

**KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za II kwartał roku obrotowego 2012/2013
okres: 1 października 2012 - 31 grudnia 2012**

SPIS TREŚCI:

1.	ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	3
2.	PRZEWIDYWANE ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ Z.A. „PUŁAWY” S.A.	4
3.	WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	5
4.	KOMENTARZ MAKROEKONOMICZNY	12
5.	KURS WALUTOWY.....	13
6.	REMONTY	13
7.	PRODUKCJA	13
8.	RYNEK SUROWCÓW STRATEGICZNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	14
9.	KOMENTARZ SEGMENTOWY – SEGMENT AGRO	18
10.	KOMENTARZ SEGMENTOWY – SEGMENT CHEMIA	22
11.	KOMENTARZ SEGMENTOWY – SEGMENT ENERGETYKA	27
12.	KOMENTARZ SEGMENTOWY – POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	30
13.	INNE ISTOTNE INFORMACJE.....	31
14.	INNE ISTOTNE INFORMACJE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	32

1. Zmiany w strukturze akcjonariatu Jednostki Dominującej

W dniach 7-10 stycznia 2013 roku właściciele akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. mogli zapisywać się na akcje Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.. W ramach subskrypcji akcji serii D złożono zapisy na 35 080 040 akcji.

W dniu 16 stycznia 2013 roku Zarząd Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. dokonał przydziału 35 080 040 akcji oferowanych, nie korzystając z uprawnienia do redukcji złożonych zapisów.

W wyniku rozliczenia transakcji Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. nabyły 14 032 026 akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

W dniu 18 stycznia 2013 roku Komisja Europejska wydała decyzję o niezgłoszeniu sprzeciwu wobec zgłoszonej koncentracji w postaci przejęcia przez Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. kontroli nad spółką Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i stwierdzeniu jej zgodności ze wspólnym rynkiem, co oznacza bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji.

Wydanie decyzji oznacza, że Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. uzyskały uprawnienie do wykonywania prawa głosu z 14 032 026 akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. reprezentujących 73,4% kapitału zakładowego Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. i upoważniających do wykonywania 73,4% głosów na walnym zgromadzeniu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. nabytych w wyniku rozliczenia oferty publicznej.

W efekcie łączny udział Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. wynosi 83,7%.

W wyniku przeprowadzonej transakcji wymiany Skarb Państwa zbył 9 686 247 akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. zatrzymując jednocześnie 1 akcję Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.. Udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. oraz ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wynosi 0,000005%.

W wyniku transakcji ING OFE zmniejszył stan posiadania akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. poniżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, zbywając wszystkie posiadane akcje Spółki.

Struktura akcjonariatu Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna na dzień 18 stycznia 2013 roku

Akcjonariusz*	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.	16 000 109	83,7 %	16 000 109	83,70 %
Zbigniew Jakubas z podmiotami powiązanymi	986 900	5,16 %	986 900	5,16 %
Pozostali	2 127 991	11,4%	2 127 991	11,14%

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

Od dnia 18 stycznia 2013 roku do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu nie wystąpiły zmiany w znacznych pakietach akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

W dniu 19 lutego 2013 roku Spółka Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. wezwała, zgodnie z przepisami, do zapisywania się na sprzedaż 3.114.891 akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., upoważniających do wykonywania 16,3% głosów na walnym zgromadzeniu.

Ogłoszenie wezwania nastąpiło w wyniku wykonania przez Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. obowiązku ogłoszenia wezwania na wszystkie pozostałe akcje spółki Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., wynikającego z art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w związku z przekroczeniem przez Spółkę progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w rezultacie rozliczenia oferty publicznej akcji serii D Spółki.

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

W dniu 24 stycznia 2013 roku została zawiązana przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Instytut Nawozów Sztucznych z siedzibą w Puławach spółka SCF Natural Sp. z o.o.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. objęły 150 000 udziałów o łącznej wartości 15 000 000,00 zł które zostały pokryte w następujący sposób:

- 33 236 udziałów o łącznej wartości 3 323 600,00 zł wkładem gotówkowym,
- 116 764 udziałów o łącznej wartości 11 676 400,00 zł wkładem niepieniężnym, w postaci prawa własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa – zakładu produkcji granulatów chmielowych zlokalizowanego w Suchodołach.

Instytut Nawozów Sztucznych z siedzibą w Puławach objął 10 udziałów o łącznej wartości 1 000,00 zł, które zostały pokryte wkładem gotówkowym.

Docelowo Instytut Nawozów Sztucznych z siedzibą w Puławach i Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmą po 50 % udziałów w kapitale zakładowym.

Wkład Instytutu Nawozów Sztucznych z siedzibą w Puławach zostanie uzupełniony i pokryty aportem w postaci prawa własności instalacji ekstrakcji nadkrytycznej chmielu za pomocą CO₂ zlokalizowanej w Puławach (metoda: HPLC), prawa własności do technologii ekstrakcji nadkrytycznej chmielu oraz ewentualnie zapasów wyrobów chmielowych gotowych.

3. Wyniki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W II kwartale roku obrotowego 2012/2013 Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 87,3 mln zł, który jest niższy o 48,7 mln zł od wypracowanego w analogicznym kwartale roku obrotowego 2011/2012.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres II kwartału i 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (tys. zł).

01.07.2012 - 30.09.2012	01.10.2012 - 31.12.2012	01.10.2011 - 31.12.2011	zmiana %	Wyszczególnienie w tys. zł.	01.07.2012 - 31.12.2012	01.07.2011 - 31.12.2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
830 617	950 596	967 763	-1,8%	Przychody ze sprzedaży produktów	1 781 213	1 754 214	1,5%
47 016	22 404	28 443	-21,2%	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	69 420	62 953	10,3%
877 633	973 000	996 206	-2,3%	Przychody ze sprzedaży	1 850 633	1 817 167	1,8%
(694 513)	(747 568)	(690 237)	8,3%	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 442 081)	(1 278 901)	12,8%
(41 038)	(23 445)	(26 978)	-13,1%	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(64 483)	(60 107)	7,3%
(735 551)	(771 013)	(717 215)	7,5%	Koszt własny sprzedaży	(1 506 564)	(1 339 008)	12,5%
142 082	201 987	278 991	-27,6%	Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	344 069	478 159	-28,0%
(61 188)	(61 261)	(62 021)	-1,2%	Koszty sprzedaży	(122 449)	(116 950)	4,7%
(45 205)	(50 145)	(42 599)	17,7%	Koszty ogólnego zarządu	(95 350)	(74 497)	28,0%
2 972	2 875	5 679	-49,4%	Pozostałe przychody operacyjne	5 847	7 030	-16,8%
(1 439)	(2 125)	(4 305)	-50,6%	Pozostałe koszty operacyjne	(3 564)	(5 715)	-37,6%
37 222	91 331	175 745	-48,0%	Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	128 553	288 027	-55,4%
3 273	13 665	3 317	312,0%	Przychody i koszty finansowe netto	16 938	11 312	49,7%
590	(467)	(989)	-52,8%	Udział w zyskach / (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	123	(263)	-
41 085	104 529	178 073	-41,3%	Zysk / (strata) brutto	145 614	299 076	-51,3%
(6 288)	(17 080)	(41 970)	-59,3%	Podatek dochodowy	(23 368)	(63 213)	-63,0%
34 797	87 449	136 103	-35,7%	Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	122 246	235 863	-48,2%
(122)	(149)	(112)	33,0%	Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	(271)	(230)	17,8%
34 675	87 300	135 991	-35,8%	Zysk / (strata) netto za okres	121 975	235 633	-48,2%
(731)	1 279	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	548	-	-
138	(242)	-	-	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(104)	-	-
34 082	88 337	135 991	-35,0%	Całkowite dochody ogółem	122 419	235 633	-48,0%

Tabela 2: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej na początek i koniec okresów sprawozdawczych (tys. zł).

BO 30.06.2012	30.09.2012	31.12.2012	zmiana %	Wyszczególnienie w tys. zł.	31.12.2011	zmiana %
1	2	3	4=(3-1)/1	5	6	7=(3-6)/6
				Aktywa		
1 756 321	1 814 911	1 903 518	8,4%	Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 592 687	19,5%
1 585 998	1 644 334	1 721 526	8,5%	Rzeczowe aktywa trwałe	1 462 437	17,7%
61 221	61 019	60 816	-0,7%	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	41 975	44,9%
51 240	50 799	50 560	-1,3%	Wartości niematerialne	52 040	-2,8%
14 883	15 805	15 697	5,5%	Nieruchomości inwestycyjne	12 810	22,5%
40 840	40 670	41 851	2,5%	Udziały i akcje	23 380	79,0%
36	55	37	2,8%	Należności handlowe i pozostałe	45	-17,8%
1 866	1 896	1 967	5,4%	Pozostałe aktywa finansowe	-	-
-	-	10 812	-	Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-
237	333	252	6,3%	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
1 461 331	1 439 478	1 474 143	0,9%	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 235 709	19,3%
352 250	330 342	401 375	13,9%	Zapasy	367 403	9,2%
-	-	626	-	Nabyte prawa do emisji	-	-
597 575	615 638	595 312	-0,4%	Należności handlowe i pozostałe	522 149	14,0%
115	129	3 639	3064,3%	Należności z tytułu podatku dochodowego	402	805,2%
511 391	491 542	473 191	-7,5%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	345 286	37,0%
-	1 827	-	-	Pochodne instrumenty finansowe	465	-100,0%
-	-	-	-	Pozostałe aktywa finansowe	-	-
-	-	-	-	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4	-100,0%
3 217 652	3 254 389	3 377 661	5,0%	SUMA Aktywów	2 828 396	19,4%

BO 30.06.2012	30.09.2012	31.12.2012	zmiana %	Wyszczególnienie w tys. zł.	31.12.2011	zmiana %
1	2	3	4=(3-1)/1	5	6	7=(3-6)/6
				Pasywa		
2 459 647	2 493 729	2 402 385	-2,3%	Kapitał własny	2 092 869	14,8%
191 150	191 150	191 150	0,0%	Kapitał zakładowy	191 150	0,0%
237 650	237 650	237 650	0,0%	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	0,0%
877	284	1 122	27,9%	Pozostałe kapitały	-	-
2 015 271	2 049 607	1 957 341	-2,9%	Zyski zatrzymane	1 661 603	17,8%
14 699	15 038	15 122	2,9%	Udziały niekontrolujące	2 466	513,2%
191 729	196 541	210 220	9,6%	Zobowiązania długoterminowe	132 638	58,5%
32 274	34 007	45 001	39,4%	Kredyty i pożyczki	2 662	1590,5%
-	-	-	-	Pochodne instrumenty finansowe	65	-100,0%
12 182	12 258	13 203	8,4%	Rezerwy	13 238	-0,3%
71 255	71 048	71 983	1,0%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	62 988	14,3%
1 546	2 797	2 319	50,0%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-
24 684	24 049	23 413	-5,1%	Dotacje	18 811	24,5%
49 788	52 382	54 301	9,1%	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 874	55,7%
566 276	564 119	765 056	35,1%	Zobowiązania krótkoterminowe	602 889	26,9%
7 468	5 383	7 347	-1,6%	Kredyty i pożyczki	1 747	320,5%
499 283	498 770	720 362	44,3%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	508 198	41,7%
23 345	26 694	205	-99,1%	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	41 472	-99,5%
153	96	39	-74,5%	Pochodne instrumenty finansowe	6 509	-99,4%
20 073	19 323	22 832	13,7%	Rezerwy	32 117	-28,9%
13 411	11 300	11 728	-12,5%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 104	5,6%
2 543	2 553	2 543	0,0%	Dotacje	1 742	46,0%
-	-	-	-	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
758 005	760 660	975 276	28,7%	Stan zobowiązań ogółem	735 527	32,6%
3 217 652	3 254 389	3 377 661	5,0%	SUMA Pasywów	2 828 396	19,4%

Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za okres II kwartału i 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (tys. zł).

