 domów maklerskich i banków inwestycyjnych oceniających Jednostkę Dominującą upublicznili łącznie 24 rekomendacje cen docelowych jej akcji.

Rekomendacje dotyczące akcji Spółki wydane w okresie od 1 stycznia 2015 roku do momentu sporządzenia niniejszego Sprawozdania

Data	Charakter	Cena docelowa (zł)	Cena w dniu wydania (zł)	Instytucja
2016-02-11	sprzedaj ▼	56,00 ▼	95,00 zł	Societe Generale
2016-02-02	trzymaj ▶	100,20 zł ▲	104,00 zł	DM mBank
2016-01-05	trzymaj	91,80 zł	96,38 zł	DM mBank
2015-12-18	kupuj ▲	125,20 zł ▲	101,20 zł	ING Securities
2015-12-14	sprzedaj ▼	94,80 zł ▲	101,20 zł	IPOPEMA
2015-12-11	sprzedaj ▶	84,60 zł ▲	103,60 zł	PKO BP
2015-11-27	trzymaj ▶	105,00 zł ▲	102,15 zł	Raiffeisen
2015-11-19	kupuj ▶	123,00 zł ▲	105,65 zł	DM BOŚ
2015-11-06	sprzedaj ▶	60,20 zł ▲	94,00 zł	DM BDM
2015-08-06	trzymaj ▶	83,80 zł ▲	78,70 zł	ING Securities
2015-07-22	kupuj ▲	95,00 zł ▲	80,27 zł	DM BOŚ

Data	Charakter	Cena docelowa (zł)	Cena w dniu wydania (zł)	Instytucja
2015-07-01	sprzedaj ▼	70,00 zł ▼	82,00 zł	Espirito Santo
2015-06-30	sprzedaj ►	68,00 zł ▲	82,61 zł	Societe Generale
2015-06-22	kupuj ▲	93,90 zł ▲	75,61 zł	IPOPEMA
2015-06-18	sprzedaj ►	67,93 zł ▲	78,00 zł	PKO BP
2015-06-15	sprzedaj ►	72,40 zł ▲	79,20 zł	Citigroup
2015-06-03	trzymaj ▲	78,00 zł ▲	77,46 zł	Raiffeisen
2015-05-08	sprzedaj ►	52,50 zł ▲	85,45 zł	DM BZ WBK
2015-04-28	sprzedaj ►	64,30 zł ▲	85,33 zł	DM BOŚ
2015-04-16	sprzedaj ►	67,00 zł ▲	87,50 zł	UniCredit CAIB
2015-03-17	sprzedaj ►	63,00 zł ▲	78,00 zł	Societe Generale
2015-03-06	redukuj ►	74,00 zł ▲	82,00 zł	Raiffeisen
2015-03-03	sprzedaj ►	50,00 zł ▲	77,50 zł	DM BZ WBK
2015-02-12	trzymaj ▲	68,90 zł ▲	72,00 zł	ING Securities
2015-02-01	sprzedaj ▼	59,00 zł ►	71,00 zł	DM BOŚ
2015-01-26	sprzedaj ►	51,20 zł ▼	60,00 zł	ING Securities
2015-01-12	sprzedaj ►	62,00 zł ►	67,90 zł	Societe Generale

Relacje inwestorskie

Działając zgodnie z najwyższymi standardami komunikacji rynku kapitałowego i zasadami ładu korporacyjnego, Jednostka Dominująca dostarcza wszystkim uczestnikom rynku kapitałowego, a w szczególności obecnym i przyszłym akcjonariuszom, wyczerpujących i rzetelnych informacji o wydarzeniach w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej. W komunikacji z inwestorami Jednostka Dominująca wychodzi poza działania o charakterze obligatoryjnym, wynikające z regulacji prawnych. Wychodząc na przeciw wysokim wymaganiom uczestników rynku kapitałowego Spółka prowadzi otwartą politykę informacyjną.

Grupa Azoty organizuje konferencje po publikacji raportów okresowych, podczas których przedstawiciele Zarządu prezentują i omawiają wypracowane wyniki finansowe. W ramach realizacji procesu konsolidacji Grupy Azoty, jak też celem przedstawiania inwestorom i analitykom spójnej wizji Grupy, konferencje wynikowe współorganizowane są przez wszystkie spółki z Grupy Azoty będące emitentami. Ze względu na strukturę akcjonariatu oraz duże zainteresowanie, konferencje wynikowe z analitykami rynku kapitałowego transmitowane są w czasie rzeczywistym drogą internetową, w polskiej i angielskiej wersji językowej. Nagrania konferencji wraz z prezentacjami zamieszczane są każdorazowo na stronie internetowej Spółki oraz w mediach społecznościowych.

W minionym roku przedstawiciele Grupy Azoty spotykali się również z uczestnikami rynku kapitałowego podczas licznych spotkań one-on-one oraz konferencji krajowych i zagranicznych, uczestnicząc także w konferencjach branżowych oraz prezentujących spółki giełdowe z regionu Europy wschodniej i centralnej.

Mając na względzie również kontakt z inwestorami indywidualnymi, każdorazowo po publikacji raportu okresowego Grupa Azoty organizuje otwarte czaty internetowe, podczas których akcjonariusze mają możliwość bezpośredniego zadawania pytań przedstawicielom Grupy Azoty. Zarówno prezentacje wynikowe - dedykowane w szczególności inwestorom instytucjonalnym, jak i prezentacje inwestorskie oraz zapisy czatów, zamieszczane są na stronie internetowej Spółki, w sekcji Relacje Inwestorskie.

Corocznie, począwszy od debiutu giełdowego, przedstawiciele Grupy Azoty spotykają się z inwestorami indywidualnymi podczas konferencji WallStreet, organizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych oraz towarzyszących imprezie Targów Akcjonariat. W 2015 roku po raz pierwszy przedstawiciele Grupy Azoty wzięli udział w Capital Market Games, imprezie sportowej skierowanej do mniejszościowych inwestorów, organizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom akcjonariuszy Jednostka Dominująca dokłada wszelkich starań, aby przekaz informacyjny docierał do jak najszerszego grona odbiorców. W tym celu najistotniejsze informacje o Grupie Azoty publikowane są także w serwisach społecznościowych. Ważnym medium w komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego jest strona internetowa Jednostki Dominującej,

na której zamieszczane są raporty bieżące i okresowe, jak również najświeższe informacje o Walnych Zgromadzeniach czy rekomendacje analityków oraz prezentacje wyników okresowych. Strona internetowa Jednostki Dominującej wraz z modułem dedykowanym inwestorom została udoskonalona, aby jak najbardziej precyzyjnie i komfortowo dostarczać informacji dotyczących rynku kapitałowego. Zawartość, sposób prezentacji danych istotnych dla inwestorów oraz internetowa komunikacja po raz kolejny docenione zostały w konkursie Złota Strona Emitenta, organizowanym przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych. Kapituła konkursu ponownie uznała stronę Grupy Azoty za Złotą Stronę Emitenta, przyznając w czerwcu 2015 roku tytuł Laureata VIII edycji w kategorii Polskie spółki giełdowe należące do indeksów WIG20 i mWIG 40.

Strona internetowa Jednostki Dominującej oceniana była między innymi pod względem zawartości informacyjnej, innowacyjności i przejrzystości komunikacji. Kapituła konkursu podkreśliła, że w szczególności na uwagę zasługuje harmonijna i przejrzysta szata graficzna, bogata zawartość informacyjna oraz fakt, że strona jest bardzo zaawansowana technologicznie.

Grupa Azoty S.A. uhonorowana została również w czerwcu 2015 roku Nagrodą Specjalną Ministra Skarbu Państwa za najlepszą komunikację z inwestorami indywidualnymi prowadzoną poprzez stronę internetową.

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

Jednostka Dominująca jest uczestnikiem „Programu 10 na 10”, prowadzonego przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych. Istotą Programu jest dostarczanie najlepszych praktyk w zakresie komunikacji z inwestorami indywidualnymi w oparciu o oczekiwania zgłaszane przez tę grupę oraz o wzorce funkcjonujące na rynkach zagranicznych. Uczestnictwo Jednostki Dominującej w tym projekcie oznacza deklarację, że Jednostka Dominująca zobowiązuje się prowadzić aktywną politykę komunikacyjną z inwestorami indywidualnymi i działać zgodnie z poszanowaniem praw tej grupy. Spółka szczyt się także tytułem „Herosa Rynku Kapitałowego 2014” za prowadzenie aktywnej dwustronnej komunikacji z inwestorami indywidualnymi.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

Jednostka Dominująca, deklarując działania zgodne z najwyższymi standardami komunikacji rynku kapitałowego i zasadami ładu korporacyjnego, w 2015 roku stosowała się do zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, opracowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Obowiązujący w 2015 roku Kodeks stanowił załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2013 z dnia 21 listopada 2012 roku.

Aktualnie, w związku z przyjętym Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku nowym tekstem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, od 1 stycznia 2016 roku Spółka deklaruje stosowanie rekomendacji i zasad zawartych w nowych „Dobrych Praktykach”, zgodnie z brzmieniem dokumentu dostępnego na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem http://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016_GPW.pdf oraz na stronie internetowej Spółki http://tarnow.grupaazoty.com/files/4fbe6653/gpw_dobre_praktyki_grupa_azoty_2016.pdf.

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

Począwszy od debiutu giełdowego w 2008 roku zamiarem Jednostki Dominującej jest przestrzeganie dobrych praktyk władztwa korporacyjnego, czego wyrazem była deklaracja Zarządu Jednostki Dominującej, złożona w Prospektach emisyjnych, potwierdzona uchwałami Zarządu przyjmującymi do stosowania rekomendacje i zasady nakładane zapisami dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Zgodnie z treścią dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” obowiązującego w 2015 roku, Zarząd Spółki deklaruje stosowanie wszystkich rekomendacji, z wyłączeniem:

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

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

- zasady oznaczonej numerem 10 w części IV Dokumentu: „spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:
1) transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.

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

Aktualnie, począwszy od 1 stycznia 2016 roku w związku obowiązywaniem nowego brzmienia dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, Zarząd Spółki zadeklarował stosowanie wszystkich rekomendacji oraz zasad szczegółowych wprowadzonych przez Dobre Praktyki z wyłączeniem:

- rekomendacji IV.R.2.
„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:
1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”

Wyjaśnienie: Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewidują zapewnienia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Ponadto w ocenie Spółki dokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych walnych zgromadzeń zapewnia transparentność Spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Ponadto informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółki przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej. W związku z tym inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości. W ocenie Zarządu Spółki niestosowanie ww. zasady nie wpłynie na rzetelność polityki informacyjnej ani nie rodzi ryzyka ograniczenia czy utrudnienia akcjonariuszom udziału w obradach walnych zgromadzeń.

