

GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY”

SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej z wyników oceny:

skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady

Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2013/ 2014

oraz

sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2013/ 2014

Puławy, kwiecień 2015 rok

SPIS TREŚCI

I. Wstęp	3
II. Analiza i ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	7
2. Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów	8
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
4. Analiza zmian w kapitale własnym GK	8
III. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	9
1. Organizacja	9
2. Struktura własnościowa	9
3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	12
4. Zakres działalności podmiotów GK objętych konsolidacją	13
5. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej	16
IV. Podsumowanie	16

I. WSTĘP

Sprawozdanie sporządzone zostało w związku z przepisami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Niniejsze sprawozdanie Rada Nadzorcza opracowała na podstawie:

- ◆ Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 01.07.2013 r. – 31.12.2014 r.,
- ◆ Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 01.07.2013 r. – 31.12.2014 r.,
- ◆ wyjaśnień członków Zarządu złożonych w dniu 13 kwietnia 2015 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
- ◆ Opinii i raportu niezależnego biegłego rewidenta – firmy KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz dodatkowych wyjaśnieniach audytora podczas spotkania z Radą Nadzorczą.

Opis Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wchodziło 12 podmiotów: spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 10 podmiotów zależnych, w których Jednostka Dominująca posiada więcej niż 50% kapitału zakładowego oraz spółkę UNIBALTIC AGRO Sp. z o.o. w 100% zależną od AGROCHEM PUŁAWY Sp. z o.o.:

- **jednostka dominująca:** Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
- **podmioty zależne:**
 - Zakłady Azotowe Chorzów S.A.
 - GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
 - MEDICAL Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - SCF Natural sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - Elektrownia Puławy sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście
 - „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - UNIBALTIC AGRO sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 18 miesięcy od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2014 r. W sprawozdaniu obok bieżących wyników prezentowany jest okres od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r.

Podmioty objęte konsolidacją

Konsolidacją metodą pełną objęto:

- GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.
- Zakłady Azotowe Chorzów S.A.
- PROZAP Sp. z o.o.

- REMZAP Sp. z o.o.
- SCF Natural sp. z o.o.
- Elektrownia Puławy sp. z o.o.
- Agrochem Sp. z o.o.
- Agrochem Puławy Sp. z o.o.

Poprzez spółkę Agrochem Puławy Sp. z o.o. konsolidacją objęta jest również spółka Unibaltic Agro Sp. z o.o.

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF UE, w sytuacji gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, jak również w oparciu o uregulowania MSR 27, nie objęto konsolidacją następujących jednostek:

- MEDICAL sp. z o. o.
- STO-ZAP sp. z o.o.

W wykonaniu obowiązków w zakresie nadzoru, wynikających z art. 382 § 3 KSH oraz § 33 ust 1 pkt 9 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. stwierdza, co następuje:

I. Zarząd Spółki wypełnił obowiązki w zakresie:

1. złożenia, zatwierdzonego w dniu 29.11.2013 r. Uchwałą nr 6 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2013r., w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 04 grudnia 2013 r. oraz w Lubelskim Urzędzie Skarbowym w dniu 06 grudnia 2013 r.
 2. prowadzenia w roku obrotowym ksiąg rachunkowych Spółki zgodnie z postanowieniami:
 - Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
 - Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 - związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie w nich nieuregulowanym, na podstawie przepisów ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.),
 3. zachowania – przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres obrachunkowy - wymogów i zasad wynikających z przepisów MSR, MSSF oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
 4. sporządzenia przez Zarząd – w obowiązującym terminie – dokumentów wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego:
-

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.07.2013r. do 31.12.2014 r., wykazujące zysk netto w wysokości **261.993 tys. zł**, całkowity dochód w wysokości **256.100 tys. zł**,
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3.543.173 tys. zł**,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.07.2013 r. do 31.12.2014 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **57.674 tys. zł**,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.07.2013 r. do 31.12.2014 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **160.037 tys. zł**,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,
5. zatrudnienia firmy KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia badania ksiąg rachunkowych i dokumentacji finansowej za rok obrotowy 01.07.2013 r. – 31.12.2014 r. oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za ten okres obejmującego: sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz informację dodatkową,
6. przedstawienia Radzie Nadzorczej opinii biegłego rewidenta wraz z jego raportem uzupełniającym z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stwierdzającego, że badany dokument:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 01.07.2013 r. do 31.12.2014 r.,
 - sporządzony został zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
 - jest zgodny z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową;

Audytor, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej stwierdził, że zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przyjętymi w Spółce procedurą i harmonogramem sporządzania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013/2014.