01.07.2012- 30.09.2012	01.10.2012 - 31.12.2012	01.10.2011- 31.12.2011	zmiana %	Wyszczególnienie w tys. zł.	01.07.2012 - 31.12.2012	01.07.2011 - 31.12.2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
				Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
40 963	104 380	177 961	-41,3%	Zysk (strata) brutto	145 343	298 846	-51,4%
				Korekty o pozycje:			
(590)	467	989	-52,8%	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(123)	263	-
29 761	29 849	30 335	-1,6%	Amortyzacja	59 610	58 164	2,5%
2 725	(686)	(1 183)	-42,0%	Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	2 039	(2 762)	-
72	(76)	(654)	-88,4%	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(4)	(532)	-99,2%
4 354	(61 825)	(32 540)	90,0%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(57 471)	(5 434)	957,6%
21 908	(71 033)	5 973	-	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(49 125)	(1 259)	3801,9%
(12 813)	54 860	75 774	-27,6%	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	42 047	43 783	-4,0%
(625)	(646)	(435)	48,5%	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	(1 271)	943	-
(2 992)	5 817	(10 407)	-	Zmiana stanu rezerw	2 825	(8 968)	-
(314)	(414)	1 648	-	Podatek dochodowy zapłacony	(728)	(522)	39,5%
(1 884)	1 770	(7 489)	-	Wycena instrumentów pochodnych	(114)	5 883	-
-	(626)	(78)	702,6%	Pozostałe	(626)	(78)	702,6%
80 565	61 837	239 894	-74,2%	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	142 402	388 327	-63,3%
				Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
64	80	2 819	-97,2%	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	144	2 819	-94,9%
(71 573)	(119 564)	(83 296)	43,5%	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(191 137)	(129 532)	47,6%
-	-	-	-	Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
-	-	-	-	Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
20 000	39 000	-	-	Sprzedaż aktywów finansowych	59 000	-	-
(42 550)	(1 558)	-	-	Nabycie aktywów finansowych	(44 108)	-	-
319	585	-	-	Dywidendy i odsetki otrzymane	904	-	-
-	-	-	-	Splata udzielonych pożyczek	-	-	-
-	-	-	-	Udzielenie pożyczek	-	-	-
-	(10 812)	-	-	Pozostałe	(10 812)	(10 704)	1,0%
(93 740)	(92 269)	(80 477)	14,7%	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(186 009)	(137 417)	35,4%
				Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
-	-	-	-	Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
(872)	(858)	(576)	49,0%	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 730)	(919)	88,2%
-	13 516	-	-	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	13 516	-	-
(2 443)	-	(5)	-100,0%	Splata pożyczek/kredytów	(2 443)	(797)	206,5%
(81)	-	-	-	Dywidendy/wypłacone	(81)	(218)	-62,8%
(877)	(992)	(309)	221,0%	Odsetki zapłacone, w tym	(1 869)	(451)	314,4%

(547)	(700)	-	-	-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(1 247)	-	-
-	-	-	-	Pozostałe	-	-	-
(4 273)	11 666	(890)	-	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 393	(2 385)	-
(17 448)	(18 766)	158 527	-	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(36 214)	248 525	-
(1 358)	(486)	870	-	Różnice kursowe netto	(1 844)	2 615	-
507 758	490 310	183 442	167,3%	Środki pieniężne na początek okresu	507 758	93 444	443,4%
490 310	471 544	341 969	37,9%	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	471 544	341 969	37,9%
6 234	5 064	6 673	-24,1%	o ograniczonej możliwości dysponowania	5 064	6 673	-24,1%

Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej (tys. zł)

1.07.2012-30.09.2012	1.10.2012-31.12.2012	1.10.2011-31.12.2011	Dynamika w %	Wyszczególnienie	1.07.2012-31.12.2012	1.07.2011-31.12.2011	Dynamika w %
1	2	3	4=2/3	5	6	7	8=6/7
29 663	90 627	150 289	60,3%	Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna	120 290	250 024	48,1%
1 716	(173)	(386)	44,8%	REMZAP Sp. z o.o.	1 543	1 055	146,3%
66	(321)	19	-	PROZAP Sp. z o.o.	(255)	269	-
797	47	-	-	Azoty-Adipol S.A.	844	-	-
3 651	(460)	(32 009)	1,4%	GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	3 191	(27 433)	-
35 893	89 720	117 913	76,1%	Ogółem wyniki netto podmiotów Grupy Kapitałowej	125 613	223 915	56,1%
(1 218)	(2 420)	18 078	-	Korekty konsolidacyjne wyniku	(3 638)	11 718	-
34 336	87 415	136 556	64,0%	Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	121 751	236 045	51,6%
339	(115)	(565)	20,4%	Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	224	(412)	-
34 675	87 300	135 991	64,2%	Razem wynik finansowy	121 975	235 633	51,8%

Struktura geograficzna przychodów Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży	1.10.2012-31.12.2012		1.10.2011-31.12.2011		Dynamika
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
Sprzedaż krajowa	597 327	61,4%	601 928	60,4%	99,2%
Sprzedaż za granicę	375 673	38,6%	394 278	39,6%	95,3%
Ogółem:	973 000	100,0%	996 206	100,0%	97,7%

W okresie od 1 października 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży za granicę Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zmniejszyły się o 4,7 %, co wpłynęło na mniejszy o 1,0 punktu procentowego ich udział w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem.

Tabela 4: Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentów Grupy Kapitałowej za okres II kwartału i 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (tys. zł).

01.07.2012- 30.09.2012	01.10.2012- 31.12.2012	01.10.2011- 31.12.2011	zmiana %	Wyszczególnienie	01.07.2012- 31.12.2012	01.07.2011- 31.12.2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	4	5	6	7=(5-6)/6
1 707 325	1 982 643	1 867 982	6,1%	Przychody segmentów, w tym:	3 689 968	3 331 687	10,8%
884 568	975 993	999 766	-2,4%	Sprzedaż zewnętrzna	1 860 561	1 825 223	1,9%
822 757	1 006 650	868 216	15,9%	Obroty wewnętrzne między segmentami	1 829 407	1 506 464	21,4%
(1 621 203)	(1 835 041)	(1 646 843)	11,4%	Koszty segmentów, w tym:	(3 456 244)	(2 963 038)	16,6%
(737 253)	(767 124)	(716 604)	7,0%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 504 377)	(1 339 648)	12,3%
(822 757)	(1 006 650)	(868 216)	15,9%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 829 407)	(1 506 464)	21,4%
(61 193)	(61 267)	(62 023)	-1,2%	Koszty sprzedaży	(122 460)	(116 926)	4,7%
86 122	147 602	221 139	-33,3%	Zysk/(strata) segmentów	233 724	368 649	-36,6%
			-	w tym:			-
65 683	118 121	114 418	3,2%	SEGMENT AGRO	183 804	185 917	-1,1%
(8 913)	7 168	72 569	-90,1%	SEGMENT CHEMIA	(1 745)	125 535	-
23 179	27 989	19 207	45,7%	SEGMENT ENERGETYKA	51 168	44 846	14,1%
6 173	(5 676)	14 945	-	DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	497	12 351	-96,0%
(5 228)	(6 876)	(4 169)	64,9%	Przychody/koszty nieprzypisane	(12 104)	(7 440)	62,7%
80 894	140 726	216 970	-35,1%	Zysk/(strata) na poziomie segmentów z uwzględnieniem przychodów/kosztów nieprzypisanych	221 620	361 209	-38,6%
(45 205)	(50 145)	(42 599)	17,7%	Koszty ogólnego zarządu	(95 350)	(74 497)	28,0%
1 533	750	1 374	-45,4%	Pozostałe przychody / koszty operacyjne netto	2 283	1 315	73,6%
37 222	91 331	175 745	-48,0%	Zysk/(strata) operacyjny [EBIT]	128 553	288 027	-55,4%
29 761	29 849	30 335	-1,6%	Amortyzacja	59 610	58 164	2,5%
66 983	121 180	206 080	-41,2%	Zysk/(strata) operacyjna powiększony o amortyzację [EBITDA]	188 163	346 191	-45,6%
3 273	13 665	3 317	312,0%	Przychody / koszty finansowe netto	16 938	11 312	49,7%
590	(467)	(989)	-52,8%	Udział w zyskach/(stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	123	(263)	-
(6 288)	(17 080)	(41 970)	-59,3%	Podatek dochodowy	(23 368)	(63 213)	-63,0%
(122)	(149)	(112)	33,0%	Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	(271)	(230)	17,8%
34 675	87 300	135 991	-35,8%	Zysk/(strata) netto za okres	121 975	235 633	-48,2%
86 458	108 902	79 643	36,7%	CAPEX	195 360	136 884	42,7%
656	673	713	-5,6%	Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	1 329	1 344	-1,1%

W raportowanym okresie łączny zysk operacyjny na poziomie poszczególnych Segmentów (z uwzględnieniem obrotów wewnętrznych) w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna wyniósł 140,7 mln zł i był niższy o 76,2 mln zł (o 35,1%) od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego a w tym:

- Segment Agro osiągnął zysk operacyjny w wysokości 118,1 mln zł - jest to wynik wyższy o 3,7 mln zł (o 3,2%) od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego;

- Segment Chemia osiągnął zysk operacyjny w wysokości 7,2 mln zł - jest to wynik niższy o 5,4 mln zł (o 90,1%) od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego;
- Segment Energetyka osiągnął zysk operacyjny w wysokości 28,0 mln zł - jest to wynik wyższy o 8,8 mln zł (o 45,7%) od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego;
- Segment Pozostała Działalność odnotował stratę operacyjną w wysokości 5,7 mln zł - jest to wynik niższy o 20,6 mln zł od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody ze sprzedaży Segmentów na rzecz klientów zewnętrznych ogółem w okresie od 1 października 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wyniosły 976,0 mln zł i były niższe o 23,8 mln zł (o 2,4%) od osiągniętych w analogicznym kwartale roku ubiegłego, przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 50,5 mln zł (o 7,0%) oraz kosztach sprzedaży niższych o 0,8 mln zł (o 1,2%).