- oraz zasad:
I.Z.1.20 „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,”

Wyjaśnienie: W ocenie Spółki dokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych walnych zgromadzeń zapewnia transparentność Spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Ponadto informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółki przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej. W związku z tym inwestorzy mają

możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

W ocenie Zarządu Spółki niestosowanie ww. zasady nie wpłynie na rzetelność polityki informacyjnej ani nie rodzi ryzyka ograniczenia czy utrudnienia akcjonariuszom udziału w obradach walnych zgromadzeń.

IV.Z.2. „Jeżeli to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewni powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia, w czasie rzeczywistym.”

Wyjaśnienie: Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewidują zapewnienia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Ponadto w ocenie Spółki dokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych walnych zgromadzeń zapewnia transparentność Spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Ponadto informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej. W związku z tym inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

W ocenie Zarządu Spółki niestosowanie ww. zasady nie wpłynie na rzetelność polityki informacyjnej ani nie rodzi ryzyka ograniczenia czy utrudnienia akcjonariuszom udziału w obradach walnych zgromadzeń.

8.3. Cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

W Grupie Azoty S.A. wdrożono system zarządzania ryzykiem korporacyjnym w oparciu o standard ISO 31000 „Risk management principles and guidelines” oraz COSO „Zarządzanie ryzykiem korporacyjnym - zintegrowana struktura ramowa”. Przyjęto „Politykę Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Azoty” oraz rozwiązania proceduralne opisujące etapy procesu zarządzania ryzykiem oraz szczegółowy tryb postępowania.

Zgodnie z przyjętymi regulacjami jw. zarządzanie ryzykiem korporacyjnym odbywa się z uwzględnieniem następujących etapów procesu:

- Identyfikacja i ocena ryzyk,
- Ustalenie i wdrożenie odpowiedzi na ryzyko oraz planów reakcji na incydent,
- Monitorowanie i raportowanie poziomu ryzyk,
- Uwzględnianie informacji o ryzykach w procesach decyzyjnych,
- Sprawozdawczość i komunikacja,
- Monitoring i ewaluacja systemu zarządzania ryzykiem.

W Spółce ustanowiono administratora tego procesu - Menedżera ds. ryzyka. Rolą Menedżera ds. ryzyka jest zarządzanie ryzykiem korporacyjnym na poziomie Grupy Kapitałowej. Administrator w zakresie czynności technicznych (specjalistycznych) dotyczących administrowania procesem korporacyjnym jest wspierany przez pracowników komórek i jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem w spółkach zależnych Grupy Azoty.

Dla wsparcia zarządzania procesem powołano Komitet Sterujący. Działania podejmowane przez Komitet polegają na wymianie informacji, prowadzeniu analiz i formułowaniu opinii pozwalających na wypracowywanie rozwiązań merytorycznych w zakresie realizowanego procesu. Członkami Komitetu Sterującego Procesu Zarządzania Ryzykiem są przedstawiciele Spółek Grupy Azoty, w których wdrożono system zarządzania ryzykiem.

Za zarządzanie poszczególnymi ryzykami odpowiadają ich Właściciele, którzy podejmują bieżące działania w zakresie monitorowania czynników danego ryzyka, czy przyjmują strategię zarządzania ryzykiem.

W Spółce okresowo prowadzona jest identyfikacja i ocena ryzyk. Proces ten prowadzony jest w oparciu o przyjęty model ryzyk. Oceny ryzyk dokonują ich Właściciele z uwzględnieniem przyjętej na dany rok skali oceny skutku i prawdopodobieństwa. Następnie dokonywana jest priorytetyzacja ryzyk i wskazywane są ryzyka kluczowe Spółki w danym okresie. Wyniki tego procesu są z kolei wykorzystywane w planowaniu audytów wewnętrznych.

W wyniku tego procesu w Spółce przyjmowana jest lista ryzyk kluczowych, a także ich mapa i rejestr. Rezultaty okresowej weryfikacji rejestru ryzyk są następnie wykorzystywane do sporządzenia dokumentów dla Grupy Azoty.

W Spółce przyjęto zasadę, zgodnie z którą raz w roku sporządzany jest raport okresowy dot. zarządzania ryzykiem korporacyjnym. Raport zawiera omówienie ryzyk kluczowych oraz informacje na temat realizacji funkcji zarządzania ryzykiem w Spółce.

Ryzyka związane z prowadzoną działalnością są identyfikowane i podejmowane są działania mające na celu ograniczanie ich negatywnego wpływu. Narzędziem wykorzystywanym do oceny skuteczności działań minimalizujących ryzyko w poszczególnych procesach realizowanych w Spółce są m.in. audyty wewnętrzne systemów zarządzania.

8.4. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu na dzień 1 stycznia 2015 roku (zgodnie z informacją przekazaną w raporcie rocznym za 2014 rok)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
Norica Holding S.à r.l.	10 021 348	10,10	10 021 348	10,10
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Rainbee Holdings Limited ¹⁾	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 689 591	8,76	8 689 591	8,76
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	5 700 000	5,75	5 700 000	5,75
Pozostali	22 346 361	22,53	22 346 361	22,53
	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

¹⁾ Spółka bezpośrednio zależna od Norica Holding S.à r.l.

w tym:

akcje serii AA i B 39 116 421

akcje serii C 24 999 023

akcje serii D 35 080 040

W dniu 24 kwietnia 2015 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację przekazaną przez spółkę Opansa Enterprises Limited, z siedzibą w Nikozji, Cypr, sporządzoną zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Zgodnie z przekazaną informacją, w dniu 23 kwietnia 2015 roku w wyniku wniesienia na podwyższony kapitał zakładowy spółki Opansa przez jedynego wspólnika - spółkę Norica Holding S.à r.l., z siedzibą w Luksemburgu, posiadającą 100% kapitału zakładowego spółki Opansa, wkładu niepieniężnego w postaci akcji spółki Jednostki Dominującej, spółka Opansa nabyła 9 450 000 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 9,527% wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 9 450 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących około 9,527% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz, na skutek transakcji, przekroczył próg 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Przed transakcją spółka Opansa nie posiadała, ani pośrednio ani bezpośrednio, żadnych akcji Jednostki Dominującej.

Po transakcji spółka Opansa posiada bezpośrednio 9 450 000 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 9,527% wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 9 450 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej stanowiących około 9,527% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka Opansa poinformowała, że podmioty od niej zależne nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Ponadto spółka Opansa poinformowała, że nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o ofercie.

Również w dniu 24 kwietnia 2015 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację przekazaną przez spółkę Norica działającą w mieniu własnym oraz jako pełnomocnik:

- TrustService Limited Liability Company, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wielkim Nowogrodzie w Rosji, oraz
- JSC Acron, spółki akcyjnej z siedzibą w Wielkim Nowogrodzie w Rosji, oraz

- Subero Associates Inc., prywatnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tortola na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, oraz
- Pana Wiaczesława Kantora, obywatela Izraela.

Zgodnie z przekazaną informacją w dniu 23 kwietnia 2015 roku Opansa, spółka bezpośrednio zależna od Norica i pośrednio zależna od TrustService, Acron, Subero i Pana Kantora, w drodze wniesienia przez Norica w dniu 23 kwietnia 2015 roku wkładu niepieniężnego na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Opansa w postaci akcji Jednostki Dominującej, nabyła 9 450 000 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 9,527% wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 9 450 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących około 9,527% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej oraz na skutek transakcji przekroczyła próg 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Przed transakcją spółka Opansa nie posiadała, ani pośrednio ani bezpośrednio, żadnej akcji Jednostki Dominującej.

Po transakcji spółka Opansa posiada bezpośrednio 9 450 000 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 9,527% wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 9 450 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących około 9,527% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Równocześnie, w wyniku transakcji:

1. Norica bezpośrednio i poprzez podmiot bezpośrednio zależny - spółkę Opansa oraz spółkę Rainbee Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr (dalej: „Rainbee”) posiada 19 841 700 akcji Jednostki Dominującej stanowiących około 20,0026% wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 20,0026% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, z czego:
 - bezpośrednio posiada 571 348 akcji Jednostki Dominującej stanowiących około 0,576% wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 571 348 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 0,576% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - pośrednio, za pośrednictwem Opansa, posiada 9 450 000 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 9,527% wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 9 450 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 9,527% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - pośrednio, za pośrednictwem Rainbee, posiada 9 820 352 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 9,8999% wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 9 820 352 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 9,8999% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
2. TrustService, podmiot dominujący Norica, pośrednio, poprzez swój podmiot zależny Norica oraz podmioty pośrednio zależne - Opansa oraz Rainbee, posiada 19 841 700 akcji stanowiących około 20,0026% wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących około 20,0026% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.
3. Acron, podmiot dominujący TrustService, pośrednio, poprzez swoje podmioty pośrednio zależne Norica, Opansa oraz Rainbee, posiada 19 841 700 akcji stanowiących około 20,0026% wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących około 20,0026% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.
4. Subero, podmiot dominujący Acron, pośrednio, poprzez swoje podmioty pośrednio zależne Norica, Opansa oraz Rainbee posiada 19 841 700 akcji, stanowiących około 20,0026% wszystkich akcji Jednostki Dominującej uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących około 20,0026% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

5. Pan Kantor, podmiot dominujący Subero, pośrednio, poprzez swoje podmioty pośrednio zależne Norica, Opansa oraz Rainbee posiada 19 841 700 akcji, stanowiących około 20,0026% wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących około 20,0026% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Dla uniknięcia wątpliwości, Norica poinformowała, że, ze względu na wewnątrzgrupowy charakter transakcji, całkowity stan posiadania akcji i głosów w Jednostce Dominującej (pośrednio i bezpośrednio) przez Norica, TrustService, Acron, Subero i Pana Kantora nie zmienił się i nadal wynosi łącznie 19 841 700 akcji Jednostki Dominującej stanowiących około 20,0026% wszystkich akcji, uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących około 20,0026% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej (raport bieżący Jednostki Dominującej nr 64/2014 z dnia 1 listopada 2014 roku).

Pan Kantor poinformował, że podmioty od niego zależne inne niż Norica nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Subero poinformował, że podmioty od niego zależne inne niż Norica, Opansa oraz Rainbee nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Acron poinformował, że podmioty od niego zależne inne niż Norica, Opansa oraz Rainbee nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

TrustService poinformował, że podmioty od niego zależne inne niż Norica, Opansa oraz Rainbee nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Norica poinformowała, że podmioty od niej zależne inne niż Opansa oraz Rainbee nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Ponadto Pan Kantor, Subero, Norica, Acron oraz TrustService poinformowali, każde z nich z osobna, że nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie.

Jednocześnie poinformowano, że w okresie 12 miesięcy od dnia dokonania zawiadomienia, Pan Kantor, Subero, Norica, Acron oraz TrustService mogą od czasu do czasu, bezpośrednio lub pośrednio, nabywać akcje Jednostki Dominującej w celu zwiększenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów oraz akcji Jednostki Dominującej, lub zbywać w celu zmniejszenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów oraz akcji Jednostki Dominującej.