Nad całością procesu sporządzania sprawozdań Spółki czuwał wyłoniony przez Radę Nadzorczą Komitet Audytu.

- II. Ustalenia zawarte w opinii i raporcie biegłego rewidenta, tj. firmy KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie są zbieżne z wynikami analiz i ocen dokonanych przez Radę Nadzorczą w zakresie bieżącego monitorowania osiągniętych przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyników: zysku, płynności finansowej, sytuacji płatniczej. W związku z powyższym, na podstawie analizy w/wymienionych w pkt. 4 dokumentów oraz opinii i raportu biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza stwierdza co następuje:

II. ANALIZA I OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ za okres 01.07.2013 – 31.12.2014

Zdaniem podmiotu badającego sprawozdanie finansowe – firmy KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.07.2013 r. do 31.12.2014 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w przedmiotowych przepisach, obowiązujących przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza ocenia, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.07.2013 r. do 31.12.2014 r.; sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych spółki dominującej i dokumentów dostarczonych przez spółki objęte

skonsolidowanym sprawozdaniem. Jest ono zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok 2013/ 2014 obejmuje:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.07.2013 r. do 31.12.2014 r., wykazujące zysk netto w wysokości 261.993 tys. zł, całkowity dochód w wysokości 256.100 tys. zł,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3.543.173 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.07.2013 r. do 31.12.2014 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 57.674 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.07.2013 r. do 31.12.2014 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 160.037 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało sporządzone za rok obrotowy 2013/2014 z jednoczesną prezentacją skonsolidowanych danych finansowych za rok poprzedni.

W związku z powyższym analizą objęto dane finansowe wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wskaźników finansowych w roku badanym i poprzednim (2 okresy). W związku ze zmianą roku obrotowego roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 18 miesięcy. Dane prezentowane za okres poprzedniego roku obrotowego nie są porównywalne.

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową:

Wyszczególnienie	j.m.	2012/2013 (przekształcone)	2013/2014 (18 m-cy)
Suma bilansowa	tys.zł	3.442.522	3.543.173
Aktywa trwałe (długoterminowe)	tys.zł	1.981.696	2.125.726
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	tys.zł	1.460.826	1.417.447
Kapitał własny	tys.zł	2.671.166	2.728.840
Zobowiązania długoterminowe	tys.zł	237.364	222.729
Zobowiązania krótkoterminowe	tys.zł	533.992	591.604
Stan zobowiązań ogółem	tys.zł	771.356	814.333

Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna. Struktura majątkowo-kapitałowa kształtowana jest na bezpiecznym poziomie, co wpływa na utrzymywanie płynności finansowej. Struktura majątku dostosowana jest do charakteru i zakresu prowadzonej działalności.

W wyniku przeprowadzonej oceny sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej

Grupy Kapitałowej, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.