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2011 roku skonsolidowane nakłady inwestycyjne („CAPEX”) Grupy Kapitałowej wyniosły 108,9 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 29,3 mln zł.

Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów Grupy Kapitałowej

Grupa produktów	1.10.2012-31.12.2012		1.10.2011-31.12.2011		Dynamika
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty nawozowe	542 111	55,7%	541 444	54,4%	100,1%
Podstawowe produkty chemiczne	328 970	33,8%	345 992	34,7%	95,1%
Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej	104 912	10,8%	112 330	11,3%	93,4%
Przychody nieprzypisane	(2 993)	-0,3%	(3 560)	-0,4%	84,1%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	973 000	100,0%	996 206	100,0%	97,7%

W II kwartale roku obrotowego 2012/2013 w Grupie Kapitałowej wzrost przychodów ze sprzedaży w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano w grupie produktów nawozowych, natomiast w pozostałych grupach odnotowano spadek przychodów.

Przychody zewnętrzne Grupy Kapitałowej według Segmentów

Wyszczególnienie	1.10.2012-31.12.2012		1.10.2011-31.12.2011		Zmiana
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	606 525	62,3%	606 009	60,8%	0,1%
CHEMIA	330 802	34,0%	346 073	34,7%	-4,4%
ENERGETYKA	27 438	2,8%	24 010	2,4%	14,3%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	11 228	1,2%	23 674	2,4%	-52,6%
Przychody nieprzypisane	(2 993)	-0,3%	(3 560)	-0,4%	-15,9%
Razem Grupa Kapitałowa	973 000	100,0%	996 206	100,0%	-2,3%

W strukturze zewnętrznych przychodów Grupy Kapitałowej w raportowanym okresie największy udział stanowiły przychody Segmentu Agro (62,3%), które w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 0,1%. Natomiast przychody zewnętrzne Segmentu Chemia zmniejszyły się o 4,4 % (zwłaszcza kaprolaktam), a tym samym zmniejszył się do 34,0% ich udział w zewnętrznych przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej (z 34,7%). W Segmencie Energetyka przychody zewnętrzne wzrosły o 14,3%, a udział ich zwiększył się do 2,8% (z 2,4%). Przychody Segmentu Pozostała Działalność zmniejszyły się o 52,6%, głównie ze względu na realizację usług przez spółki REMZAP Sp. z o.o. i PROZAP Sp. z o.o. na rzecz Jednostki Dominującej (korekty i eliminacje przychodów w rachunku skonsolidowanym), a udział ich wyniósł 1,2% wobec 2,4% w analogicznym okresie roku bieglego.

4. Komentarz makroekonomiczny

Według oceny Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową w IV kwartale 2012 roku Produkt Krajowy Brutto wzrósł o 0,8 % w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego, a w relacji do III kwartału 2012 roku wzrósł o 0,3 % i był najniższy od 2009 roku (o 0,4 %).

W IV kwartale 2012 roku głównym wpływ na tempo wzrostu gospodarczego krajowe (jak też w całym 2012 roku) miał popyt zagraniczny.

W IV kwartale 2012 roku popyt krajowy obniżył się o 0,9 %, a w całym 2012 roku tempo wzrostu popytu krajowego wyniosło 0,1 %. Najbardziej dynamicznym składnikiem krajowego popytu w roku 2012 były nakłady inwestycyjne na środki trwałe (tempo wzrostu 0,6 %), które jednak w IV kwartale 2012 roku zmniejszyły się o 0,9 %.

W roku 2012 podobne tendencje odnotowano w spożyciu indywidualnym (wzrost o 0,5 %) i w spożyciu ogółem (wzrost o 0,4 %). Natomiast w IV kwartale 2012 roku obie te wielkości spadły (odpowiednio o 0,5 % oraz 0,6 %).

Inflacja odnotowana w IV kwartale 2012 roku wyniosła 2,9 %, a w samym grudniu 2012 roku 2,4 %. Średnioroczny wskaźnik inflacji w 2012 roku wyniósł 3,7 %.

Przeciętne realne wynagrodzenia brutto w IV kwartale 2012 roku wzrosły o 0,7 %, a w całym roku 2012 wzrosły o 0,3 %.

Według szacunków Eurostat gospodarka strefy Euro w IV kwartale 2012 roku pogorszyła się o 0,1 % (w porównaniu z III kwartałem 2012 roku).

Szacuje się, że w całym roku 2012 w relacji do roku poprzedniego strefa Euro odnotowała spadek o 0,5%, a cała Europa – spadek o 0,2 %.

Prognozy makroekonomiczne

Polska

Zdaniem Komisji Europejskiej wzrost PKB Polski w 2012 roku wyniesie 2,4 %, a w 2013 roku wyniesie około 1,8 %. Inflację mierzoną wskaźnikiem HICP¹ Komisja Europejska szacuje w roku 2012 na 3,8 %, a w 2013 roku na 2,6 %. Komisja Europejska spodziewa się zmniejszenia zadłużenia polskiego sektora finansów publicznych do 55,5 % PKB w 2012 roku (było: 56,4% PKB w 2011 roku).

¹ **HICP (Harmonised Index of Consumer Prices)** - Zharmonizowane wskaźniki cen konsumpcyjnych obliczane są według ujednoliconej metodologii Unii Europejskiej przez kraje członkowskie. Podstawę do opracowania HICP dla Polski stanowi: obserwacja reprezentantów towarów i usług konsumpcyjnych; system wag oparty na strukturze spożycia indywidualnego w sektorze gospodarstw domowych ze statystyki rachunków narodowych sprzed dwóch lat.

Prognozy dla Polski na przyszłe okresy nie są tak optymistyczne – Komisja Europejska spodziewa się w roku 2013 wzrostu zadłużenia do 55,8 % PKB, a w 2014 roku do 56,1 % PKB.

Świat

Międzynarodowy Fundusz Walutowy obniżył prognozę tempa światowego wzrostu PKB w 2012 roku do 3,3 % (z 3,5 %). Światowy wzrost gospodarczy jest obecnie zbyt słaby, by obniżyć bezrobocie i jest napędzany głównie przez banki centralne. W krótkiej perspektywie czasowej główne zagrożenia zewnętrzne to dalsza eskalacja kryzysu zadłużenia w strefie euro oraz ewentualny brak rozwiązania w sprawie klifu fiskalnego² w USA.

Jak prognozuje Międzynarodowy Fundusz Walutowy w 2012 roku gospodarka Stanów Zjednoczonych będzie rozwijać się w tempie 2,2 %, a w roku 2013 spowolni do 2,1 %. W 2012 roku strefa euro doświadczy recesji z roczną dynamiką PKB minus 0,4% i prognozą na rok 2013 na poziomie 0,2 %.

5. Kurs walutowy³

Średni miesięczny kurs USD w II kwartale roku obrotowego 2012/2013 wyniósł 3,17 zł i w relacji do I kwartału roku obrotowego 2012/2013 (średni kurs USD 3,31 zł) nastąpiło umocnienie polskiej waluty wobec dolara amerykańskiego o 4,4 %.

Średni kurs EUR w II kwartale roku obrotowego 2012/2013 wyniósł 4,11 zł. Złoty polski umocnił się w relacji do poprzedniego kwartału (średni kurs EUR 4,14 zł) o 0,8 %.

6. Remonty

W II kwartale roku obrotowego 2012/2013 prace remontowe w poszczególnych podmiotach Grupy Kapitałowej realizowane były w ramach Planów rzeczowo-finansowych przewidzianych na rok obrotowy 2012/2013.

7. Produkcja

Jednostka Dominująca

W Jednostce Dominującej w II kwartale roku obrotowego 2012/2013 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego zrealizowano:

- produkcję amoniaku w 104,6 %;
- produkcję nawozów azotowych w przeliczeniu na czysty składnik „N” w 106,2 %;
- produkcję CAPROLACTAMU™ w 97,3 %;
- produkcję Melaminy™ w 108,8 %;
- produkcję nadtlenu wodoru w 99,8 %;
- produkcję AdBlue® w 114,7 %.

² **klif fiskalny (fiscal cliff)**- termin oznaczający gwałtowną redukcję deficytu budżetowego poprzez podwyższenie podatków i cięcia w wydatkach budżetowych w celu ograniczenia deficytu budżetowego. Zagrożenie zaistnienia tego typu sytuacji ma miejsce z końcem 2012 w USA, ze względu na wygasanie z końcem 2012 roku ulg podatkowych i automatycznie wchodzące w życie cięcia w wydatkach publicznych w przypadku braku zmian w regulacjach prawnych.

³ Według danych NBP

W raportowanym kwartale produkcja podstawowych instalacji w Jednostce Dominującej dostosowana była do potrzeb rynkowych.

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

W Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. w II kwartale roku obrotowego 2012/2013 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, w ujęciu wolumenowym dynamika produkcji wyniosła:

- nawozów fosforowych: 155,0 % w przeliczeniu na P₂O₅;
- nawozów wieloskładnikowych: 120,9 % w przeliczeniu na N; 93,9 % w przeliczeniu na P₂O₅ oraz 100,8 % w przeliczeniu na K₂O;
- kwasu siarkowego: 73,5 % (w przeliczeniu na 100 % stężenie),
- wodorosiarczynu sodu: 82,4 %.

W Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. w raportowanym kwartale dynamika produkcji nawozów fosforowych była efektem polityki zarządzania zapasami. Na poziom produkcji kwasu siarkowego miał wpływ zmniejszony popyt i niskie ceny rynkowe względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Natomiast produkcja wodorosiarczynu sodu dostosowana była do potrzeb jego odbiorcy.

Azoty – Adipol S.A.

W Azotach-Adipol S.A. w II kwartale roku obrotowego 2012/2013 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, w ujęciu wolumenowym:

- produkcja roztworu saletry wapniowej wyniosła 398, % (produkt w formie 50 % roztworu do celów technicznych i nawozowych o zawartości 8,0 % N i 11,5 % Ca);
- produkcja saletry potasowej wyniosła 123,3 % (w formie krystalicznej do celów spożywczych, technicznych i nawozowych, o zawartości 13,5 % N i 45,5 % K₂O);
- produkcja mieszanek do wytopu aluminium ADIAL wyniosła 25,0 %.