Struktura akcjonariatu na dzień 23 kwietnia 2015 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Norica Holding S.à r.l. (pośrednio: 19 841 700 akcji, tj. 20,0026%)	571 348	0,57	571 348	0,57
Rainbee Holdings Limited ⁾	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Opansa Enterprises Limited ⁾	9 450 000	9,53	9 450 000	9,53
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 689 591	8,76	8 689 591	8,76
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	5 700 000	5,75	5 700 000	5,75
Pozostali	22 346 361	22,53	22 346 361	22,53
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

⁾ Spółki bezpośrednio zależne od Norica Holding S.à r.l.

W dniu 5 października 2015 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał zawiadomienie o ujawnieniu stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej sporządzone przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. z siedzibą w Warszawie działające w imieniu i na rzecz zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych:

- PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy,
- PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum,
- PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji,

- PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 (dalej łącznie: „Fundusze TFI PZU”).

TFI PZU S.A. poinformował, że w wyniku rozliczenia w dniu 2 października 2015 roku transakcji sprzedaży 8 186 448 akcji Jednostki Dominującej, z portfela funduszu PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz rozliczenia w dniu 2 października 2015 roku transakcji kupna 8 186 448 akcji Jednostki Dominującej do portfela funduszu PZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Universum, dokonanych w ramach transakcji pakietowej pozasesyjnej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 30 września 2015 roku, udział Funduszy TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej nie zmienił się i przedstawia się następująco:

Liczba akcji posiadanych przed i po w/w transakcjach:	8 530 189
Procentowy udział w kapitale zakładowym Emitenta:	8,5994%
Liczba głosów z akcji:	8 530 189
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów:	8,5994%

Ponadto TFI PZU SA poinformowało, że:

- w okresie 12 miesięcy od złożenia w/w zawiadomienia możliwe jest zarówno zwiększenie, jak i zmniejszenie zaangażowania kapitałowego Funduszy TFI PZU w akcje Jednostki Dominującej,
- Fundusze TFI PZU nie posiadają podmiotów zależnych będących w posiadaniu akcji Emitenta,
- TFI PZU SA jako podmiot zarządzający, może w imieniu Funduszy TFI PZU wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Struktura akcjonariatu na dzień 5 października 2015 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Norica Holding S.à r.l. (pośrednio: 19 841 700 akcji, tj. 20,0026%)	571 348	0,57	571 348	0,57
Rainbee Holdings Limited ^{*)}	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Opansa Enterprises Limited ^{*)}	9 450 000	9,53	9 450 000	9,53
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 530 189	8,60	8 530 189	8,60
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	5 700 000	5,75	5 700 000	5,75
Pozostali	22 505 763	22,69	22 505 763	22,69
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

^{*)} Spółki bezpośrednio zależne od Norica Holding S.à r.l.

Od dnia 5 października 2015 roku do daty sporządzenia niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała oficjalnych informacji o zmianach w strukturze znacznych pakietów akcji.

8.5. Specjalne uprawnienia kontrolne posiadaczy papierów wartościowych

W świetle postanowień § 16 ust. 2 Statutu Jednostki Dominującej, Akcjonariuszowi - Skarbowi Państwa przysługuje indywidualne uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej.

Ponadto zgodnie z postanowieniami § 43 ust. 1 pkt. 3) i 4) Statutu Jednostki Dominującej Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd Jednostki Dominującej:

- na pisemne lub złożone w formie elektronicznej żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, złożone co najmniej na jeden miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia,

- na pisemne żądanie akcjonariusza - Skarbu Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym, złożone co najmniej na jeden miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

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

§ 45 ust. 8 Statutu Jednostki Dominującej stanowi, że „Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzanych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

8.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło w dniu 15 marca 2013 roku uchwałę nr 9 zmieniającą Statut Jednostki Dominującej, wprowadzając zmianę w indywidualnych uprawnieniach przysługujących niektórym akcjonariuszom, poprzez zmianę zapisów w § 47 ust. w brzmieniu:

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

8.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Brak jest ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Jednostki Dominującej.

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

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zarząd

Zgodnie z § 23 ust. 1 Statutu Jednostki Dominującej, Zarząd Jednostki Dominującej składa się z nie więcej niż 7 osób, w tym Prezesa Zarządu, Wiceprezesów i pozostałych Członków Zarządu. Liczbę członków Zarządu określa organ powołujący Zarząd. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

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

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

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

Rada Nadzorcza ma prawo do odwoływania, zawieszania, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz do delegowania członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności (§ 33 ust. 1 Statutu Jednostki Dominującej).

Rada Nadzorcza

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

Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

Nie mniej niż dwóch członków Rady Nadzorczej stanowią niezależni członkowie Rady Nadzorczej, spełniający kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej dotyczącego Roli Dyrektorów Niewykonawczych (§ 35 ust. 4 Statutu Jednostki Dominującej).

Przewodniczący Rady Nadzorczej powoływany jest przez Walne Zgromadzenie.

Wiceprzewodniczący i sekretarz Rady Nadzorczej wybierani są przez Radę Nadzorczą na pierwszym posiedzeniu z grona pozostałych członków Rady Nadzorczej (§ 37 ust. 1 Statutu Jednostki Dominującej).

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z § 10 ust. 1 Statutu Jednostki Dominującej kapitał zakładowy może być podwyższany uchwałą Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji albo przez podwyższenie wartości dotychczasowych akcji. Na mocy § 10 ust. 3 Statutu:

„3. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 240 432 915 złotych, w drodze podwyższenia kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej („Kapitał Docelowy”). Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach niniejszego Kapitału Docelowego może nastąpić wyłącznie w celu i na warunkach określonych w ust. 4 poniżej. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach Kapitału Docelowego wygasa w terminie sześciu miesięcy od dnia rejestracji zmiany Statutu przewidującej Kapitał Docelowy.

4. W ramach Kapitału Docelowego Zarząd uprawniony jest do zaoferowania akcji Spółki z wyłączeniem prawa poboru wyłącznie akcjonariuszom spółki Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., z siedzibą w Puławach, wpisanej do rejestru przedsiębiorców krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011737 („ZA Puławy”) w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji ZA Puławy, w taki sposób, że jedna akcja ZA Puławy stanowić będzie wkład niepieniężny na pokrycie 2,5 akcji Spółki emitowanych w ramach Kapitału Docelowego. Uchwała Zarządu w sprawie wydawania akcji w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji ZA Puławy nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.

5. W interesie Spółki upoważnia się Zarząd do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego wyłącznie w celu zaoferowania akcji akcjonariuszom ZA Puławy na zasadach opisanych w ust. 4 powyżej.

6. Z zastrzeżeniem ust. 7, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

- 1) zawierania umów zabezpieczających organizację i przeprowadzenie emisji akcji,
- 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz praw do akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji oraz praw do akcji,
- 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji oraz praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym.

7. Uchwały Zarządu w sprawie:

- 1) podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego,
 - 2) ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego, oraz
 - 3) wyłączenia prawa poboru,
- wymagają zgody Rady Nadzorczej.”

8.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej

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

8.10. Walne Zgromadzenie - sposób działania

Walne Zgromadzenie jest zwoływane i przygotowywane zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Jednostki Dominującej oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Regulamin Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej, przyjęty uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2009 roku określa zasady i tryb odbywania zgromadzeń.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia regulują przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz § 51 Statutu Jednostki Dominującej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, o ile Jednostka Dominująca je sporządza i corocznego pisemnego sprawozdania Rady Nadzorczej, a także udzielenie absolutorium członkom organów Jednostki Dominującej z wykonania przez nich obowiązków,
- podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat,
- uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- zmiana Statutu Jednostki Dominującej,
- zmiana przedmiotu działalności Jednostki Dominującej,
- wyrażenie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej (z zastrzeżeniem § 16 ust. 2 oraz § 36 Statutu) oraz ustalanie wysokości wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- podejmowanie uchwał co do przeprowadzenia emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje,
- połączenie z innymi spółkami, podział i przekształcenie Jednostki Dominującej,
- rozwiązanie i likwidacja Jednostki Dominującej,
- wyrażanie zgody na nabycie przez Jednostkę Dominującą akcji w celu umorzenia i uchwalanie warunków umarzenia akcji,
- podejmowanie innych uchwał przewidzianych przepisami prawa lub Statutu.

Prawa Akcjonariuszy i sposób ich wykonania

Prawa akcjonariuszy określa w szczególności Kodeks spółek handlowych, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Statut Jednostki Dominującej.

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

Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2015 roku przedstawiał się następująco:

- Paweł Jarczewski - Prezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Krzysztof Jałosiński - Wiceprezes Zarządu,
- Marek Kapłucha - Wiceprezes Zarządu,
- Marian Rybak - Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopec - Członek Zarządu.

Rok 2014 był ostatnim pełnym rokiem obrotowym pełnienia funkcji przez Członków Zarządu IX kadencji. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej na posiedzeniu w dniu 9 stycznia 2015 roku podjęła Uchwały o powołaniu Zarządu Jednostki Dominującej na nową kadencję. W skład Zarządu X kadencji weszli:

- Paweł Jarczewski - Prezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu,
- Marek Kaptucha - Wiceprezes Zarządu,
- Marian Rybak - Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Jałosiński - Wiceprezes Zarządu.

Uchwały w powyższej sprawie weszły w życie z dniem 20 lutego 2015 roku.

Z dniem rozpoczęcia X kadencji Zarządu Jednostki Dominującej, wygał również mandat Artura Kopcia, Członka Zarządu wybranego z ramienia pracowników. W związku z powyższym Rada Nadzorcza zdecydowała o uruchomieniu procedury wyboru Członka Zarządu z ramienia pracowników na nową wspólną kadencję.

Wybory zostały przeprowadzone w dniach od 27 stycznia do dnia 11 lutego 2015 roku (I tura) oraz od dnia 13 do 23 lutego 2015 roku (II tura). W wyniku wyborów kandydatem na Członka Zarządu z wyboru pracowników został Artur Kopeć.

W dniu 26 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę o powołaniu Artura Kopcia na stanowisko Członka Zarządu.

Do końca 2015 roku nie dokonywano zmian w składzie Zarządu Spółki.

Wydarzenia po dacie bilansowej - zmiany w składzie Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 19 lutego 2016 roku dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki:

- odwołała Prezesa Zarządu Pawła Jarczewskiego ze składu Zarządu,
- odwołała Wiceprezesa Zarządu Krzysztofa Jałosińskiego ze składu Zarządu,
- odwołała Wiceprezesa Zarządu Marka Kaptuchę ze składu Zarządu,
- odwołała Wiceprezesa Zarządu Mariana Rybaka ze składu Zarządu.

Uchwały w powyższej sprawie weszły w życie z dniem podjęcia.