2. Zestawienie analitycznych skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	2013/2014 w tys. zł		2012/2013 w tys. zł	
	wartość	% przychodów ze sprzedaży	wartość	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży produktów	5 243 683	96,6	3 737 805	96,2
Przychody ze sprzed. tow i materiałów	183 316	3,4	148 150	3,8
Przychody ze sprzedaży	5 426 999	100,0	3 885 955	100,0
Koszt wytw. sprzedanych produktów	(4 304 159)	(79,3)	(2 867 398)	(73,8)
Wartość sprzedanych towarów i mater.	(170 636)	(3,1)	(143 639)	(3,7)
Koszt własny sprzedaży	(4 474 795)	(82,4)	(3 011 037)	(77,5)
Zysk brutto ze sprzedaży	952 204	17,6	874 918	22,5
Koszty sprzedaży	(389 779)	7,2)	(255 473)	(6,6)
Koszty ogólnego zarządu	(286 273)	(5,3)	(202 761)	(5,2)
Pozostałe przychody operacyjne	31 937	0,6	26 265	0,7
Pozostałe koszty operacyjne	(23 033)	(0,4)	(13 853)	(0,4)
Zysk na działalności operacyjnej	285 056	5,3	429 096	11,0
Przychody i koszty finansowe netto	19 208	0,3	23 154	0,7
- w tym koszty finansowe	(7 296)	(0,1)	(8 701)	(0,2)
Udział w wyniku finans. jednostek wycenianych metodą praw własności	3 674	0,1	1 540	0,0
Zysk brutto z działaln. kontynuowanej	307 938	5,7	453 790	11,7
Podatek dochodowy	(44 891)	(0,9)	(68 542)	(1,8)
Zysk netto z działaln. kontynuowanej	263 047	4,8	385 248	9,9
Działalność zaniechana –(strata)/zysk	(1 054)	(0,0)	5 091	0,1
Zysk netto za okres	261 993	4,8	390 339	10,0
Całkowite dochody za okres	256 100	4,7	391 263	10,1

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje ogólną zmianę środków pieniężnych w wysokości

(-) 160 037 tys. zł, na którą złożyły się:

- Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej: 471.132 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej: (-) 402.480 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej: (-) 228.689 tys. zł

4. Analiza zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

Wartość kapitału własnego Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r. wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi **2.728.840 tys. zł**

Zmiany w stanie kapitałów własnych:

- kapitał własny razem na dzień 1 lipca 2013 r.	2.671.166 tys. zł
- łączne całkowite dochody za rok obrotowy 2013/2014	256.100 tys. zł
- zmiany w grupie	-
- wypłata dywidendy	(-)198.744 tys. zł
- kapitał własny razem na koniec roku obrotowego	2.728.840 tys. zł

**III. OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.
(wybrane elementy)**

1. Organizacja – Grupa kapitałowa

Począwszy od 19 stycznia 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy” S.A. wraz z podmiotami powiązanymi wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wchodziło 12 podmiotów: spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 10 podmiotów zależnych, w których Jednostka Dominująca posiada więcej niż 50% kapitału zakładowego oraz spółkę UNIBALTIC AGRO Sp. z o.o. w 100% zależną od AGROCHEM PUŁAWY Sp. z o.o.:

Skład Grupy Kapitałowej:

- **jednostka dominująca:** Grupa Azoty Zakłady Azotowe ‘Puławy” S.A.
- **podmioty zależne:**
 - Zakłady Azotowe Chorzów S.A.
 - GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
 - MEDICAL Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - SCF Natural sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - Elektrownia Puławy sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście
 - „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - UNIBALTIC AGRO sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie

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

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. (udział w k. z. 50%)
- CTL Kolzap Sp. z o.o. (udział w k. z. 49%)
- Navitrans Sp. z o.o. (udział w k. z. 26,45%, łączny - bezpośredni i pośredni 39,70%)
- Technochimservice S.A. (udział w k. z. 25%)

2. Struktura własnościowa

Struktura akcjonariatu spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r.

Kapitał zakładowy spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wynosi 191.150.000 zł i dzieli się na 19.115.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

Struktura akcjonariatu na koniec okresu sprawozdawczego – 31 grudnia 2014 r.:

Grupa Azoty S.A.:	18.345.738 szt. (95,98%)
Pozostali (w tym Skarb Państwa posiadający 1 akcję):	769.265 szt. (4,02%)

W roku obrotowym 2013/2014 nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie sprawozdawczym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie nabywała akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Struktura udziałowców Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” sp. z o.o.

Kapitał zakładowy GZNF „Fosfory” sp. z o.o. wynosi 29.003.400 zł. Składa się na niego 57.963 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałowców przedstawia się następująco:

Udziały w posiadaniu ZA „Puławy” S.A.	57 055 (98,43%)
Pozostali (pracownicy)	908 (1,57%)

W okresie od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2014 r. GZNF „Fosfory” sp. z o.o. nie nabywały udziałów własnych i nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

Struktura udziałowców „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy spółki „Agrochem Puławy” sp. z o.o. wynosi 50.000.000 zł. Składa się z 500.000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

100% znajduje się w posiadaniu spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Struktura udziałowców „Agrochem” Sp. z o.o. w Dobrym Mieście na dzień 31 grudnia 2014 r.