W raportowanym okresie produkcja azotanu potasu oraz azotanu wapnia została wykonana w ilości niemal 4 krotnie większej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co było efektem chłonności rynku odbiorców i koniunktury cenowej. Natomiast produkcja mieszanek do wytopu aluminium ADIAL była dostosowana do potrzeb odbiorcy.

8. Rynek surowców strategicznych Grupy Kapitałowej

Gaz ziemny

W II kwartale roku obrotowego 2012/2013 roku w relacji do poprzedniego kwartału - średnie ceny gazu ziemnego w Europie:

- kontraktowe - wzrosły do poziomu 10,83 USD/MMBtu (o 1,5 %),
- spotowe - wzrosły do poziomu 10,59 USD/MMBtu (o 10,9 %).

W listopadzie PGNiG wynegocjowało obniżkę cen gazu kupowanego od Gazpromu. Rocznie z kierunku rosyjskiego importowane jest około 10 mld m³ gazu ziemnego.

Gazprom zamierza obniżyć średnią roczną cenę gazu ziemnego eksportowanego do Europy Zachodniej do 370 USD/ 1000 m³ (z 400 USD/1000 m³), to jest o ponad 9 %.

W grudniu 2012 roku Towarowa Giełda Energii uruchomiła giełdowy rynek gazu (20 grudnia 2012 roku doszło do zawarcia pierwszej transakcji typu Base⁴).

Trwają intensywne prace legislacyjne których efektem będzie nowe Prawo Gazowe. Przewiduje się, że jego uchwalenie powinno nastąpić w II/III kwartale 2013 roku.

Według prognoz IHS CERA⁵:

- europejskie kontraktowe ceny gazu utrzymają się w roku obrotowym 2012/2013 na średnim poziomie 10,67 USD/MMBtu, natomiast w roku obrotowym 2013/2014 na poziomie 10,29 USD/MMBtu. Najniższy poziom w perspektywie średnioterminowej 9,50 USD/MMBtu spodziewany jest w II kwartale roku obrotowego 2014/2015.
- średnie europejskie ceny SPOT osiągną najwyższy w perspektywie średnioterminowej poziom 10,61 USD/MMBtu w II kwartale roku obrotowego 2013/2014. Najniższy poziom 9,21 USD/MMBtu spodziewany jest w I kwartale roku obrotowego 2014/2015.

W II kwartale roku obrotowego 2012/2013 średnia cena gazu ziemnego jaką płaćta Jednostka Dominująca wyniosła 11,342 USD/MMBtu. W raportowanym okresie nadal obowiązywała Taryfa dla paliw gazowych PGNiG S.A. Część „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 5/2012” zatwierdzona w dniu 16 marca 2012 roku. Taryfa zatwierdzona została na okres do dnia 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 17 grudnia 2012 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki decyzją nr DTA-4212-48(9)/2012/652/V/AG zatwierdził dokonaną przez PGNiG S.A. zmianę Części A „Taryfy dla paliw gazowych PGNiG S.A.”, to jest „Taryfy w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 5/2012”. Zgodnie z tą decyzją, po uwzględnieniu kosztów przesyłu, przy poborze zgodnym z zamówioną mocą, cena paliwa gazowego ogółem dla Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. została obniżona o około 3,1 %. Okres obowiązywania „Taryfy w zakresie dostarczania paliwa gazowego Nr 5/2012” został wydłużony do dnia 30 września 2013 roku.

W raportowanym kwartale Jednostka Dominująca realizowała dywersyfikację dostaw gazu, a w tym:

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

Węgiel

W IV kwartale 2012 roku ceny węgla na rynkach spadły do poziomów, które dla znacznej liczby producentów oznaczały sprzedaż poniżej kosztów produkcji. Skutki tej sytuacji mogą być odczuwalne dopiero w kolejnych miesiącach 2013 roku, ponieważ bieżące transakcje są jeszcze realizowane na podstawie kontraktów zawartych znacznie wcześniej.

Średnia cena węgla ARA⁶ w analizowanym okresie wyniosła 89,65 USD/tona, czyli o prawie 3 USD mniej niż w III kwartale 2012 roku. Prognozy na I kwartał 2013 roku są bardziej optymistyczne dla producentów, ponieważ zakładana cena ma oscylować wokół 95 USD/tona.

⁴ transakcja typu Base - stała moc w całym miesiącu

⁵ IHS Cambridge Energy Research Associates (IHS CERA) - amerykańska firma konsultingowa i międzynarodowa firma ekspercka.

⁶ ARA: dolarowy indeks cen węgla EU Loco w portach Amsterdam–Rotterdam–Antwerpia

Nadpodaż węgla na rynkach światowych i niższe jego ceny nie wpłynęły znacząco na ceny węgla sprzedawanego przez kopalnie polskie. Dostawy węgla niskosiarkowego realizowane były zgodnie z zapotrzebowaniem i podpisanymi umowami.

W Jednostce Dominującej spalany był nadal węgiel wysoko i niskosiarkowy. Z końcem 2012 roku została uruchomiona Instalacja Odsiarczania Spalin w Zakładowej Elektrociepłowni, co umożliwiło większe wykorzystanie tańszego węgla wysokosiarkowego.

Energia elektryczna

Ekspert Fitch Ratings⁷ oczekują dalszego spadku cen energii elektrycznej w Polsce, ze względu na: prognozowany spadek zapotrzebowania u odbiorców, wzrost udziału odnawialnych źródeł energii, zwiększony import energii elektrycznej z Niemiec i Szwecji oraz niskie ceny certyfikatów CO₂. Spodziewany w 2013 roku spadek marży zysku u producentów energii elektrycznej, ma być kompensowany rosnącymi zyskami u dystrybutorów tej energii.

Ceny energii elektrycznej na rynku SPOT wahają się w zależności od popytu, podaży, pogody i zdolności transgranicznych. W raportowanym okresie, w relacji do wcześniejszych okresów 2012 roku, nadal odnotowywany był dość niski poziom cen kontraktowych energii elektrycznej.

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

Benzen

Ceny benzenu w II kwartale roku obrotowego 2012/2013 wykazywały tendencję wzrostową. Jedynie w październiku 2012 roku w Europie odnotowano spadek cen benzenu o 3 % (w relacji do września 2012 roku). Ceny benzenu w Azji (w październiku 2012 roku) i w USA (w listopadzie 2012 roku) osiągnęły poziom rekordowy dla 2012 roku.

W raportowanym kwartale ceny benzenu:

- kontraktowe w Europie utrzymywały się w przedziale od 998 EUR/tona do 1 084 EUR/tona.
- na rynku SPOT w Azji wahały się od 1 210 USD/tona do 1 495 USD/tona i wzrosły średnio o 14,6 % w relacji do kwartału poprzedniego;
- kontraktowe w USA utrzymywały się w przedziale od 1 317 USD/tona do 1 475 USD/tona i wzrosły o 8,6 % w relacji do kwartału poprzedniego;

Od września do grudnia 2012 ceny ropy naftowej spadły o około 4 %. Ceny ciężkiej benzyny były niższe o 4 %-12 % w zależności od regionu. W tym samym czasie ceny benzenu wzrastały w zakresie od 6 % do 21 %, umożliwiając producentom generowanie marży na poziomie 35 % - 55 %.

Fosforyty

W raportowanym okresie ceny fosforytów o niższej koncentracji czystego składnika (29-31 % P₂O₅) oscylowały w granicach 125 – 180 USD/tona na bazie FOB w Afryce Północnej. Apatyty rosyjskie (38 %-39 % P₂O₅) oscylowały w granicach od 165 USD/tona do 170 USD/tona na rynkach lokalnych oraz od 270 USD/tona do 280 USD/tona na eksport⁸.

W odniesieniu do poprzedniego kwartału nastąpił niewielki spadek cen fosforytów, ze względu na słabnący popyt na nawozy fosforowe na rynkach Chin, Indii oraz Brazylii i znaczne

⁷ Fitch Ratings: amerykańska agencja ratingowa. Publikuje ratingi, w których ocenia ponad 5700 instytucji finansowych, ponad 200 przedsiębiorstw oraz 100 państw.

⁸ Według: Profercy Phosphates & NPK's; Fertecon

zapasy nawozów fosforowych u producentów: w Maroko, WNP i Jordanii. Zapasy MAP⁹ i DAP¹⁰ w USA na koniec listopada 2012 roku były o 32 % wyższe niż miesiąc wcześniej.

Sól potasowa (chlorek potasu)

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

Średnia cena soli potasowej w II kwartale roku obrotowego 2012/2013 utrzymywała się na poziomie od 445 USD/tona do 475 USD/tona (baza dostawy FOB Ventpils). Ceny te wahały się zależnie od kraju pochodzenia surowca i były o 10-15 USD/tona niższe od cen notowanych w kwartale poprzednim. Spadkowi cen towarzyszyła niższa podaż ze względu na spowolnienie gospodarki w Chinach, ograniczenia subsydiów rządowych w Indiach oraz suszę w Brazylii.

Pod koniec roku 2012 rosyjski producent zakończył modernizację jednostki produkującej sól potasową o zdolności produkcyjnej około 3 mln ton/rok (przy całkowitych rocznych zdolnościach około 13 mln ton). Pomimo, że w roku 2012 wykorzystanie dotychczasowych zdolności produkcyjnych soli potasowej tego wytwórcy wynosiło około 80%, to nadal w pełni realizowane są tam plany inwestycyjne zakresie nowych mocy produkcyjnych.

Kwas fosforowy

W II kwartale roku obrotowego 2012/2013 ceny kwasu fosforowego utrzymywały się na poziomie z poprzedniego kwartału na rynkach Afryki Północnej (Maroko) oraz Brazylii, natomiast w Europie Zachodniej oraz Indiach zaobserwowano spadek cen (w Europie Zachodniej spadek o 20 USD/tona - 45 USD/tona, w Indiach o około 30 USD/tona). Przyczyną spadku cen kwasu fosforowego było mniejsze zapotrzebowanie rynku na nawozy MAP¹¹ i DAP¹².

Węglan potasu

Węglan potasu jest głównym surowcem do produkcji saletry potasowej na cele nawozowe, techniczne i spożywcze w Azotach – Adipol S.A. i pozyskiwany jest z importu. Ceny powyższego surowca na rynku w okresie sprawozdawczym kształtowały się w zakresie od 920 EUR/tona do 1 160 EUR/tona w zależności od jakości produktu.