Uchwałą Rady Nadzorczej funkcję Prezesa Zarządu Spółki objął Pan Mariusz Bober. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

Kompetencje osób zarządzających

Szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu reguluje Uchwała Zarządu nr 467/IX/2013 wraz z późniejszymi zmianami wprowadzonymi w Uchwale nr 639/IX/2014 z dnia 15 kwietnia 2014 roku oraz w Uchwale nr 735/IX/2014 z dnia 8 września 2014 roku. Zarząd X kadencji Uchwałą nr 8/X/2015 z dnia 10 marca 2015 roku potwierdził ustalony poprzednio podział kompetencji. Obszary odpowiedzialności Członków Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiały się następująco:

- Paweł Jarczewski - Prezes Zarządu, odpowiedzialny za kierowanie i koordynowanie prac Zarządu oraz Rady Grupy, nadzór nad Centrum Biznesu Agro, polityką informacyjną, polityką personalną, zarządzanie procesami ryzyk i koordynację funkcji audytu wewnętrznego w Grupie Azoty,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse, rachunkowość oraz IT w Grupie Azoty,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny Jednostki Dominującej, odpowiedzialny za integrację produkcji, tworzywa i syntezy organiczne w Grupie Azoty,
- Krzysztof Jałosiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za strategię i rozwój Grupy Azoty,
- Marek Kaptucha - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za zarządzanie łańcuchem dostaw oraz za zarządzanie zakupami surowców strategicznych w Grupie Azoty,
- Marian Rybak - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za inwestycje w Grupie Azoty,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu, odpowiedzialny za dialog społeczny, bezpieczeństwo techniczne i ochronę środowiska w Grupie Azoty.

Zarząd Spółki działa na podstawie:

- ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z dnia 30 sierpnia 1996 roku z późn. zmianami,
- ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych,
- ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi,
- przepisów aktów wykonawczych wydanych na podstawie powyższych ustaw,
- postanowień Statutu Spółki.

Wydarzenia po dacie bilansowej - zmiana podziału kompetencji pomiędzy członkami Zarządu Spółki

Zarząd X kadencji Uchwałą nr 271/X/2016 z dnia 23 lutego 2016 roku dokonał zmian w ustalonym poprzednio podziale kompetencji osób zarządzających, w wyniku czego obszary odpowiedzialności Członków Zarządu Spółki przedstawiają się następująco:

- Mariusz Bober - Prezes Zarządu, odpowiedzialny za kierowanie i koordynowanie prac Zarządu oraz Rady Grupy, nadzór nad realizacją przyjętej Strategii Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej, nadzór nad Centrum Biznesu Agro, polityką informacyjną, polityką personalną (HR), audytem wewnętrznym, zarządzaniem procesami ryzyk, procesami związanymi z przekształceniami strukturalno - własnościowymi w Grupie Kapitałowej,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse, rachunkowość oraz IT, nadzór nad relacjami z inwestorami giełdowymi (IR), współdziałanie z Wiceprezesem odpowiedzialnym za integrację produkcji, tworzywa i syntezy organiczne oraz Członkiem Zarządu odpowiedzialnym za dialog społeczny, bezpieczeństwo techniczne i ochronę środowiska oraz Dyrektorem Zarządzającym w zakresie bieżącego operacyjnego zarządzania Jednostką Dominującą, formułowanie i realizację strategii logistycznej, zarządzanie logistyką dostaw surowców, półproduktów i produktów, formułowanie i realizację strategii zakupowej,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny Jednostki Dominującej, odpowiedzialny za strategię i rozwój, integrację produkcji, tworzywa i syntezy organiczne oraz zakupy surowców strategicznych, formułowanie strategii i realizację strategii przyjętej dla Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej, nadzór nad zakupami strategicznymi w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej, współdziałanie z Wiceprezesem odpowiedzialnym za integrację produkcji, tworzywa i syntezy organiczne oraz Członkiem Zarządu odpowiedzialnym za dialog społeczny, bezpieczeństwo techniczne i ochronę środowiska oraz Dyrektorem Zarządzającym w zakresie zarządzania Jednostką Dominującą,
- Artur Kopeć, Członek Zarządu, odpowiedzialny za realizację inwestycji, dialog społeczny, bezpieczeństwo techniczne i ochronę środowiska, współdziałanie z Wiceprezesem odpowiedzialnym za integrację produkcji, tworzywa i syntezy organiczne oraz Wiceprezesem odpowiedzialnym za finanse oraz Dyrektorem Zarządzającym w zakresie zarządzania Jednostką Dominującą.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2015 roku przedstawiał się następująco:

- Monika Kacprzyk - Wojdyga - Przewodnicząca,
- Jacek Obłękowski - Wiceprzewodniczący,
- Ewa Lis - Sekretarz,
- Robert Kapka - Członek,
- Tomasz Klikowicz - Członek,
- Artur Kucharski - Członek,
- Marek Mroczkowski - Członek,
- Zbigniew Paprocki - Członek,
- Ryszard Trepczyński - Członek.

W dniu 22 grudnia 2015 roku pismem Ministra Skarbu Państwa, na podstawie § 16 ust. 2 Statutu Spółki ze składu Rady Nadzorczej została odwołana Pani Ewa Lis, a powołany Pan Przemysław Lis.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiał się następująco:

- Monika Kacprzyk - Wojdyga - Przewodnicząca,
- Jacek Obłękowski - Wiceprzewodniczący,

- Robert Kapka - Członek,
- Tomasz Klikowicz - Członek,
- Artur Kucharski - Członek,
- Przemysław Lis - Członek,
- Marek Mroczkowski - Członek,
- Zbigniew Paprocki - Członek,
- Ryszard Trepczyński - Członek.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz.1037 z późn. zmianami),
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji (...),
- ustawy o rachunkowości,
- Statutu Jednostki Dominującej (§ 33),
- Regulaminu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Wydarzenia po dacie bilansowej - zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Na posiedzeniu w dniu 15 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza wybrała Pana Zbigniewa Paprockiego na Sekretarza Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej na dzień 15 stycznia 2016 roku przedstawiał się następująco:

- Monika Kacprzyk - Wojdyga - Przewodnicząca,
- Jacek Obłękowski - Wiceprzewodniczący,
- Zbigniew Paprocki - Sekretarz,
- Robert Kapka - Członek,
- Tomasz Klikowicz - Członek,
- Artur Kucharski - Członek,
- Przemysław Lis - Członek
- Marek Mroczkowski - Członek,
- Ryszard Trepczyński - Członek.

W dniu 29 stycznia 2016 roku pismem Ministra Skarbu Państwa ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Pan Przemysław Lis, a powołany Pan Marek Grzelaczyk.

W dniu 1 lutego 2016 roku uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani Pani Monika Kacprzyk-Wojdyga oraz Panowie Marek Mroczkowski, Jacek Obłękowski i Ryszard Trepczyński, a powołani Panowie: Maciej Baranowski, Tomasz Karusewicz, Przemysław Lis (na funkcję Przewodniczącego) oraz Bartłomiej Litwińczuk.

W związku z powyższymi zmianami obecny skład Rady Nadzorczej przedstawia się jak poniżej:

- Przemysław Lis - Przewodniczący,
- Marek Grzelaczyk - Wiceprzewodniczący,
- Zbigniew Paprocki - Sekretarz,
- Maciej Baranowski - Członek
- Robert Kapka - Członek,
- Tomasz Karusewicz - Członek
- Tomasz Klikowicz - Członek,
- Artur Kucharski - Członek,
- Bartłomiej Litwińczuk - Członek.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Kompetencje Rady Nadzorczej regulują postanowienia § 33 Statutu Jednostki Dominującej.

W celu usprawnienia prac Rady Nadzorczej oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową, Rada Nadzorcza w dniu 4 lipca 2013 roku Uchwałą nr 21/IX/2013 powołała Komitet Audytu w następującym składzie:

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

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu przyjęty przez Radę Nadzorczą, opracowany z uwzględnieniem treści załącznika I, ust.4 (Komisja Rewizyjna)

do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dz. U. UE L 52/52) oraz art. 86 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. W/w Regulamin został przyjęty przez Radę Uchwałą nr 21/IX/2013 z dnia 4 lipca 2013 roku. W świetle tego Regulaminu, do głównych zadań Komitetu należą:

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

Wydarzenia po dacie bilansowej - zmiany w Komitecie Audytu

W związku z odwołaniem uchwałami Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 lutego 2016 roku Członków Rady Nadzorczej pełniących również funkcję Członków Komitetu Audytu, tj. Pana Jacka Obłękowskiego i Pana Marka Mroczkowskiego, Rada Nadzorcza w dniu 19 lutego 2016 roku podjęła uchwały w sprawie uzupełnienia składu Komitetu o n/w Członków:

- Artur Kucharski,
- Maciej Baranowski,
- Tomasz Karusewicz.

W związku z powyższym od dnia 19 lutego 2016 roku Komitet Audytu funkcjonuje w następującym składzie:

- Artur Kucharski - Przewodniczący,
- Maciej Baranowski - Członek,
- Tomasz Karusewicz - Członek,
- Tomasz Klikowicz - Członek.

8.12. Polityka wynagrodzeń

Przyjęty system wynagrodzeń w Jednostce Dominującej

Podstawę polityki płacowej w Jednostce Dominującej stanowi negocjacyjny system kształtowania wynagrodzeń, określony drogą rokowań pomiędzy Zarządem Spółki i zakładowymi organizacjami związkowymi. Negocjacje obejmują określenie wskaźnika przyrostu przeciętnego wynagrodzenia na dany rok oraz określenie składników wynagrodzeń objętych przyrostem wynagrodzenia. W terminie do końca lutego każdego roku Zarząd i organizacje związkowe zawierają porozumienie płacowe, w którym ustalają wskaźnik przyrostu wynagrodzenia z wyszczególnieniem składników wynagrodzeń, których ten przyrost obejmie oraz określają zasady systemu motywacyjnego na dany rok. Podstawowe zasady zatrudniania i wynagradzania reguluje w Spółce Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy oraz Regulamin Pracy. Ponadto w Jednostce Dominującej z osobami zajmującymi kluczowe stanowiska menadżerskie zawarto umowy o pracę - kontrakty menadżerskie. Osoby te nie są objęte polityką wynagrodzeń. Ich wynagrodzenie składa się z miesięcznej płacy zasadniczej oraz nagrody rocznej, której wysokość uzależniona jest od stopnia realizacji indywidualnych zadań określonych na dany rok.

Zasady wynagradzania Członków Zarządu

Wynagrodzenie Członków Zarządu składa się z:

- stałego wynagrodzenia miesięcznego, które obejmuje również wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej w Spółce zależnej Grupy Azoty (z wyjątkiem Członka Zarządu z wyboru pracowników, którego wynagrodzenie składa się ze stałego wynagrodzenia miesięcznego, które obejmuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz z tytułu umowy o pracę),
- części zmiennej wynagrodzenia, uzależnionej od wyników, zgodnie z regulaminem zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- świadczeń dodatkowych z tytułu zatrudnienia,

- nagrody specjalnej (nie przysługuje Członkowi Zarządu z wyboru pracowników).