Kapitał zakładowy „Agrochem” sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście wynosi 500.000 zł. Składa się z 1.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Udziały w posiadaniu spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. : 1.000 (100%)

W okresie od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2014 r. spółka „Agrochem” sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

Struktura akcjonariatu Zakładów Azotowych Chorzów S.A. na dzień 30 czerwca 2013 r.

Kapitał zakładowy spółki Zakłady Azotowe Chorzów S.A. wynosi 30.000.000 zł. Składa się z 3.000.000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Akcje w posiadaniu ZA „Puławy” S.A.	2.550.000 (85%)
-------------------------------------	-----------------

Skarb Państwa	205.735 (6,86%)
Pracownicy	244.265 (8,14%)

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.	2.550.000 (85%)
Skarb Państwa	118.236 (3,90%)
Pracownicy	190.967 (6,40%)
Pozostali	140.797 (4,70%)

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu Zakładów Azotowych Chorzów S.A. związane z kontynuacją procesu nieodpłatnego nabywania akcji przez uprawnionych pracowników oraz odsprzedaż akcji przez część pracowników. Akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. liczy 1.229 akcjonariuszy, w tym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Skarb Państwa.

W okresie od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2014 r. Zakłady Azotowe Chorzów S.A. nie nabywały akcji własnych.

Struktura udziałowców REMZAP Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r.

Kapitał zakładowy REMZAP sp. z o.o. wynosi 1.811.670 zł. Składa się z 25.881 udziałów o wartości nominalnej 70 zł każdy.

Udziały w posiadaniu ZA „Puławy” S.A.	24.486 (94,61%)
Udziały umorzone	306 (1,17%)
Udziały innych wspólników	1.089 (4,22%)

W okresie od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2014 r. REMZAP sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów jej udziałów.

Struktura udziałowców PROZAP Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2013 r.

Udziały w posiadaniu ZA „Puławy” S.A.	1.399 (84,69%)
Udziały umorzone	17 (1,03%)
Udziały w posiadaniu NSSZ Solidarność	20 (1,21%)
Osoby fizyczne	216 (13,07%)

Struktura udziałowców PROZAP Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r.

Udziały w posiadaniu ZA „Puławy” S.A.	1.399 (84,69%)
Udziały umorzone	18 (1,09%)
Udziały w posiadaniu NSSZ Solidarność	20 (1,21%)
Osoby fizyczne	215 (13,01%)

Kapitał zakładowy PROZAP Sp. z o.o. wynosi 826.000 zł. Składa się z 1.652 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy

W okresie od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2014 r. PROZAP Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów jej udziałów.

Struktura udziałowców SCF Natural sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2013 r.

Udziały w posiadaniu ZA „Puławy” S.A.	150.000 (99,99%)
Instytut Nawozów Sztucznych w Puławach	10 (0,01%)

Kapitał zakładowy SCF Natural sp. z o.o. według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi 15.001.000 zł. Składa się na niego 150.010 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

W okresie od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2014 r. SCF Natural sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze jej udziałów.

3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Dom Wczasowy „JAWOR” sp. z o.o. w likwidacji

W dniu 16 maja 2014 r. na ZZW D.W. „JAWOR” sp. z o.o. w likwidacji zostały podjęte uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania likwidacyjnego Spółki za okres od 12 marca 2013 r. do 15 maja 2014 r. oraz podziału majątku Spółki pomiędzy Wspólników. Likwidator Spółki 19 maja 2014 r. złożył wniosek o wykreślenie Spółki z KRS. Dnia 9 czerwca 2014 r. spółka D.W. „JAWOR” sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

W dniu 9 czerwca 2014 r. uchwałą NZW spółki „AGROCHEM PUŁAWY” sp. z o.o. z siedzibą w Puławach dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 10.000.000 zł, t.j. do kwoty 42.533.500 zł, poprzez ustanowienie 100.000 nowych udziałów, każdy o wartości nominalnej 100 zł. Nowoutworzone udziały zostały objęte w całości przez dotychczasowego wspólnika Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., który pokrył je w całości wkładem pieniężnym. Zmiany te zostały zarejestrowane w KRS 25 sierpnia 2014 r.