Kwas azotowy

Zakupy kwasu azotowego do produkcji saletry potasowej i wapniowej w Azotach-Adipol S.A. w II kwartale roku obrotowego 2012/2013 realizowane były u krajowego dostawcy. Cena rynkowa kwasu azotowego w raportowanym okresie w relacji poprzedniego kwartału wzrosła o 1,3%.

Wapno palone

Wapno palone w Azotach-Adipol S.A. jest wykorzystywane do produkcji saletry wapniowej. Zakupy wapna palonego realizowane były u krajowego producenta. W II kwartale roku obrotowego 2012/2013 cena tego surowca nie uległa zmianie.

⁹ MAP – fosforan monoamonowy

¹⁰ DAP - fosforan dwuamonowy.

¹¹ MAP - fosforan monoamonowy.

¹² DAP - fosforan dwuamonowy.

9. Komentarz segmentowy – Segment Agro

Koniunktura dla produktów Segmentu Agro

Sytuacja w rolnictwie

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

Październikowe spadki cen skupu bydła, drobiu, ziemniaków i kukurydzy zostały zrównoważone przez wzrost cen skupu mleka, żywca wieprzowego oraz pozostałych zbóż, przy czym ceny zbóż paszowych często przekraczały ceny zbóż konsumpcyjnych. Według analityków, wzrost cen krajowych oraz deprecjacja złotego mogą ograniczyć konkurencyjność cenową polskich eksporterów zbóż.

Bardzo wysokie i systematycznie rosnące ceny zbóż i pasz skutkowały niską opłacalnością produkcji żywca wieprzowego oraz drobiowego.

Pomimo złej kondycji finansowej przedsiębiorstw mleczarskich odnotowano wyraźny wzrost cen skupu mleka.

W dniu 3 grudnia 2012 roku Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa rozpoczęła wypłatę tegorocznych płatności bezpośrednich oraz rolno-środowiskowych. Według informacji Agencji, wnioski o przyznanie dopłat bezpośrednich złożyło około 1,36 miliona rolników, a spośród nich około 115 tys. ubiega się dodatkowo o przyznanie płatności rolno-środowiskowych. Na wypłatę płatności bezpośrednich za 2012 rok przeznaczone zostanie około 14 mld złotych, z czego 90% pochodzi z budżetu Unii Europejskiej, a pozostałe 10% sfinansowane jest z budżetu krajowego. Na płatności rolno-środowiskowe za rok 2012 zostanie przeznaczone około 1,5 mld zł. Płatności bezpośrednie i płatności rolno-środowiskowe mogą być realizowane do 30 czerwca 2013 roku.

Coraz wyraźniejsze spowolnienie gospodarcze, spadek siły nabywczej wynagrodzeń polskich konsumentów i wzrost bezrobocia w drugiej połowie roku, skutkowało ograniczeniem krajowego popytu na żywność i wyraźnym spowolnieniem dynamiki podwyżek cen detalicznych. Dla producentów rolnych stanowi to wyraźny sygnał, że bariera popytu na żywność będzie stanowić bardzo istotny czynnik ograniczający dynamikę wzrostu cen otrzymywanych przez nich w 2013 roku.

Rynek nawozów azotowych

Rynek krajowy

W październiku 2012 roku ze względu na korzystną aurę można było nadal aplikować nawozy mineralne w rolnictwie. W tym czasie ceny detaliczne nawozów azotowych wykazywały trend wzrostowy (średnio o około 3%). W listopadzie 2012 roku zakończył się jesienny sezon nawozowy. Pod koniec listopada 2012 roku i w grudniu 2012 roku magazyny i punkty sprzedaży nawozów rozpoczęły przygotowania do kolejnego sezonu nawozowego. Od listopada 2012 roku do grudnia 2012 ceny detaliczne nawozów saletranych wzrosły o około 1%, natomiast cena mocznika utrzymywała się na tym samym poziomie.

Rynek międzynarodowy

W raportowanym kwartale największy wzrost cen odnotowano w przypadku ceny saletry amonowej prilled FOB Baltic/Black Sea. Za tonę tego produktu płacono średnio 239 EUR/tona (wzrost o 18 EUR/tona w relacji do kwartału poprzedniego). Podobne wzrosty obserwować można było

w przypadku saletrzaku (CFR¹³ dom Germany) - średnia cena na poziomie 265 EUR/tona, w porównaniu z 252 EUR/tona w kwartale poprzednim.

Cena siarczanu amonu FOB Black Sea steel grade w raportowanym okresie pozostała na niezmienionym poziomie 141 EUR/tona.

Średnia cena mocznika prilled bulk FOB Baltic i RSM FOB Baltic Sea w analizowanym kwartale była o około 10 EUR/tona niższa niż kwartał wcześniej. Średnie ceny tych nawozów w analizowanym okresie osiągnęły odpowiednio poziomy 293 EUR/tona i 226 EUR/tona.

W raportowanym kwartale wiele firm rozpoczęło prace remontowe na swoich instalacjach. Prace na liniach mocznika trwały głównie w Rosji, Zjednoczonych Emiratach Arabskich, Bahrajnie, Katarze i na Ukrainie oraz na liniach amoniaku w USA, Egipcie, Australii i Niemczech. Równocześnie wznowiono produkcję amoniaku w Wenezueli, Libii, Australii i Egipcie oraz mocznika w Egipcie, Bahrajnie, Katarze i Estonii.

Rynek nawozów fosforowych

W II kwartale roku obrotowego 2012/2013 średnia cena sprzedaży nawozów fosforowych ukształtowała się na poziomie 1 438 zł/tona. Na świecie w tym okresie ceny charakteryzowały się trendem spadkowym. Cena DAP¹⁴ FOB Tampa spadła o 11%, cena TSP FOB Morocco spadła o blisko 9% w stosunku do poziomu z końca poprzedniego kwartału. Na rynku krajowym, ze względu na sytuację na rynkach zagranicznych, ceny nawozów fosforowych również spadły - cena Polidapu o blisko 8%, natomiast cena superfosfatu o około 2,5% w stosunku do poziomu z końca poprzedniego kwartału.

Rynek nawozów wieloskładnikowych

Rynek nawozów NPK na świecie w okresie II kwartału roku obrotowego 2012/2013 charakteryzował się trendem spadkowym - przykładowo dla nawozu NPK 16/16/16 cena spadła o około 9% w stosunku do poziomu z końca poprzedniego kwartału.

Na rynku krajowym w raportowanym okresie ceny nawozów NPK wzrosły średnio o 1,5% w stosunku do poziomu z końca poprzedniego kwartału. W II kwartale roku obrotowego 2012/2013 średnia cena sprzedaży nawozów wieloskładnikowych ukształtowała się na poziomie 1 231 zł/t.

Wyniki Segmentu Agro

W okresie od 1 października 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Segment Agro osiągnął zysk operacyjny uwzględniający sprzedaż między segmentami w wysokości 118,1 mln zł (wobec 114,4 ml zł w analogicznym okresie roku poprzedniego).

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

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

¹³ CFR: Cost and Freight; zasadnicze koszty transportu opłacone są przez sprzedającego.

¹⁴ DAP - fosforan dwuamonowy

- produkty wytwarzane w spółce Azoty-Adipol S.A. - saletra potasowa nawozowa i saletra wapniowa.

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

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

Tabela 5: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Agro za okres II kwartału i 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (tys. zł)

01.07.2012-30.09.2012	01.10.2012-31.12.2012	01.10.2011-31.12.2011	zmiana %	Wyszczególnienie	01.07.2012-31.12.2012	01.07.2011-31.12.2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	4	5	6	7=(5-6)/6
788 310	878 079	846 776	3,7%	Przychody segmentu, w tym:	1 666 389	1 507 277	10,6%
561 515	606 525	606 009	0,1%	Sprzedaż zewnętrzna	1 168 040	1 105 020	5,7%
226 795	271 554	240 767	12,8%	Obroty wewnętrzne między segmentami	498 349	402 257	23,9%
(722 627)	(759 958)	(732 358)	3,8%	Koszty segmentu, w tym:	(1 482 585)	(1 321 360)	12,2%
(429 273)	(415 147)	(425 716)	-2,5%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(844 420)	(787 922)	7,2%
(246 639)	(297 792)	(261 840)	13,7%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(544 431)	(447 000)	21,8%
(46 715)	(47 019)	(44 802)	4,9%	Koszty sprzedaży	(93 734)	(86 438)	8,4%
65 683	118 121	114 418	3,2%	Zysk/(strata) segmentu	183 804	185 917	-1,1%
9 648	8 012	9 035	-11,3%	Amortyzacja	17 660	19 137	-7,7%
75 331	126 133	123 453	2,2%	Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	201 464	205 054	-1,8%
21 655	16 480	19 161	-14,0%	CAPEX	38 135	39 337	-3,1%
521	527	585	-9,9%	Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	1 048	1 085	-3,4%

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro wg grup produktowych

Wyszczególnienie	1.10.2012-31.12.2012		1.10.2011-31.12.2011		Dynamika
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	542 111	89,4%	541 444	89,3%	100,1%
Pozostałe produkty handlowe	18 471	3,0%	6 539	1,1%	282,5%
Inne przychody Segmentu	45 943	7,6%	58 026	9,6%	79,2%
Razem	606 525	100,0%	606 009	100,0%	100,1%

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro w raportowanym okresie wyniosły 606,5 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 0,5 mln zł (o 0,1%), przy kosztach własnych sprzedaży niższych o 10,6 mln zł (o 2,5%) oraz kosztach sprzedaży niższych o 2,2 mln zł (o 4,9%). Zysk netto na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 144,4 mln zł i był wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 8,9 mln zł (o 6,6%). Stąd rentowność sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro w analizowanym okresie wyniosła 23,8% i była wyższa od osiągniętej w II kwartale roku poprzedniego o 1,4 punktu procentowego.

W okresie od 1 października 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, w Grupie Kapitałowej wzrosły wolumeny sprzedaży zewnętrznej głównych produktów: PULREA® (mocznik) o 27,7%, PULAN® (saletra amonowa) o 10,8%, RSM® o 7,3%. Mniej niż w II kwartale ubiegłego roku na zewnątrz Grupy Kapitałowej sprzedano siarczan amonu (PULSAR®, siarczan amonu z IOS).