Rada Nadzorcza może przyznać Członkom Zarządu świadczenia dodatkowe, m.in.:

- nagrodę jubileuszową, przyznawaną nie częściej niż co 5 lat,
- odprawę pieniężną w razie ustania stosunku pracy w związku przejściem na emeryturę lub rentę z tytułu niezdolności do pracy,
- zwrot częściowych kosztów użytkowania, udostępnionego lokalu mieszkalnego, w tym mieszkania służbowego, do wysokości 2 tys. zł na miesiąc,
- świadczenia związane z korzystaniem z częściowo odpłatnych usług telekomunikacyjnych,
- świadczenia z tytułu dodatkowego ubezpieczenia zdrowotnego, majątkowego oraz osobowego,
- świadczenia z tytułu odpowiedzialności cywilnej i odpowiedzialności cywilnej za emisję akcji,
- prawo do nieodpłatnego korzystania z samochodu służbowego,
- prawo do nieodpłatnego korzystania z urządzeń i oprogramowania będących własnością Jednostki Dominującej w celu wykonywania funkcji Członka Zarządu.

W umowach o pracę Członków Zarządu znajduje się zapis o przysługującej Członkowi Zarządu odprawie w wysokości trzykrotności stałego miesięcznego wynagrodzenia w przypadku odwołania z funkcji Członka Zarządu przed upływem kadencji. Odprawa ta nie przysługuje, gdy przyczyną odwołania z funkcji Członka Zarządu będą okoliczności uzasadniające rozwiązanie umowy o pracę bez wypowiedzenia, z winy pracownika, w trybie art. 52 § 1 Kodeksu Pracy.

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

Powyższe zapisy nie dotyczą Członka Zarządu z wyboru pracowników. Członek Zarządu z wyboru pracowników ma zawartą jedynie umowę zakazu konkurencji w czasie trwania stosunku pracy, z tytułu której nie przysługuje odszkodowanie.

Zasady wynagradzania kluczowych menadżerów

W Jednostce Dominującej z osobami zajmującymi kluczowe stanowiska menadżerskie zawarto umowy o pracę - kontrakty menadżerskie. Na podstawie tych umów menadżerom przysługują pozapłatcowe świadczenia dodatkowe, w tym: samochód służbowy na warunkach określonych w obowiązujących przepisach wewnętrznych, przenośny komputer i telefon komórkowy oraz dla niektórych menadżerów ryczałt na pokrycie kosztów zakwaterowania.

Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń

Polityka płacowa, kształtowana w drodze negocjacji ze stroną społeczną, jest ściśle powiązana z wynikami finansowymi Spółki. Zgodnie z zapisami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy bieżąca i prognozowana sytuacja ekonomiczna Spółki jest podstawą do ustalania przyrostu wynagrodzeń w danym roku. Dodatkowo, wysokość niektórych składników wynagrodzeń, takich jak nagroda motywacyjna i nagroda roczna jest wprost uzależniona od osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych i stopnia realizacji indywidualnych zadań przypisanych poszczególnym menadżerom.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

	Świadczenia wypłacone			Świadczenia potencjalnie należne
	stałe składniki wynagrodzenia	zmiennie składniki wynagrodzenia	Razem	
Monika Kacprzyk-Wojdyga	198	-	198	-
Jacek Obłəkowski	174	-	174	-
Ewa Lis	174	-	174	-
Robert Kapka*	382	-	382	-
Tomasz Klikowicz**	226	1	227	-
Artur Kucharski	148	1	149	-
Marek Mroczkowski	148	1	149	-
Zbigniew Paprocki***	279	1	280	-
Ryszard Trepczyński	148	1	149	-

(*) w tym wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w Spółce - 233 tys. zł,

(**) w tym wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w Spółce - 78 tys. zł,

(***) w tym wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w Spółce - 131 tys. zł.

Wynagrodzenia członków Zarządu Jednostki Dominującej

	Świadczenia wypłacone			Świadczenia potencjalnie należne*
	stałe składniki wynagrodzenia	zmiennie składniki wynagrodzenia	Razem	
Paweł Jarczewski	960	446	1 406	480
Andrzej Skolmowski	388	355	743	420
Witold Szczypiński	729	305	1 034	420
Marek Kaptucha	837	285	1 122	420
Marian Rybak	60	135	195	420
Krzysztof Jałosiński	180	299	479	420
Artur Kopeć	533	188	721	270

* Świadczenia potencjalnie należne obejmują utworzoną rezerwę na nagrodę roczną, której przyznanie uzależnione jest od wyników zgodnie z regulaminem zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. Planowana wypłata świadczenia przewidziana jest w 2016 roku.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej

	Świadczenia wypłacone			Świadczenia potencjalnie należne*
	stałe składniki wynagrodzenia	zmiennie składniki wynagrodzenia	Razem	
Andrzej Skolmowski	452	-	452	-
Witold Szczypiński	110	-	110	-
Marian Rybak	779	221	1 000	390
Krzysztof Jałosiński	660	73	733	333

* Świadczenia potencjalnie należne obejmują utworzoną rezerwę na nagrodę roczną, której przyznanie uzależnione jest od wyników zgodnie z regulaminem zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. Planowana wypłata świadczenia przewidziana jest w 2016 roku.

8.13. Działalność sponsoringowa, charytatywna lub o podobnym charakterze

Grupa Azoty jest największą polską grupą chemiczną, powstałą w wyniku konsolidacji najważniejszych krajowych zakładów tzw. Wielkiej Syntezy Chemicznej. Spółki Grupy Azoty, doceniając potencjał miast, z których się wywodzą, konsekwentnie działają na rzecz ich rozwoju, a kwestie związane z odpowiedzialnością oraz współpracą z otoczeniem traktują w sposób strategiczny i długofalowy.

Jednym z istotnych elementów, które przyczyniają się do realizacji długofalowej strategii rozwoju Grupy Azoty są inicjatywy w zakresie społeczno-sponsoringowym. Poprzez działalność społeczno-sponsoringową Grupa Azoty buduje swój wizerunek nie tylko jako podmiotu osiągającego dobre wyniki ekonomiczne, ale również podmiotu odpowiedzialnego społecznie. W tym celu poszczególne spółki systematycznie podejmują wieloaspektowe i długofalowe działania społeczno-sponsoringowe dedykowane przede wszystkim lokalnym inicjatywom i potrzebom mieszkańców.

Wszelkie działania społeczno-sponsoringowe realizowane są w oparciu o opracowaną i wdrożoną w 2013 roku „Politykę działalności społeczno-sponsoringowej w Grupie Azoty oraz zasady jej funkcjonowania w Grupie”, natomiast inicjatywy w zakresie pomocy charytatywnej w oparciu o przyjęte w 2013 roku „Politykę darowizn Grupy Azoty” oraz „Regulamin udzielania darowizn Grupy Azoty S.A.”. Dokumenty te określają zarówno kierunki działalności społeczno-sponsoringowej będącej w zainteresowaniu Grupy Azoty, jak również precyzują obszary działalności charytatywnej, w które spółki mogą się zaangażować.

Realizując zapisy ww. dokumentów, spółki Grupy Kapitałowej Grupy Azoty realizują działania społeczno-sponsoringowe w zakresie:

- inwestycji na rzecz wspólnoty lokalnej, rozwiązywania problemów społecznych oraz pomocy charytatywnej finansowej, rzeczowej lub usługowej, przeznaczanej na rzecz dobra wspólnego i organizacji dobroczynnych, organizacji pozarządowych i instytucji pożytku publicznego,
- inicjatyw lokalnych o charakterze i zasięgu medialnym niejednokrotnie ponadregionalnym, a nawet międzynarodowym.

Dodatkowo Jednostka Dominująca, działając w imieniu i na rzecz całej Grupy Kapitałowej, angażuje się w działania o zasięgu ogólnopolskim i międzynarodowym wykraczających poza ramy inicjatyw lokalnych.

Wieloletnie zaangażowanie finansowe i rzeczowe sprawiło, iż Grupa Azoty jest znanym i cenionym partnerem:

- wydarzeń sportowych i kulturalnych,
- placówek edukacyjnych, naukowych i medycznych,
- inicjatyw proekologicznych akcji społecznych.

9. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

9.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Jednostka Dominująca

Zawarta z KPMG Audyt Sp. z o. o. w dniu 10 lipca 2012 roku umowa oraz aneksy:

- nr 1 z dnia 15 października 2013 roku,
- nr 2 z dnia 23 grudnia 2014 roku,

w swoim zakresie obejmują:

- badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2013 roku, 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2016 roku,
- przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 roku, 30 czerwca 2013 roku, 30 czerwca 2014 roku, 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 2016 roku,
- przeprowadzanie szkoleń.

Pozostałe usługi związane były przede wszystkim z pracami dotyczącymi OZE, art. 44 Prawa energetycznego, derogacji, opinii księgowych, tłumaczeniami sprawozdań finansowych i sporządzeniem raportu o spełnieniu wskaźników finansowych.

Wynagrodzenie KPMG Audyt Sp. z o.o. w odniesieniu do Jednostki Dominującej

Wyszczególnienie	2015	2014
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej	187	225
Przeгляд półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej	89	105
Pozostałe usługi	267	69
	543	399

Wynagrodzenie za badanie pozostałych spółek Grupy Azoty jest wypłacane na podstawie odrębnych umów zawartych pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i każdą ze spółek.

Wynagrodzenie KPMG w odniesieniu do spółek Grupy Azoty (bez Jednostki Dominującej)

Wyszczególnienie	2015	2014
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki oraz badanie lub przegląd pakietu konsolidacyjnego	849	975
Przeгляд półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki oraz przegląd pakietu konsolidacyjnego	178	212
Pozostałe usługi	239	298
	1 266	1 485

9.2. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Zrównoważony rozwój

Grupa Azoty w sposób strategiczny traktuje kwestie zrównoważonego rozwoju. Opierając się na przyjętej biznesowej „Strategii Grupy Kapitałowej Azoty Tarnów na lata 2012-2016” Grupa realizuje strategię zrównoważonego rozwoju i społecznej odpowiedzialności na podstawie modelowego rozwiązania przyjętego w Jednostce Dominującej. Strategiczne podejście wskazuje, w jaki sposób Grupa Azoty będzie wypracowywać wartość dla interesariuszy przy jednoczesnej realizacji celów ekonomicznych. Zarządzanie zrównoważonym rozwojem odbywa się na poziomie strategicznym, co przekłada się na poprawę procesów w kluczowych obszarach funkcjonowania Grupy. Grupa Azoty prowadzi działalność na dużą skalę i swym zasięgiem obejmuje liczne kraje, dlatego podejmowane działania są raportowane w sposób usystematyzowany, przejrzysty i rzetelny w raportach rocznych oraz środowiskowych.

Wdrażanie zasad społecznej odpowiedzialności opiera się na trzech filarach.

Cele strategiczne Grupy Azoty w obszarze „zrównoważona produkcja” to:

- minimalizacja oddziaływania środowiskowego spółek wchodzących w skład Grupy Azoty,
- rozwijanie współpracy z jednostkami naukowymi,
- budowa świadomości ekologicznej,
- tworzenie produktów zrównoważonych,
- kontynuacja zaangażowania w poprawę warunków pracy, wzrost bezpieczeństwa funkcjonowania instalacji oraz stały kontakt z otoczeniem.