W dniu 1 września 2014 r. uchwałą NZW spółki „AGROCHEM PUŁAWY” sp. z o.o. dokonano kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego spółki „AGROCHEM PUŁAWY” sp. z o.o. o kwotę 7.466.500 zł, to jest do wysokości 50.000.000 zł, poprzez ustanowienie 74.665 nowych równych i niepodzielnych udziałów, każdy o wartości nominalnej 100 zł. Nowoutworzone udziały zostały objęte w całości przez dotychczasowego wspólnika Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., który pokrył je w całości wkładem pieniężnym. Zmiany te zostały zarejestrowane w KRS 22 października 2014 r.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W dniu 12 lipca 2013 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał w KRS zmianę nazwy spółki Azoty- Adipol S.A. na Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

UNIBALTIC AGRO Sp. z o.o.

W dniu 11 września 2014 r. spółka „AGROCHEM PUŁAWY” sp. z o.o. nabyła udziały UNIBALTIC AGRO sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (100% kapitału zakładowego i głosów na ZW) o wartości 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 3.396.500 zł.

Elektrownia Puławy sp. z o.o.

Dnia 23 grudnia 2014 r. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz PGE GiEK S.A. zawarły Porozumienie w sprawie rozwiązania Umowy o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym, zawartej w

dniu 31 maja 2011 r., dotyczącej realizacji projektu Elektrownia PUŁAWY. Na mocy porozumienia nastąpiło rozwiązanie w/w umowy o wspólnym przedsięwzięciu.

Równocześnie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nabyła w dniu 23 grudnia 2014 r. od PGE GiEK 11.074 udziałów w spółce Elektrownia Puławy Sp. z o.o., za łączną cenę 16.395.535,91 zł, skutkiem czego Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiada aktualnie 100% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Z dniem 31 grudnia 2013 r. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nabyła od Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku 1.000 udziałów spółki AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście, o łącznej wartości nominalnej 500.000 zł oraz 325.335 udziałów spółki AGROCHEM PUŁAWY Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, o łącznej wartości nominalnej 32.533.500 zł. Aktualnie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dysponuje 100% udziałów w/w spółek.

4. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją

Zakres działalności Jednostki Dominującej

Wyniki Spółki i inne informacje przedstawione w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Podstawową działalnością Spółki jest:

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

Oferta handlowa:

Produkty nawozowe

PULAN[®] (Saeitra amonowa)
PULREA[®] (Mocznik)
PULSAR[®] (Siarczan amonu)
RSM[®] i RSM[®]S (Roztwór saeitrzano-
mocznikowy)

Produkty nienawozowe

CAPROLACTAM[®] (kapolaktam ciekły i stały)
Melamina*
Nadtlenek wodoru
Ciekły dwutlenek węgla

NOXy[®] (AdBlue)
PULNOX[®] (Roztwory mocznika)
COOLANT[®] (Suchy lód)
Likam[®] (woda amoniakalna)
Amoniak ciekły
Kwas azotowy
Wodór sprężony
Energia elektryczna i cieplna

Zakres działalności pozostałych spółek

GZNF „Fosfory” sp. z o.o.

- Produkcja i sprzedaż produktów chemicznych,
- Produkcja i sprzedaż nawozów rolniczych,
- Usługi przeładunkowe i magazynowanie,
- Usługi laboratoryjne,
- wynajem nieruchomości.

„Agrochem Puławy ” sp. z o.o.

Działalność gospodarcza „Agrochem Puławy” sp. z o. o. obejmuje:

- Handel nawozami mineralnymi,
- Handel środkami ochrony roślin,
- Skup i sprzedaż zbóż paszowych i konsumpcyjnych,
- Handel kwalifikowanymi nasionami zbóż,
- Handel koncentratami paszowymi i paszami pełnoporcjowymi
- skup/ dystrybucję płodów rolnych.

Spółka „Agrochem Puławy” sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, Oddział w Człuchowie posiada filie w Gronowie Elbląskim i Stargardzie Szczecińskim.