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Agro

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	1.10.2012-31.12.2012	1.10.2011-31.12.2011
1	2	3
Główne produkty handlowe	23,7%	24,5%
Pozostałe produkty handlowe	6,3%	15,2%
Inne przychody Segmentu	26,9%	25,7%
Przychody ogółem segmentu	23,4%	24,5%

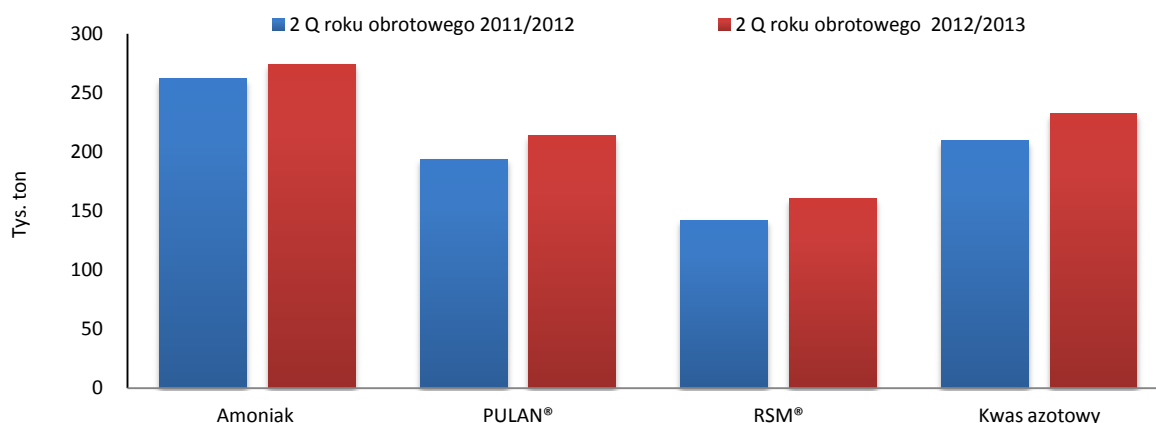
Inne istotne informacje dotyczące Segmentu Agro

Dnia 1 października 2012 roku Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. udostępniły Partnerom Handlowym nowatorską Platformę e-Commerce. System służy do komunikacji i obsługi klienta drogą elektroniczną. Jest podzielona na obszary funkcjonalne i wymienia głównie informacje z zakresu sprzedaży, logistyki, finansów i marketingu. Praca platformy on-line umożliwia klientowi dostęp do rzetelnej, kompleksowej informacji na każdym etapie operacyjnego zarządzania sprzedażą z każdego miejsca na świecie oraz gwarantuje bezpieczeństwo obsługi transakcji.

Głównym zadaniem systemu jest zautomatyzowanie całego procesu sprzedaży, poczynwszy od złożenia zamówienia w komunikacji on-line z klientem, poprzez wybór środka transportu i śledzenia postępu zamówienia aż po dostawę i obsługę w ramach gwarancji.

Wprowadzenie systemu umożliwiło Spółce jeszcze lepsze skoncentrowanie działań handlowych na indywidualnym podejściu do klienta, tym samym poprawę jakości i szybkości obsługi partnera.

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Agro



Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro

W okresie od 1 października 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) w Segmencie Agro wyniosły 16,5 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 2,7 mln zł.

Największe nakłady w raportowanym okresie poniesiono na projekt związany z budową stokażu amoniaku.

10. Komentarz segmentowy – Segment Chemia

Koniunktura w branży chemicznej

W II kwartale roku obrotowego 2012/2013 w branży chemicznej panowały na ogół dobre nastroje w odniesieniu do oceny koniunktury. Poprawie uległy wskaźniki związane z zaufaniem biznesowym w sektorze.

Ceny produktów chemicznych w październiku 2012 roku wzrosły względem analogicznego okresu roku 2011 o 2,9%. Poprawił się także bilans handlowy produktów chemicznych Unii Europejskiej. Zmalała natomiast nieznacznie produkcja, głównie ze względu na osłabienie subsektora polimerów oraz petrochemikaliów. Problemy branży motoryzacyjnej i budowlanej implikują spadek produkcji w przemyśle chemicznym.

W Polsce kluczowymi tematami końca 2012 roku były procesy konsolidacyjne w sektorze chemicznym i negocjacje z Gazpromem na temat obniżek cen gazu. W efekcie prowadzonych rozmów PGNiG wynegocjował niższe stawki płacone firmie Gazprom za surowiec. Zgodnie z opublikowanymi w grudniu 2012 roku taryfami przełoży się to na obniżkę cen gazu dla odbiorców przemysłowych o około 3,31%, czyli poniżej oczekiwań przedstawicieli branży. Jednocześnie pojawiły się informacje, że obniżki zostaną zaproponowane także odbiorcom z Europy Zachodniej, co oznacza, że wzrost konkurencyjności polskich produktów chemicznych znów stanie pod dużym znakiem zapytania.

Polskie spółki chemiczno-nawozowe w II kwartale roku obrotowego 2012/2013 podjęły szereg działań zmierzających do osiągnięcia lepszej efektywności kosztowej. Przykładem są umowy na dostawy gazu podpisane z podmiotami innymi niż PGNiG w celu dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia. Istotny jest także fakt, że polskie spółki reprezentujące sektor coraz bardziej interesują się inwestycjami w sektor wydobywczy (plany partycypacji w przedsięwzięciach związanych z gazem łupkowym) lub petrochemiczny (plany współpracy Grupy Azoty z Lotosem).

Koniunktura dla produktów Segmentu Chemia

Rynek Melaminy

Z początkiem II kwartału roku obrotowego 2012/2013 poziom cen kontraktowych melaminy na rynku europejskim w relacji do poprzedniego kwartału ukształtował się na poziomie wyższym o 17 %, a cen spotowych o 23 %, . Pod koniec roku 2012 producenci zapowiedzieli kolejne podwyżki cen kontraktowych melaminy o 100-200 EUR/tona.

Popyt na melaminę na rynku europejskim był stabilny. Pod koniec roku 2012 odnotowano ograniczenia podaży melaminy ze względu na planowane i nieplanowane postoje instalacji produkcyjnych. U niemieckiego producenta problemy techniczne spowodowały wstrzymanie produkcji melaminy. Producent z Trynidadu zmniejszył dostawy z powodu ograniczonych ilości gazu do produkcji, a producent z Kataru odstawił instalacje do planowanego remontu. Producent holenderski zapowiedział natomiast przeprowadzenie remontu na przełomie I i II kwartału 2013 roku. Uruchomiona została nowa rosyjska wytwórnia melaminy - jednak instalacja nie jest jeszcze obciążona w 100%.

Rynek kaprolaktamu

W II kwartale roku obrotowego 2012/2013 problemy ekonomiczne w Europie, wysoka nadpodaż kaprolaktamu w Azji spowodowana uruchomieniem nowych zdolności produkcyjnych, wysokie ceny benzenu, uniemożliwiały wielu producentom na świecie ustalanie cen kaprolaktamu na poziomie satysfakcjonującym, a w Europie przedłużały proces negocjacyjny.

W całym kwartale ceny w Azji wahały się w granicach 2 180 - 2 500 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału były wyższe średnio o 16 - 108 USD/tona. W USA ceny kaprolaktamu płatowanego oscylowały w zakresie od 2 118 USD/tona do 2 278 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału wzrosły średnio o około 20 USD/tona (o 0,9%), a w Europie - w granicach od 1 607 EUR/tona do 2 022 EUR/tona i spadły średnio o 46 EUR/tona (2,7%).

W trakcie testów są dwie instalacje kaprolaktamu w Chinach, w tym jedna nowa, druga rozbudowana w celu zwiększenia produkcji, obecnie nie ma jeszcze decyzji co do terminu ich uruchomienia. Jeden z japońskich producentów wznowił produkcję na 1 z 2 linii, nie jest znany termin wznowienia produkcji, po modernizacji instalacji, przez innego producenta japońskiego w Tajlandii. W lutym 2013 roku planowane jest uruchomienie nowej instalacji kaprolaktamu na Tajwanie.

Rynek nadtlenu wodoru

W ostatnim kwartale 2012 roku popyt na europejskim rynku nadtlenu wodoru był stabilny. W przemyśle papierniczym odnotowano 2 % spadek zapotrzebowania na nadtlenek wodoru w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, a w pozostałych branżach - sytuacja była zrównoważona. Produkcja nadtlenu wodoru w omawianym okresie przebiegała bez zakłóceń, a producenci wykorzystywali około 90% swoich zdolności wytwórczych.

Gracze rynkowi rozpoczęli rozmowy dotyczące ustalenia ceny kontraktowej nadtlenu na 2013 rok. Po wcześniejszym wprowadzeniu przez producentów z Niemiec i USA podwyżki, inni wytwórcy rozważają podniesienie ceny nadtlenu wodoru o 60 EUR/tona. Decyzja ta jest dyktowana głównie rosnącymi cenami gazu, energii i transportu, które to generują koszty wytworzenia produktu.

Rynek AdBlue®

Europejski rynek AdBlue® pozostaje rynkiem wysoko konkurencyjnym z punktu widzenia użytkownika końcowego. Dystrybutorzy prześcigają się w oferowaniu coraz niższych cen zwłaszcza na największym rynku dla produktu jakim jest rynek niemiecki.

Utrzymuje się wzrostowy trend w konsumpcji AdBlue® na rynku europejskim prognozowany na poziomie około 20 % rocznie. Głównym źródłem rosnącego popytu jest rosnący park samochodów wyposażonych w system SCR. Technologia SCR i jej kombinacja z technologią EGR została podtrzymana przez producentów samochodów ciężarowych jako właściwa do spełnienia kolejnej bardziej restrykcyjnej normy emisji spalin jaką jest EURO 6. Popyt z sektora samochodów osobowych i maszyn rolniczych nie wpływa jeszcze w sposób istotny na wzrost konsumpcji AdBlue®. Okres raportowany nie przyniósł zmian w poziomach cenowych AdBlue® oferowanych przez producentów europejskich.

W październiku 2012 roku łotewski dystrybutor i producent AdBlue® ukończył z pozytywnym wynikiem audyt VDA uprawniający do używania znaku towarowego AdBlue®. W listopadzie 2012 roku holenderski producent rozpoczął produkcję pierwszej partii AdBlue® we Francji.

W listopadzie 2012 roku w kraju zarejestrowano:

- nowych i używanych pojazdów użytkowych powyżej 3,5 tony (w tym autobusów) ponad 3,8 tys. sztuk, to jest o prawie 5 % mniej niż w analogicznym miesiącu roku 2011 i o ponad 3 % mniej niż w październiku 2012 roku;
- nowych samochodów ciężarowych ponad 1,6 tys. sztuk, to jest o 11% więcej niż w analogicznym miesiącu roku 2011 i o około 10 % więcej niż w październiku 2012 roku.

Inne istotne informacje dotyczące Segmentu Chemia

Kaprolaktam

W ramach ekspansji zdolności produkcyjnych kaprolaktamu w Chinach uruchomione zostały nowe linie produkcyjne kaprolaktamu, w efekcie czego całkowite roczne zdolności produkcyjne kaprolaktamu na tym rynku na koniec grudnia 2012 roku wynosiły 1,2 mln ton. Dla porównania w grudniu 2011 roku wynosiły one 595 tys. ton.