Cele strategiczne Grupy Azoty w obszarze „dialog i budowanie relacji” to:

- wspieranie rozwoju lokalnej społeczności,
- przyjęcie formuły dialogu z każdą z kluczowych grup interesariuszy, budowa skutecznej komunikacji dotyczącej obszaru zrównoważonego rozwoju,
- budowa etycznej kultury Grupy Azoty.

Cele strategiczne Grupy Azoty w obszarze „miejsce pracy” to:

- poprawa satysfakcji pracowników,
- poprawa poziomu bezpieczeństwa i zdrowia pracowników,
- inicjowanie działań w zakresie rozwoju swoich pracowników.

Respect Index

Dowodem troski o zrównoważony rozwój Grupy Azoty i odpowiedzialne zarządzanie jest fakt, iż nieprzerwanie od 19 listopada 2009 roku Jednostka Dominująca jest notowana w Respect Index.

Wybór spółek, które ostatecznie wchodzi w skład Indeksu odbywa się zgodnie z procedurą zakładającą trzyetapowość tego procesu. Analizie poddawane są kwestie finansowe, strategia i zasady zarządzania organizacją, czynniki środowiskowe, polityka pracownicza i relacje z pracownikami oraz wpływ na rynek, a także relacje z klientami. W 2015 roku Jednostka Dominująca wzięła udział w kolejnym badaniu społecznej odpowiedzialności w spółkach publicznych i otrzymała po raz kolejny dyplom uczestnika Respect Index.

Standardy zarządzania

Od kwietnia 2013 roku w Grupie Azoty obowiązuje Polityka Zarządzania Korporacji. Dokument ten precyzuje ogół zamierzeń i kierunków działań Grupy Azoty. Znowelizowana Polityka Zarządzania Korporacji przedstawia misję i wizję oraz cele strategiczne spółek wchodzących w skład Grupy, które realizowane są w oparciu o systemy zarządzania zgodne z najwyższymi międzynarodowymi standardami.

Dla wypełniania przyjętej misji wyznaczono następujące cele strategiczne:

- zwiększanie skali operacji prowadzonych w obszarach domeny Grupy poprzez rozwój wewnętrzny oraz aliance, fuzje i akwizycje w Polsce i poza granicami kraju,
- pogłębianie integracji pomiędzy podmiotami Grupy, co w konsekwencji umożliwi maksymalizację efektów synergii,
- zmniejszanie wrażliwości Grupy na koszty energii poprzez wykorzystywanie efektywnych rozwiązań technologicznych i energetycznych,
- zmniejszanie wrażliwości na zmiany faz cykli koniunkturalnych oraz na ceny gazu ziemnego i surowców petrochemicznych, poprzez wydłużanie łańcuchów produktowych,
- obniżanie kosztów wytwarzania, poprzez modernizacje głównych ciągów produkcyjnych,
- budowa stabilnych i efektywnych więzi z klientami, wzmacnianie świadomości wiodących marek produktowych Grupy oraz optymalizacja systemów logistyki i dystrybucji produktów,
- zwiększanie efektywności kluczowych procesów oraz gromadzenie i skuteczne zarządzanie kapitałem intelektualnym,
- ciągłe dostosowywanie jakości produktów oraz oferowanego asortymentu do wymagań odbiorców,
- dywersyfikacja pokrewna, wykorzystująca efekty synergii z elementami dotychczasowego portfela produktowego,
- ciągłe doskonalenie własnych produktów i usług przy wykorzystaniu innowacyjnych technologii.

Spółki wchodzące w skład Grupy realizują cele strategiczne w oparciu o systemy zarządzania, zgodne z najwyższymi międzynarodowymi standardami. Priorytety działalności, takie jak wysoka jakość, dbałość o bezpieczeństwo techniczne i środowisko, bezpieczeństwo zdrowotne żywności, minimalizowanie strat środowiskowych, priorytetowe traktowanie klienta, są skutecznie nadzorowane i zapewniają efektywne zarządzanie.

W prowadzonych działaniach Grupa Azoty przestrzega przepisów prawnych i innych oraz dąży do ciągłego doskonalenia efektów naszej działalności, a także minimalizowania związanego z nią ryzyka.

Systemy zarządzania

Grupa Azoty realizuje Politykę Zarządzania, która gwarantuje, że cele strategiczne osiągnęte są w oparciu o zintegrowany system zarządzania, zgodny z międzynarodowymi standardami.

Priorytety działalności: wysoka jakość, dbałość o bezpieczeństwo techniczne i środowisko są skutecznie nadzorowane i zapewniają efektywne zarządzanie. Zintegrowany System Zarządzania jest zbudowany w oparciu o zasady priorytetowego traktowania klienta, minimalizowania strat środowiskowych i ryzyka zagrożeń oraz ciągłego doskonalenia.

W Jednostce Dominującej obowiązują:

- System Zarządzania Jakością zgodny z normą ISO 9001:2008,
- System Zarządzania Środowiskowego zgodny z normą ISO 14001:2004,
- System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodny z normami PN-N- 18001:2004 i BS OHSAS 18001:2007,
- System Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności zgodny z normą ISO 22000:2005,
- System Zarządzania PN-EN ISO/ IEC 17025:2005 (kompetencje laboratoriów badawczych i wzorcujących),
- System Zarządzania Jakością dla branży motoryzacyjnej wdrażany wg wymagań ISO/TS 16949:2009,
- Ramowy System Zarządzania Responsible Care zgodny z wytycznymi Europejskiej Rady Przemysłu Chemicznego,
- Standard Zarządzania zgodny z wymaganiami Programu Product Stewardship (Fertilizers Europe),
- w 2014 roku Grupa Azoty wdrożyła system zarządzania ryzykiem korporacyjnym.

Bezpieczeństwo

Grupa Azoty prowadzi działalność, która wymaga zachowania najwyższych standardów w zakresie bezpieczeństwa, minimalizujących ryzyko wystąpienia awarii przemysłowych. Stosowane w spółkach rozwiązania zapewniają odpowiednie warunki wytwarzania, składowania, transportu oraz dystrybucji substancji w celu zachowania wymogów ochrony środowiska naturalnego. Spółki Grupy działają w branży chemicznej i zaliczane są do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Spółki, będąc świadomymi możliwych konsekwencji prowadzonej działalności, dążą do ograniczania negatywnego oddziaływania na środowisko.

Spółki Grupy opracowały i wdrożyły odpowiednie programy zapobiegania awariom oraz regularnie raportują kwestie związane z bezpieczeństwem. Na terenach zakładów Grupy Azoty obowiązują ponadto odpowiednie plany ratownicze oraz systemy zarządzania bezpieczeństwem. Ze względu na charakter prowadzonej działalności Grupa Azoty podlega przepisom Prawa Ochrony Środowiska, Prawa Wodnego, Ustawy o odpadach oraz innym uregulowaniom prawnym w zakresie ochrony środowiska, BHP i p-poż. Powyższe akty normatywne nakładają na spółki Grupy Azoty zobowiązania w zakresie prowadzonej działalności produkcyjnej, inwestycyjnej, rekultywacji zanieczyszczonych gruntów oraz zapewnienia odpowiednich warunków wytwarzania, składowania, transportu oraz dystrybucji produktów. W 2014 roku w Jednostce Dominującej dokonano aktualizacji i dostosowania do aktualnych wymagań prawnych Raportu o Bezpieczeństwie - część ogólna wraz z analizami ryzyka procesowego dla instalacji stwarzających duże ryzyko powstania poważnej awarii chemicznej, Wewnętrznego Planu Operacyjno - Ratowniczego, Programu Zapobiegania Awariom, oraz Zgłoszenia Zakładu Dużego Ryzyka. Powyższe dokumenty zostały zatwierdzone w 2015 roku przez Komendanta Wojewódzkiego Państwowej Straży Pożarnej. W związku z wdrożeniem Dyrektywy SEVESO III i zmianą Ustawy Prawo ochrony środowiska zaktualizowano „Informator o bezpieczeństwie dla Grupy Azoty S.A.”.

Spółki Grupy Azoty posiadają odpowiednie środki techniczne i organizacyjne w postaci systemów monitoringu, zabezpieczeń oraz procedur służących zapobieganiu wystąpienia awarii i ograniczenia jej skutków. W ramach Grupy Azoty funkcjonują dobrze wyszkolone zakładowe straże pożarne, zdolne do podjęcia skutecznych działań ratowniczych, wspierane dodatkowo przez ratowników chemicznych oraz inne służby.

REACH

Wchodzące w skład Grupy Azoty spółki postępują zgodnie z przepisami, których celem jest dokonanie gruntownego przebadania pod kątem właściwości niebezpiecznych wszystkich substancji chemicznych, znajdujących się w obrocie oraz wprowadzenie zasad ich stosowania, a w uzasadnionych przypadkach także ograniczeń i zakazów.

Rozporządzenie REACH nakłada na wszystkich europejskich producentów i importerów substancji chemicznych, począwszy od 1 czerwca 2007 roku, obowiązek ich zarejestrowania. W przypadku niektórych substancji należących do grupy tzw. wysokiego ryzyka konieczne jest uzyskanie zezwolenia na ich stosowanie. W celu rejestracji substancji konieczne jest przedłożenie Europejskiej Agencji Chemikaliów odpowiedniej dokumentacji, zawierającej wyniki badań oraz ocenę bezpieczeństwa chemicznego.

Produkty Grupy Azoty zgodnie z prawem traktowane są jako substancje lub mieszaniny chemiczne i podlegają przepisom Rozporządzenia (WE) 1907/2006 REACH. Przepisy te zobowiązują producentów do odpowiedniej oceny bezpieczeństwa stosowania produkowanych substancji. Nie ma możliwości wprowadzania na rynek substancji bez ich wcześniejszej rejestracji zgodnie z REACH.

Spółki Grupy Azoty dopełniły obowiązku rejestracji wszystkich wytwarzanych substancji. W tym celu zostały opracowane i opublikowane dokumenty zgodne z wymaganiami Rozporządzenia REACH dla wszystkich produktów wprowadzanych do obrotu i na bieżąco dokonywane są wszelkie niezbędne aktualizacje tych dokumentów. Rejestracja wymagała dokonania oceny ryzyka, która w przypadku substancji niebezpiecznych (np. nawozów, chemikaliów, monomerów) oparta była na szerokim spektrum badań laboratoryjnych i danych epidemiologicznych. Na podstawie tych danych sporządzony został Raport bezpieczeństwa chemicznego substancji. Raport obejmuje cały „cykl życia” substancji. Odnosi się do zagrożeń na etapie produkcji, stosowania w przemyśle, stosowania przez konsumentów i sposobów utylizacji. Raport dotyczy zagrożeń dla ludzi oraz środowiska.