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

- Produkcja i dystrybucja mieszanek nawozowych wieloskładnikowych,
- Sprzedaż roztworu saletrzano – mocznikowego (RSM) produkcji GA Z.A. „Puławy” S.A.
- Produkcja mieszanek nawozowych płynnych na bazie RSM,
- Sprzedaż nawozów granulowanych produkowanych przez spółki Grupy Azoty S.A.,
- Usługi przeładunku, magazynowania i spedycji nawozów azotowych sypkich produkcji GA Z.A. „Puławy” S.A.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Produkty nawozowe:

- saletra potasowa i wapniowa,
- fosforan monopotasowy,
- siarczany: potasu i magnezu,
- azotan magnezu.

Produkty oleochemiczne:

- kwas stearynowy (stearyna),
 - destylowane kwasy tłuszczowe,
- Gliceryna techniczna.

Produkty chemii technicznej:

- saletra potasowa techniczna,
- Scalnit 50 – przyspieszacz do betonów,
- siarczan potasu,
- węglany: potasu i baru,

- boraks i kwas borowy,
- nadwęglan sodu,

Produkty chemii spożywczej:

- saletra potasowa spożywcza,
- wodorowęglany: amonu i sodu.

Produkty energetyczne:

- energia cieplna.

PROZAP sp. z o.o.

Prozap sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie wykonywania prac projektowych, nabywania i sprzedaży prac badawczo-rozwojowych, programowych, koncepcyjnych, analitycznych i przedprojektowych, dotyczących rozwoju i modernizacji oraz realizacji procesów inwestycyjnych w zakresie instalacji produkcyjnych.

REMZAP sp. z o.o.

Remzap sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie wykonywania remontów mechanicznych maszyn i armatury na instalacjach produkcyjnych, prowadzenia specjalistycznych robót budowlanych, budownictwa ogólnego, remontów maszyn elektrycznych wysokiego i niskiego napięcia, remontów urządzeń elektroinstalacyjnych, produkcji rozdzielnic pierwotnych, wykonywania instalacji elektrycznych budynków oraz instalacji, napraw i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej.

SCF Natural sp. z o.o.

Zakres działalności spółki obejmuje:

- produkcję i sprzedaż granulatów chmielowych,
- sprzedaż ekstraktów roślinnych,
- usługowy przerób chmielu,
- usługi laboratoryjne,
- wynajem powierzchni magazynowych,
- sprzedaż nawozów mineralnych.

Elektrownia Puławy sp. z o.o.

Elektrownia Puławy sp. z o.o. jest spółką celową przeznaczoną do realizacji budowy, a następnie eksploatacji Elektrowni.

Bałtycka Baza Masowa sp. z o.o.

Bałtycka Baza Masowa sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie: cumowania i odcumowywania tankowców zawijających do Nabrzeża Szwedzkiego i Nabrzeża Wandy w Porcie Gdynia z wyłącznym przeznaczeniem do obsługi (załadunku i rozładunku) przez terminal BBM, magazynowania, przechowywania, przeładunku masy towarowej od kontrahentów oraz pakowania masy towarowej, głównie nawozów mineralnych.

CTL KOLZAP sp. z o.o.

CTL Kolzap sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług spedycji kolejowej, dzierżawy wagonów oraz remontów infrastruktury kolejowej.

5. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Zgodnie z obowiązującymi światowymi trendami Grupa Kapitałowa niezmiennie duży nacisk kładzie na wzmocnienie swojej orientacji rynkowej poprzez m.in. wzrost potencjału rynkowego i produkcyjnego.

Spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poprzez inwestycje kapitałowe aktywnie buduje unikalną na polskim rynku Grupę Kapitałową ze zintegrowaną działalnością produkcyjną i dystrybucyjną.

Realizując strategię inwestycji kapitałowych grupa Azoty Puławy, po rezygnacji z planu nabycia Zakładów Chemicznych Organika – Sarzyna S.A., nie rezygnuje z badania rynków w celu poszukiwania interesujących podmiotów do nabycia.

Grupa Kapitałowa zamierza również rozwijać się poprzez zwiększenie własnego potencjału produkcyjnego. W bieżącym okresie sprawozdawczym do użytku oddana została Instalacja Odsiarczania Spalin – projektu realizowanego w ostatnich latach.