Pomimo sukcesywnego wzrostu cen benzenu – surowca do produkcji kaprolaktamu – ograniczony popyt na kaprolaktam i poliamid 6 (PA6) spowodowany niekorzystną sytuacją gospodarczą na świecie oraz zwiększona podaż kaprolaktamu na rynku chińskim wpłynęły na kontynuację tendencji spadkowej cen tych produktów na rynku.

Melamina

Wydarzeniem mającym istotny wpływ na rynek melaminy w raportowanym okresie było uruchomienie nowej instalacji produkującej melaminę w Rosji. Zdolności produkcyjne nowej jednostki wynoszą 50 tys. ton/rok. Natomiast niemiecki producent borykał się z awarią instalacji melaminy.

Wyniki Segmentu Chemia

W okresie od 1 października 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Segment Chemia osiągnął zysk operacyjny uwzględniający sprzedaż między segmentami w wysokości 7,2 mln zł (wobec 72,6 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego).

Głównymi produktami Segmentu Chemia są:

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

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

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

Tabela 6: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Chemia za okres II kwartału i 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (tys. zł)

01.07.2012-30.09.2012	01.10.2012-31.12.2012	01.10.2011-31.12.2011	zmiana %	Wyszczególnienie	01.07.2012-31.12.2012	01.07.2011-31.12.2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	4	5	6	7=(5-6)/6
423 195	514 199	505 894	1,6%	Przychody segmentu, w tym:	937 394	919 825	1,9%
284 898	330 802	346 073	-4,4%	Sprzedaż zewnętrzna	615 700	639 676	-3,7%
138 297	183 397	159 821	14,8%	Obroty wewnętrzne między segmentami	321 694	280 149	14,8%
(432 108)	(507 031)	(433 325)	17,0%	Koszty segmentu, w tym:	(939 139)	(794 290)	18,2%
(277 358)	(310 402)	(249 460)	24,4%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(587 760)	(473 100)	24,2%
(140 696)	(182 877)	(164 788)	11,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(323 573)	(290 805)	11,3%
(14 054)	(13 752)	(19 077)	-27,9%	Koszty sprzedaży	(27 806)	(30 385)	-8,5%
(8 913)	7 168	72 569	-90,1%	Zysk/(strata) segmentu	(1 745)	125 535	-
11 196	10 602	12 347	-14,1%	Amortyzacja	21 798	24 008	-9,2%
2 283	17 770	84 916	-79,1%	Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	20 053	149 543	-86,6%
18 498	44 692	4 284	943,2%	CAPEX	63 190	6 503	871,7%
135	146	128	14,1%	Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	281	259	8,7%

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia według grup produktowych

Wyszczególnienie	1.10.2012-31.12.2012		1.10.2011-31.12.2011		Dynamika
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	328 970	99,4%	345 992	100,0%	95,1%
Pozostałe produkty handlowe	526	0,2%	41	0,0%	1282,9%
Inne przychody Segmentu	1 306	0,4%	40	0,0%	3265,0%
Razem	330 802	100,0%	346 073	100,0%	95,6%

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia w raportowanym okresie wyniosły 330,8 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 15,3 mln zł (o 4,4%), przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 60,9 mln zł (o 24,4%) oraz kosztach sprzedaży niższych o 5,3 mln zł (o 27,9%). Zysk netto na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 6,6 mln zł i był niższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 70,9 mln zł (o 91,5 %). Stąd rentowność Segmentu Chemia w analizowanym okresie wyniosła 2,0 %.

W raportowanym okresie, w Segmencie Chemia w Jednostce Dominującej, w grupie produktów głównych wzrosły wolumeny sprzedaży: mocznika i jego roztworów (PULREA®, PULNOX®) o 27,0 %, Melaminy™ o 17,6 % oraz AdBlue® o 14,6%.

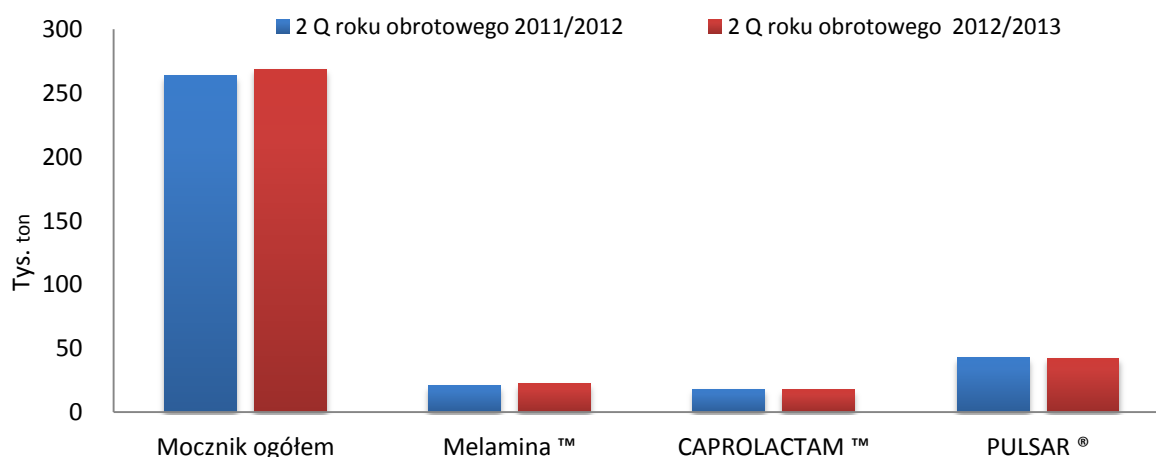
Ceny sprzedaży w Jednostce Dominującej wzrosły jedynie dla nadtlenu wodoru o 1,5%, a w pozostałych głównych produktach odnotowano spadek cen (najwyższy dla CAPROLACTAM-u™ o 25,1%).

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Chemia:

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	1.10.2012-31.12.2012	1.10.2011-31.12.2011
1	2	3
Główne produkty handlowe	71,6%	71,1%
Pozostałe produkty handlowe	16,7%	0,0%
Inne przychody Segmentu	0,5%	27,3%
Przychody ogółem segmentu	71,3%	71,0%

Udział eksportu w przychodach Segmentu Chemia w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrósł o 0,3%.

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Chemia



W grudniu 2012 roku osiągnięto największą w historii Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. produkcję mocznika ogółem.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Chemia

W okresie od 1 października 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) w Segmencie Chemia wyniosły 44,7 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 40,4 mln zł.

Największe nakłady w raportowanym okresie poniesiono na projekt międzysegmentowy dotyczący budowy instalacji do produkcji płynnych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu.

11. Komentarz segmentowy – Segment Energetyka

Koniunktura w branży energetycznej

W II kwartale roku obrotowego 2012/2013 średnioważony indeks KECX¹⁵ (czerwone certyfikaty) według notowań na Towarowej Giełdzie Energii S.A. kształtował się na poziomie około 3,4 zł/MWh. Opłata zastępcza wyniosła 29,3 zł/MWh. Ceny rynkowe SPOT energii elektrycznej w relacji do kwartału poprzedniego były niższe o około 7,5%.

Ceny energii cieplnej były na poziomie zgodnym z obowiązującą w tym zakresie taryfą zatwierdzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych

Ceny uprawnień do emisji w raportowanym okresie wykazywały tendencje spadkową. W miesiącu październiku i listopadzie 2012 roku średnia cena jednostek EUA¹⁶ ukształtowała się na poziomie odpowiednio 7,8 EUR i 7,4 EUR, a w grudniu 2012 roku uległa znacznej dewaluacji i osiągnęła średni poziom 6,6 EUR.

Aby zaradzić niskiej cenie pozwoleń i pobudzić zielone inwestycje, Komisja Europejska zaproponowała opóźnienie aukcji części pozwoleń na emisję (EUA) dwutlenku węgla. W listopadzie 2012 roku zaproponowała, by w latach 2013-2015 zmniejszyć liczbę sprzedawanych pozwoleń na emisję CO₂ na unijnym rynku handlu tymi pozwoleniami (ETS) o 900 mln, by o tyle samo zwiększyć ją w kolejnych latach do 2020 roku. Jest to tak zwany backloading, któremu sprzeciwia się Polska. Wątpliwości mają też inne kraje.

W dniu 7 grudnia 2012 roku rozpoczęły się konsultacje w sprawie backloadingu, które skierowane są za pośrednictwem internetu do wszystkich zainteresowanych i potrwać do końca lutego 2013 roku.

Od 1 stycznia 2013 roku rozpoczyna się III okres rozliczeniowy EU-ETS. Przewiduje się, że na początku III okresu wielkość nadwyżki uprawnień może wynieść ponad 1,5 mld uprawnień, a nawet sięgnąć 2,0 mld uprawnień.

Zaopatrzenie Segmentu Energetyka w surowce

Gaz ziemny

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

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

¹⁵ Indeks KECX : Cena średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji kontraktem PMEC na sesji giełdowej. PMEC - Prawa Majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w pozostałych źródłach kogeneracyjnych.

¹⁶ European Union Allowance – Uprawnienia do emisji CO₂

przy poborze zgodnym z zamówioną mocą, cena paliwa gazowego ogółem dla Jednostki Dominującej obniży się o około 3,1 %.

Węgiel

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

Nadpodaż węgla na rynkach światowych i niższe jego ceny nie wpłynęły znacząco na ceny węgla sprzedawanego przez kopalnie polskie. Dostawy węgla niskosiarkowego realizowane były zgodnie z zapotrzebowaniem i podpisanymi umowami.

Energia elektryczna

W raportowanym okresie ceny energii elektrycznej wykazywały tendencję malejącą w porównaniu do wcześniejszych okresów 2012 roku. Jednostka Dominująca realizowała główną umowę roczną zawartą na 2012 rok oraz zakupywała część wolumenu na rynku SPOT.