Zgodnie z przepisami REACH stosujący substancje mają obowiązek informować o zagrożeniach, które wystąpiły w związku ze stosowaniem produktu, a które nie zostały zidentyfikowane przez producenta w ramach rejestracji. Informacje o zagrożeniach związanych z substancjami i mieszaninami chemicznymi przekazywane są odbiorcom przy pomocy kart charakterystyki produktów. W Grupie Azoty ustanowiono procedury opracowywania i aktualizowania kart oraz system zapewnienia pełnej ich dostępności dla odbiorców.

W ramach Grupy Azoty określone zostały procedury dotyczące znakowania produktów -środków transportu oraz opakowań. Wdrożone zostały w tym zakresie przepisy rozporządzenia REACH oraz rozporządzenia 1272/2008 w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin (CLP). Uwzględniona została nowa klasyfikacja wynikająca z badań w ramach rejestracji REACH. Grupa Azoty na bieżąco realizuje obowiązki wynikające z roli dalszego użytkownika substancji chemicznych.

W 2015 roku kontynuowano proces konsolidacji i ściślejszej współpracy działów REACH w spółkach Grupy Azoty. Zgodnie z decyzją Europejskiej Agencji Chemikaliów (ECHA) z 2014 roku dokonano wymaganych aktualizacji i rejestracji chemikaliów i substancji chemicznych. Przesłano do ECHA wnioski o wymaganą autoryzację REACH trójchloroetyleny używanego w procesie produkcji kaprolaktamu do jego ekstrakcji. Oczekuje się, że pierwszym kwartale 2016 roku ECHA wyda oficjalne zezwolenie na dalsze stosowanie trójchloroetyleny.

Zakres dokonanych dotąd rejestracji i autoryzacji odpowiada aktualnemu zakresowi działalności spółek Grupy. W kolejnym terminie, wynikającym z Rozporządzenia REACH (rok 2018), przewiduje się konieczność rejestracji kolejnych substancji.

SPOT

W trosce o bezpieczeństwo ludzi i ich mienie oraz środowisko zakłady Grupy Azoty służą swoją pomocą przy awariach związanych z transportem materiałów niebezpiecznych. W 2000 roku Grupa Azoty KĘDZIERZYN wraz z innymi producentami chemikaliów oraz Polską Izbą Przemysłu Chemicznego utworzyła Stowarzyszenie System Pomocy w Transporcie Materiałów Niebezpiecznych (SPOT). Rok później do stowarzyszenia przystąpiła Grupa Azoty S.A., a w 2002 roku Grupa Azoty POLICE.

Celem systemu jest pomoc przy usuwaniu skutków awarii, związanych z transportem materiałów niebezpiecznych. System służy poprawie bezpieczeństwa przewozu na terytorium naszego kraju, a w przypadku zaistnienia zagrożenia pozwala na skuteczne usunięcie jego skutków połączonymi siłami i środkami krajowego systemu ratowniczo-gaśniczego i podmiotów, wchodzących w skład systemu SPOT. Aktywne zapobieganie ewentualnym zagrożeniom i stratom materialnym oraz udzielanie pomocy służbom ratowniczym sprawia, że transport materiałów niebezpiecznych może być realizowany w sposób pewny i bezpieczny.

Odpowiedzialny rozwój

Spółki Grupy Azoty w ramach prac badawczych i rozwojowych dążą do stosowania rozwiązań, których wdrożenie będzie miało korzystny wpływ na środowisko naturalne. Zastosowanie odpowiednich technologii pozwala na ustalenie granicznych wielkości emisyjnych, mających na celu eliminowanie emisji szkodliwych lub - jeżeli nie jest to praktycznie możliwe - maksymalne możliwe ograniczanie takich emisji i ich wpływu na środowisko.

W 2015 roku w Jednostce Dominującej do najważniejszych prac należały:

- prace związane z dalszą optymalizacją procesu wytwarzania kaprolaktamu - jednego z głównych wytwarzanych w Spółce produktów. Celem prowadzonych prac jest m.in. poprawa jakości oraz ograniczanie zużycia energii i wpływu procesu na środowisko,

- modernizacja technologii wytwarzania katalizatora żelazowo-chromowego. Prowadzono prace związane z modernizacją technologii otrzymywania katalizatora żelazowo-chromowego, których celem jest doskonalenie własności produktu i minimalizacja jego oddziaływania na środowisko,
- rozpoczęto dwuletni projekt badawczy obejmujący prace nad zmniejszeniem uciążliwości dla środowiska procesów wytwórczych poprzez kompleksowy przerób strumieni odpadowych zawierających siarczany sodu z wykorzystaniem metod elektromembranowych.

Inwestycje proekologiczne

W 2015 roku w Grupie Azoty dokonano szeregu inwestycji o charakterze proekologicznym.

Jednostka Dominująca

Do najważniejszych realizowanych w 2015 roku inwestycji proekologicznych należały projekty budowy Instalacji odsiarczania spalin oraz Instalacji odazotowania spalin.

Realizacja projektów związana jest z wymaganiami dostosowania przemysłowych obiektów energetycznego spalania do standardów emisji określonych rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 22 kwietnia 2011 w sprawie standardów emisyjnych z instalacji oraz Dyrektywą IED. Projekty obejmują modernizację istniejącej infrastruktury elektrociepłowni EC-2 oraz jej dostosowanie do nowych standardów emisji. Realizacja projektów spowoduje zmniejszenie ładunku zanieczyszczeń wprowadzanych do środowiska oraz poprawi jakość powietrza poprzez obniżenie wielkości emisji zanieczyszczeń z instalacji spalania paliw. Oba projekty instalacji odsiarczania i odazotowania spalin uzyskały dofinansowanie ze środków Norweskiego Mechanizmu Finansowego 2009 - 2014.

Ukończenie realizacji obu inwestycji planowane jest w 2016 roku.

Grupa Azoty KĘDZIERZYN

Do najważniejszych realizowanych w 2015 roku inwestycji proekologicznych należały projekty Nowej Elektrociepłowni - etap I oraz Modernizacja Instalacji Mocznika.

Zadanie Nowa Elektrociepłownia - etap I ma na celu odtworzenie mocy wytwórczych energii cieplnej i energii elektrycznej elektrociepłowni wraz z dostosowaniem do zmian ilościowych w zapotrzebowaniu na energię cieplną i energię elektryczną oraz w oparciu o rozwiązania zgodne z rosnącymi wymaganiami środowiskowymi. Celem projektu Modernizacji Instalacji mocznika jest ograniczenie wpływu instalacji na środowisko wraz z uzyskaniem dodatkowej zdolności produkcyjnej i poprawa efektywności procesu.

Ukończenie realizacji inwestycji planowane jest w 2016 roku.

Grupa Azoty POLICE

Do najważniejszych realizowanych w 2015 roku inwestycji proekologicznych należą Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII oraz Modernizacja wału przeciwpowodziowego wokół składowiska fosfogipsu.

Celem projektu Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII jest dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE dotyczących emisji NO_x, SO_x i pyłów. Celem inwestycji Modernizacja wału przeciwpowodziowego wokół składowiska fosfogipsu jest zwiększenie szczelności wału oraz lepsze zabezpieczenie składowiska fosfogipsu przed wodami zewnętrznymi. Realizacja inwestycji wpłynie na poprawę bezpieczeństwa terenu, a także na uzyskanie spójności i integralności otaczającego obszaru.

Ukończenie realizacji projektów planowane jest w 2016 roku.

Grupa Azoty PUŁAWY

Do realizowanych w 2015 roku inwestycji proekologicznych należały Instalacja redukcji NO_x na dwóch kottach zakładowej elektrociepłowni oraz Modernizacja instalacji odwróconej osmozy.

Efektom realizacji projektu Instalacja redukcji NO_x na dwóch kottach zakładowej elektrociepłowni jest ograniczenie emisji NO_x z kottów K4 i K5.

Modernizacja instalacji odwróconej osmozy pozwoliła na ograniczenie zrzutu ścieków zawierających azotan amonowy i amoniaku do kanalizacji przemysłowej.

Realizację projektów ukończono w 2015 roku.

Gospodarka wodno-ściekowa

Woda w Grupie Azoty S.A. wykorzystywana jest do celów technologicznych, chłodniczych, celów pitnych, jako surowiec do produkcji wód specjalnych oraz do celów ochrony przeciwpożarowej. Grupa Azoty S.A. czerpie wodę z dwóch źródeł: z ujęcia powierzchniowego na prawym brzegu rzeki Dunajec i ujęcia podziemnego z utworów czwartorzędowych, z pierwszego poziomu wodonośnego. Pozwolenia wodno-prawne regulują wielkość poboru wody.

W wyniku prowadzonych procesów produkcyjnych na terenie Grupy Azoty S.A. generowane są ścieki, które dzielą się na następujące rodzaje: technologiczne, bytowo-gospodarcze, wody pochłonicze i wody opadowe. Ścieki kierowane są podziemną kanalizacją przemysłową oraz rurociągami umieszczonymi na estakadach do oczyszczalni. W zależności od ich specyfiki kierowane są w celu oczyszczenia do Centralnej Oczyszczalni Ścieków (COŚ) i Biologicznej Oczyszczalni Ścieków (BOŚ). Do Centralnej Oczyszczalni Ścieków kierowane są ścieki przemysłowe wraz ze ściekami socjalnymi, gdzie są oczyszczane przy użyciu procesów mechaniczno-chemicznych. Z kolei do Biologicznej Oczyszczalni Ścieków kierowane są ścieki przemysłowe zawierające substancje biologicznie rozkładalne. Ten rodzaj ścieków jest dodatkowo przesyłany do oczyszczenia w oczyszczalni ścieków Tarnowskich Wodociągów. Wody opadowe i pochłonicze z terenu Grupy Azoty S.A. odprowadzane są oddzielnym kolektorem poprzez zbiornik retencyjny i przelew „Sutro” do wód powierzchniowych rzeki Dunajec.

Grupa Azoty S.A. jest odpowiednio przygotowana na wypadek ewentualnej awarii. W celu zapobiegania przedostania się zanieczyszczeń istnieje możliwość całkowitego zamknięcia przez zasuwę odpływu z kolektora wód opadowych i przepompowanie całej objętości ścieków do Centralnej Oczyszczalni. Istnieje również możliwość przekazania całej objętości generowanych przez Grupę Azoty ścieków do Zakładu Oczyszczalni Ścieków Tarnowskich Wodociągów.

Parametry ścieków monitorowane są na bieżąco w poszczególnych punktach sieci kanalizacyjnej za pomocą automatycznych analizatorów. Na bieżąco z określoną częstotliwością prowadzone są analizy laboratoryjne zanieczyszczeń w ściekach.

Gospodarka odpadami

Głównym odpadem powstającym w Grupie Azoty są popioły i żużle. Mokry popiół został wykorzystany gospodarczo, a popiół lotny przekazano odbiorcom w celu zastosowania w budownictwie. Około 78% odpadów niebezpiecznych stanowiły zużyte oleje i smary, które w całości przekazywane były do MIS-Polska, a następnie do rafinerii, gdzie wykorzystywane są do produkcji nowego oleju.