Rozszerzeniu oferty produktowej służy również realizacja projektów takich jak budowa Nowego kompleksu Nawozowego – Produkcji Nawozów Stałych i Płynnych na bazie mocznika i siarczanu amonu, budowa Stokażu Amoniaku oraz planowana Wytwórnia Nawozów Granulowanych na bazie saletry amonowej.

Grupa Kapitałowa, dbając o podnoszenie wartości swoich aktywów rozwija kapitał intelektualny Grupy Kapitałowej poprzez, m.in. współpracę z instytucjami naukowymi i ośrodkami badawczymi w budowaniu nowych kompetencji. Działania w tym zakresie prowadzone są przez „Centrum Kompetencji – PUŁAWY”.

W ramach działań porządkujących strukturę Grupy Kapitałowej, Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podjął, zgodnie z polityką Grupy Azoty, kierunkowe decyzje o sprzedaży spółek, które nie są bezpośrednio związane z podstawową działalnością produkcyjno – handlową. Decyzje te wpisują się w szerszy proces koncentracji Grupy Azoty na działalności core biznesowej. Wśród podmiotów przewidzianych do sprzedaży znalazły się spółki: REMZAP Sp. z o.o., STO-ZAP Sp. z o.o., MEDICAL Sp. z o.o.

Realizowana Strategia Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., zorientowana na budowanie wartości Grupy, czyni ją atrakcyjną dla akcjonariuszy, inwestorów, pracowników, klientów i innych interesariuszy.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., wraz z całą GK Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kontynuuje procesy konsolidacyjne w ramach Grupy Azoty S.A., których celem jest optymalizacja struktury, modelu zarządzania i organizacja Grupy Kapitałowej w sposób pozwalający na stworzenie efektywnej organizacji, przy jak największym wykorzystaniu synergii.

V. PODSUMOWANIE

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w sposób przejrzysty i wyczerpujący przedstawia Grupę Kapitałową, a także jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za

równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU nr 33, poz. 259).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia to sprawozdanie.

Rada Nadzorcza na podstawie dokonanej powyżej oceny:

Skonsolidowanego sprawozdania finansowego składającego się z:

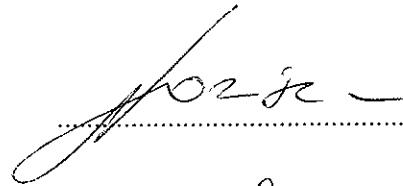
- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.07.2013r. do 31.12.2014 r., wykazującego zysk netto w wysokości **261.993 tys. zł**, całkowity dochód w wysokości **256.100 tys. zł**,
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3.543.173 tys. zł**,
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.07.2013 r. do 31.12.2014 r., wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę **57.674 tys. zł**,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.07.2013 r. do 31.12.2014 r., wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **160.037 tys. zł**,
- dodatkowych informacji i objaśnień,
- Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1.07.2013 r. do 31.12.2014 r.

biorąc pod uwagę rekomendację Komitetu Audytu, wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1.07.2013 r. do 31.12.2014 r.

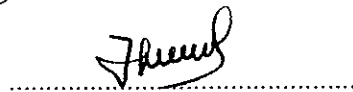
Puławy, 13 kwietnia 2015 r.

Członkowie Rady Nadzorczej:

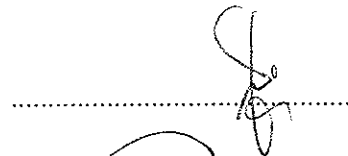
1. Cezary Możeński - Przewodniczący RN



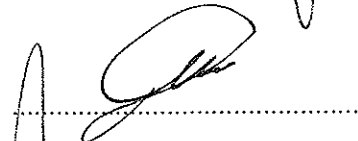
2. Jerzy Koziara - Wiceprzewodniczący RN



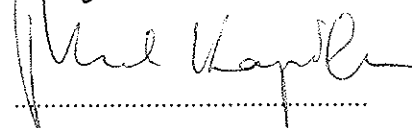
3. Jacek Wójtowicz – Sekretarz RN



4. Andrzej Bartuzi – Członek RN



5. Marek Kapłucha – Członek RN



6. Andrzej Skolmowski - Członek RN