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

Wyniki Segmentu Energetyka

W okresie od 1 października 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Segment Energetyka osiągnął zysk operacyjny uwzględniający sprzedaż między segmentami w wysokości 28,0 mln zł to jest wyższy o 8,8 mln zł (o 45,8%) niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

Tabela 7: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka za okres II kwartału i 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (tys. zł)

01.07.2012-30.09.2012	01.10.2012-31.12.2012	01.10.2011-31.12.2011	zmiana %	Wyszczególnienie	01.07.2012-31.12.2012	01.07.2011-31.12.2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	4	5	6	7=(5-6)/6
463 457	562 855	475 245	18,4%	Przychody segmentu, w tym:	1 026 312	842 962	21,8%
19 239	27 438	24 010	14,3%	Sprzedaż zewnętrzna	46 677	46 419	0,6%
444 218	535 417	451 235	18,7%	Obroty wewnętrzne między segmentami	979 635	796 543	23,0%
(440 278)	(534 866)	(456 038)	17,3%	Koszty segmentu, w tym:	(975 144)	(798 116)	22,2%
(18 578)	(27 094)	(30 256)	-10,5%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(45 672)	(58 182)	-21,5%
(421 673)	(507 723)	(425 782)	19,2%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(929 396)	(739 934)	25,6%
(27)	(49)	-	-	Koszty sprzedaży	(76)	-	-
23 179	27 989	19 207	45,7%	Zysk/(strata) segmentu	51 168	44 846	14,1%
4 931	6 426	5 231	22,8%	Amortyzacja	11 357	8 815	28,8%
28 110	34 415	24 438	40,8%	Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	62 525	53 661	16,5%
24 889	28 277	36 182	-21,8%	CAPEX	53 166	61 135	-13,0%
49 299	56 283	50 694	11,0%	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii elektrycznej (MWh)	105 582	90 612	16,5%
82 112	307 520	292 123	5,3%	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii cieplnej (GJ)	389 632	371 122	5,0%
-	300 000	-	-	Sprzedaż praw majątkowych-świadczenia pochodzenia energii elektrycznej	300 000	-	-

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych

Wyszczególnienie	1.10.2012-31.12.2012		1.10.2011-31.12.2011		Dynamika
	Wartość [tys.zł]	Struktura	Wartość [tys.zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	22 489	82,0%	22 350	93,1%	100,6%
Pozostałe produkty handlowe	467	1,7%	170	0,7%	274,7%
Inne przychody Segmentu	4 482	16,3%	1 490	6,2%	300,8%
Razem	27 438	100,0%	24 010	100,0%	114,3%

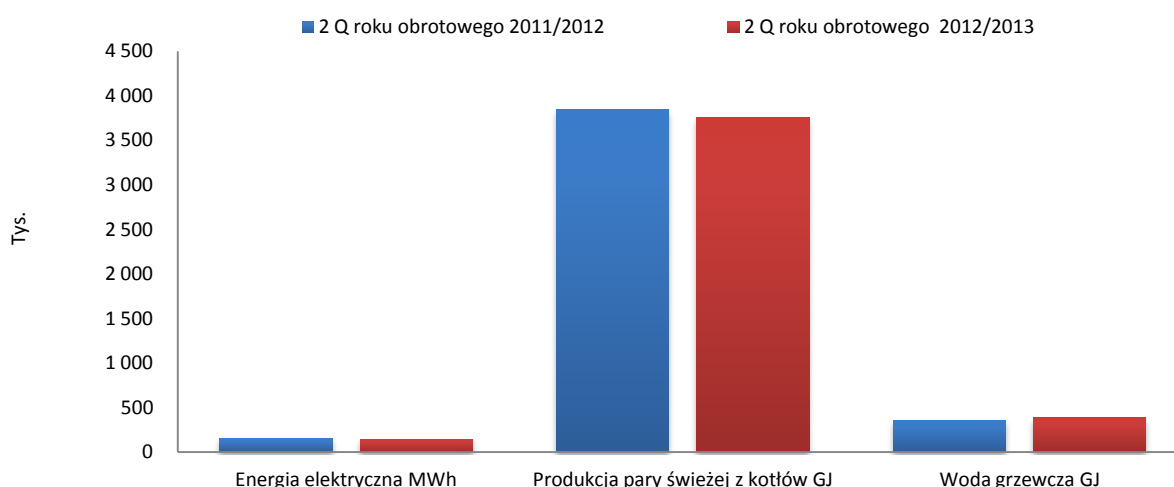
Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka w raportowanym okresie wyniosły 27,4 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 3,4 mln zł (o 14,3 %), przy kosztach własnych sprzedaży niższych o 3,2 mln zł (o 10,5 %).

Obrót wewnętrzny między segmentami istotnie zwiększył ostateczny efekt finansowy Segmentu Energetyka i wygenerował 98,9% zysku operacyjnego uwzględniającego sprzedaż między segmentami.

Inne istotne informacje w Segmencie Energetyka

Z dniem 31 grudnia 2012 roku zakończył się pięcioletni okres funkcjonowania Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji Gazów Ciepłarnianych tak zw. ETS-2 obejmujący lata 2008-2012, a rozpoczął ośmioletni ETS-3 obejmujący lata 2013-2020. Systemem tym objęta jest elektrociepłownia Zakładów Azotowych „Puławy” S.A..

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Energetyka



Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W okresie od 1 października 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w Segmencie Energetyka poniesiono nakłady inwestycyjne („CAPEX”) w wysokości 28,3 mln zł i były niższe o 7,9 mln zł od zrealizowanych w analogicznym kwartale roku obrotowego 2011/2012.

Największe nakłady w raportowanym okresie poniesiono głównie na budowę instalacji odsiarczania spalin.

12. Komentarz segmentowy – Pozostała Działalność.

W okresie od 1 października 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Segment Pozostała Działalność odnotował stratę operacyjną uwzględniającą sprzedaż między segmentami, w wysokości 5,7 mln zł (wobec 14,9 mln zł zysku w analogicznym okresie roku obrotowego 2011/2012). Najbardziej istotny wpływ na zmianę wyniku okresu względem analogicznego okresu roku ubiegłego miały w rachunku skonsolidowanym eliminacje i korekty przychodów w raportowanym okresie wynikające z realizacji usług przez Spółki REMZAP Sp. z o.o. i PROZAP Sp. z o.o. na rzecz Jednostki Dominującej.

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

Ponadto zakwalifikowano tu:

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

Tabela 8: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność za okres II kwartału i 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (tys. zł)

01.07.2012- 30.09.2012	01.10.2012- 31.12.2012	01.10.2011- 31.12.2011	zmiana %	Wyszczególnienie	01.07.2012- 31.12.2012	01.07.2011- 31.12.2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	4	5	6	7=(5-6)/6
32 363	27 510	40 067	-31,3%	Przychody segmentu, w tym:	59 873	61 623	-2,8%
18 916	11 228	23 674	-52,6%	Sprzedaż zewnętrzna	30 144	34 108	-11,6%
13 447	16 282	16 393	-0,7%	Obroty wewnętrzne między segmentami	29 729	27 515	8,0%
(26 190)	(33 186)	(25 122)	32,1%	Koszty segmentu, w tym:	(59 376)	(49 272)	20,5%
(12 044)	(14 481)	(11 172)	29,6%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(26 525)	(20 444)	29,7%
(13 749)	(18 258)	(15 806)	15,5%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(32 007)	(28 725)	11,4%
(397)	(447)	1 856	-	Koszty sprzedaży	(844)	(103)	719,4%
6 173	(5 676)	14 945	-	Zysk/(strata) segmentu	497	12 351	-96,0%
3 441	4 237	3 214	31,8%	Amortyzacja	7 678	5 191	47,9%
9 614	(1 439)	18 159	-	Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	8 175	17 542	-53,4%
18 226	16 917	18 610	-9,1%	CAPEX	35 143	28 361	23,9%
112	143	254	-43,7%	Usługi przeładunkowe (tys. Ton)	255	484	-47,3%

Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W okresie od 1 października 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w Segmencie Pozostała Działalność poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 16,9 mln zł, które były niższe o 1,7 mln zł od zrealizowanych w analogicznym okresie roku obrotowego 2011/2012.

Największe nakłady w raportowanym okresie poniesiono na projekt międzysegmentowy dotyczący budowy instalacji do produkcji stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu.

13. Inne istotne informacje

Certyfikaty w zakresie Systemów Zarządzania

W dniu 15 listopada 2012 roku Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawarły umowę Certyfikacyjną Nr PL. 1357209 z firmą Bureau Veritas Certifiacion Polska Sp. z o.o. związaną z przedłużeniem ważności Certyfikatu Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem i bezpieczeństwem (posiadany certyfikat ważny jest do 7 marca 2013 roku).

Nagroda z zysku dla pracowników

W dniu 18 grudnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. postanowiło część zysku w kwocie 16 761 000,00 zł przeznaczyć na nagrody z zysku dla pracowników Jednostki Dominującej (z wyłączeniem członków Zarządu) wypłacane zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy obowiązującym w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.

Wybór firmy audytorskiej do przeglądu sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej

W okresie sprawozdawczym dokonano wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. za rok obrotowy trwający od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku. Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza Spółki w dniu 25 października 2012 roku zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki.

Na audytora została wybrana firma DORADCA Zespół Doradców Finansowo- Księgowych Sp. z o.o. ("DORADCA") z siedzibą w Lublinie przy Al. J. Piłsudskiego 1a. DORADCA jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 232. Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. korzystały z następujących usług DORADCY:

- przegląd półrocznych sprawozdań finansowych oraz badanie sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2008/2009, 2009/2010, 2010/2011, 2011/2012;
- przegląd półrocznego skonsolidowanego i badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010/2011, 2011/2012;
- badanie sprawozdań finansowych spółek zależnych;
- usługi doradcze prawno-podatkowe, wyceny majątku.

Wyboru firmy audytorskiej dokonano zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

14. Inne istotne informacje po okresie sprawozdawczym

Umowy ubezpieczeniowe Jednostki Dominującej

W dniu 12 lutego 2013 roku Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisały Polisę Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej Członków Władz Spółek dotyczącą Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.. Zakres ubezpieczenia obejmuje odpowiedzialność cywilną Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. oraz spółek Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz osób pełniących w tych podmiotach funkcje zarządcze i nadzorcze. Okres ubezpieczenia: od 1 lutego 2013 roku do 31 stycznia 2014 roku.

Fundusze Pomocowe w Jednostce Dominującej

W dniu 3 stycznia 2013 roku został podpisany Aneks nr POIS.04.05.00-00-015/10-01- do umowy z dnia 4 maja 2011 roku zawartej z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji redukcji NO_x na kotłach OP-215 nr 4 i 5 w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” Nr POIS 04.05.00-00-015/10-00, który dotyczył przesunięcia terminu zakończenia realizacji inwestycji oraz okresu kwalifikowania wydatków.

Umowa prewencyjna w Jednostce Dominującej

W dniu 25 stycznia 2013 roku została podpisana z firmą brokerską obsługującą Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Umowa o przekazanie środków finansowych na Fundusz Prewencyjny, w której Broker zobowiązał się przekazać na poczet Funduszu Prewencyjnego Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. środki finansowe w kwocie 100,0 tys. zł uzyskane z kurtażu brokerskiego. Środki z Funduszu Prewencyjnego zostaną wykorzystane na:

- zakup ekologicznego urządzenia do ćwiczeń gaszenia pożarów PYROS II;
- zakup generatora/generatorów piany lekkiej.