Odpady tworzyw sztucznych w Grupie Azoty S.A. poddawane są procesowi odzysku w instalacjach produkcyjnych Compoundingu PA6 oraz Compoundingu POM. W 2015 roku poddano odzyskowi w ww. instalacjach 99 ton tworzyw sztucznych.

Jednostka Dominująca prowadzi także selektywną zbiórkę surowców wtórnych (m.in. makulatury, tworzyw sztucznych, drewna, szkła, zużytych baterii, sprzętu elektrycznego i elektronicznego). Grupa Azoty, mając na uwadze aspekty środowiskowe, we wszystkich umowach zawieranych z firmami zewnętrznymi w zakresie odbioru odpadów oraz wykonywania usług związanych z wytworzeniem odpadów zawiera klauzulę, zgodnie z którą odpady przejęte od Spółki mają być zagospodarowane lub unieszkodliwione zgodnie z wymogami prawa ochrony środowiska i ustawy o odpadach. Grupa Azoty współpracuje z Branżową Organizacją Odzysku oraz Krajową Izbą Gospodarczą w celu realizacji obowiązku uzyskania odpowiednich poziomów odzysku i recyklingu opakowań w tym wielomateriałowych i niebezpiecznych.

Emisje

Grupa Azoty S.A. wdrożyła wiele rozwiązań, które mają pozytywny wpływ na ochronę środowiska w obszarze emisji zanieczyszczeń do atmosfery.

Dzięki zastosowanym urządzeniom ochrony powietrza możliwe jest zmniejszenie odprowadzanych gazów i pyłów do powietrza:

- redukcja emisji pyłu możliwa jest dzięki zastosowaniu płuczek wodnych, cyklonów, multicyklonów i elektrofiltrów,
- redukcja emisji zanieczyszczeń w gazach możliwa jest dzięki absorberom oraz reduktorom termicznym.

Grupa Azoty S.A. prowadzi pomiary emisji oraz pomiary stężeń odprowadzanych zanieczyszczeń do powietrza na emitorach odprowadzających znaczące ładunki zanieczyszczeń. Pomiary emisji prowadzone są w sposób ciągły (elektrociepłownia, instalacja kwasu azotowego dwuciśnieniowego) oraz okresowo na wytypowanych emitorach instalacji technologicznych. Pomiary emisji i stężeń substancji dla poszczególnych emitorów są wykonywane zgodnie z wymaganiami prawnymi i administracyjnymi. Z uwagi na uczestnictwo w systemie handlu emisjami zakładowej elektrociepłowni od 2005 roku oraz instalacji chemicznych od 2013 roku Spółka dokonuje corocznej weryfikacji raportów rocznych i uzyskuje uprawnienia.

W trosce o czyste powietrze Grupa Azoty S.A. systematycznie monitoruje powietrze w pięciu punktach pomiarowych na terenie Tarnowa. Lokalizacja poszczególnych punktów pomiarowych ma na celu objęcie kontrolą szerokiego obszaru, jaki może być poddany oddziaływaniu pyłów i gazów emitowanych z terenu zakładu.

Projekt Wspólnych Wdrożeń

Wraz z końcem 2012 roku z sukcesem zakończono rozpoczęty w II półroczu 2008 roku Projekt Wspólnych Wdrożeń. Projekt realizowany przez Grupę Azoty S.A. we współpracy z japońską firmą Mitsubishi Corporation był efektem podpisania protokołu z Kioto i dotyczył ograniczenia emisji gazów cieplarnianych, m.in. podtlenku azotu, który jest emitowany z instalacji KDC.

Przez cały okres trwania projektu w latach 2008-2012 rzeczywista wielkość wygenerowanych jednostek ERU wyniosła 2 670 356, co w konsekwencji przełożyło się na zysk przewyższający 100 mln zł.

Ze względu na wagę projektu, cały okres jego trwania wymagał ciągłego monitoringu i nadzoru zarówno ze strony kierownictwa, jak i pracowników obsługujących instalacje. Wygenerowane Jednostki ERU były wielokrotnie weryfikowane przez firmę zewnętrzną i dopiero końcowy raport, potwierdzający stosowanie wymaganych norm i metodyk, umożliwił przekazanie jednostek do sprzedaży.

Od 2013 roku spółka nadal redukuje emisję podtlenku azotu, jako jednego z gazów cieplarnianych, do poziomu jak podczas realizacji Projektu Wspólnych Wdrożeń. Jest to działalność, którą Grupa Azoty S.A. prowadzi jako jeden z elementów spełniania kryteriów BAT (najlepszych dostępnych technologii).

Hałas

Procesy produkcyjne często wiążą się z emitowaniem hałasu, dlatego w spółkach Grupy Azoty już na etapie projektowania instalacji dobierane są urządzenia o odpowiednich parametrach. Zgodnie z pozwoleniami zintegrowanymi poziom hałasu nie może przekraczać dopuszczalnych wartości.

Dobór urządzeń o właściwych parametrach emisji hałasu lub metod jego ograniczenia dotyczy zarówno hałasu na stanowisku pracy, jak i tego, który jest emitowany do środowiska. Zgodnie z pozwoleniami zintegrowanymi poziom hałasu nie może przekraczać dopuszczalnych wartości.

Do podstawowych źródeł hałasu mających wpływ na klimat akustyczny należą m.in. źródła związane z funkcjonowaniem instalacji (kompresory, sprężarki i turbosprężarki, mieszadła reaktorów i destylatorów, napędy granulatorów), źródła związane z pracą węzłów pomocniczych (takich jak rurociągi przesyłowe, układy pompowe, wentylatory, chłodnie, transportery ślimakowe i taśmowe), źródła związane z pracą maszyn i urządzeń podczas procesów rozruchu i zatrzymania instalacji.

Stosowane są typowe sposoby ograniczania uciążliwości akustycznej takie jak:

- zabudowa kabin dźwiękochłonnych,
- umiejscowienie urządzeń w budynkach lub osłonach,
- tłumiki hałasu na wydmuchach do atmosfery.

Przeprowadzone pomiary emisji hałasu wokół Grupy Azoty S.A. (zgodnie z wymogami zawartymi w pozwoleniach zintegrowanych) nie wykazały przekroczeń dopuszczalnych norm.

Emisja CO₂

W kwietniu 2015 roku dla Grupy Azoty S.A. przydzielone zostały bezpłatne uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych na 2015 roku w ilości 649 001 Mg przy łącznej emisji 1,2 mln CO₂.

Informacje uzupełniające dotyczące zagadnień środowiska naturalnego w spółkach zależnych

Grupa Azoty PUŁAWY

Program „Odpowiedzialność i Troska”

W Polsce Program Responsible Care® znany jest pod nazwą „Odpowiedzialność i Troska”®, a bezpośredni nadzór nad jego realizacją w naszym kraju pełni Polska Izba Przemysłu Chemicznego. Grupa Azoty PUŁAWY już w 1995 roku, jako piąta firma w Polsce, przystąpiła do Programu „Odpowiedzialność i Troska”.

Gospodarka wodno-ściekowa

W roku 2015 w Spółce kontynuowano prace mające na celu ograniczenie zrzutu związków azotu i ChZT do odbiornika - rzeki Wisły. W trzecim kwartale przeprowadzono testy pilotażowe na ściekach pochodzących z Wydziału Saletry Amonowej oraz Kwasu Azotowego, natomiast w IV kwartale na ściekach ze stacji przygotowania i preparowania wody. Raporty końcowe z przedmiotowych badań zostaną przedstawione Spółce w I kwartale 2016 roku.

Gospodarka odpadami

Grupa Azoty PUŁAWY w 2015 roku realizowała obowiązki Ustawy z dnia 13 czerwca 2013 roku o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi na podstawie:

- umów podpisanych z Organizacją Odzysku Opakowań - w zakresie zapewnienia odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych oraz prowadzenia publicznych kampanii edukacyjnych,
- porozumienia organizacji samorządu gospodarczego z Marszałkiem województwa - w zakresie opakowań po substancjach niebezpiecznych.

Grupa Azoty KĘDZIERZYN

Spółka kontynuowała regulowanie stanu formalnoprawnego w zakresie ochrony środowiska związanego z nowymi wymaganiami prawnymi.

Zweryfikowano pomyślnie Raporty roczne za 2014 roku dotyczące emisji gazów cieplarnianych z instalacji chemicznych oraz elektrociepłowni.

W zakresie funkcjonowania w obszarze ochrony środowiska:

- kontynuowano prace nad doskonaleniem systemu zarządzania ochroną środowiska, m.in. aktualizowano dokumenty systemowe (w tym Listę aspektów znaczących dla spółki),
- realizowano cele szczegółowe oraz przeprowadzono audyty wewnętrzne i zewnętrzne u dostawców usług,
- realizując wyznaczone kierunki Polityki spółki w kierunku poszanowania środowiska, w tym zapobiegania zanieczyszczeniom oraz dążenia do stałej poprawy stanu środowiska,
- wyznaczono do realizacji i zatwierdzono w dniu 31 grudnia 2015 roku nowe Cele Ogólne Systemu Zarządzania Ochroną Środowiska,
- w ramach działań prowadzonych przez Grupę Azoty brano intensywny udział w pracach Zespołów ds. integracji systemu zarządzania środowiskowego i systemu zarządzania Responsible Care, czego efektem było wdrożenie wspólnych rozwiązań korporacyjnych w tych obszarach.

Grupa Azoty POLICE

W wyniku wieloletnich działań spółki, w zakresie zmiany prawa dotyczącego kryteriów składowania odpadów, dnia 1 września 2015 roku ogłoszone zostało Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 16 lipca 2015 roku w sprawie dopuszczania odpadów do składowania na składowiskach. Rozporządzenie zawiera zapisy wnioskowane przez spółkę. Nowa regulacja znosi ograniczenia w zakresie składowania siarczynu żelaza II na dedykowanym dla tego odpadu składowisku.

Spółka dopełniła obowiązku rejestracji wszystkich wytwarzanych substancji. Opracowała także i opublikowała Karty Charakterystyki (lub dokumenty równoważne) zgodne z wymaganiami Rozporządzenia REACH dla wszystkich produktów wprowadzanych do obrotu i bieżąco dokonuje niezbędnych aktualizacji tych dokumentów.

10. Informacje uzupełniające

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników na 2015 rok

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2015 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

Postępowania sądowe

Spółki z Grupy Kapitałowej nie są stroną postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Azoty S.A.

Łączna wartość wszystkich postępowań z udziałem Spółek z Grupy nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych Grupy Azoty S.A.

Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi

Grupa Azoty nie zawierała w 2015 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Zmiany w organizacji Grupy Azoty S.A.

Nie wystąpiły zmiany w organizacji Spółki.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Spółka nie posiada również zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

W roku 2015 Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wykorzystywanie środków pozyskanych z Ofert Publicznych Spółka zakończyła w 2013 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.

Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Azoty za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 roku zawiera 104 strony.

Podpisy członków Zarządu

.....
Mariusz Bober
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Tarnów, dnia 8 marca 2016 roku.